

Corporate governance

De Vennootschap voegt zich naar de corporate governance principes zoals die in de Belgische Corporate Governance Code worden uiteengezet en heeft op 1 januari 2006 haar Corporate Governance Charter op haar internet site bekendgemaakt. De toepassing van die principes houdt echter rekening met de bijzondere structuur van het aandeelhouderschap van de Vennootschap waarvan de familiale aandeelhouders de meerderheid hebben en de stabiliteit verzekeren sinds 1805. De derogaties met de Code worden onder Hoofdstuk 5 van het Charter opgenomen.

RAAD VAN BESTUUR

Samenstelling

De Raad van bestuur is samengesteld uit:

- zes niet-uitvoerende bestuurders, benoemd op voorstel van de familiale aandeelhouders;
- één niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurder, benoemd op voorstel van Cobepa;
- drie niet-uitvoerende bestuurders, waaronder twee onafhankelijke, gekozen omwille van hun ervaring;
- de Gedelegeerd bestuurder (CEO).

De Voorzitter en Ondervoorzitter van de Raad zijn gekozen onder de bestuurders die op voorstel van de familiale aandeelhouders benoemd zijn.

Rol en activiteiten

Behoudens zijn wettelijke en statutaire bevoegdheden en die van de Algemene Vergadering, voert de Raad van bestuur de volgende taken uit:

- de strategie en waarden van de Vennootschap bepalen en haar plannen en budgetten goedkeuren;
- over de belangrijke financiële operaties, overnames en desinvesteringen beslissen;
- ervoor zorgen dat de nodige structuren, processen en controles geïmplementeerd zijn om de doelstellingen van de Vennootschap te bereiken en de eraan verbonden risico's passend te beheren;
- toezicht houden op en onderzoek uitvoeren wat betreft de prestaties van het dagelijkse bestuur;
- een efficiënte communicatie onderhouden met de aandeelhouders en andere belanghebbenden.

De Raad van bestuur komt minstens zes keer per jaar bijeen. Indien nodig worden bijkomende vergaderingen gehouden. De beslissingen van de Raad van bestuur

worden bij meerderheid van stemmen genomen. Bij staken van stemmen is de stem van de Voorzitter doorslaggevend.

In 2005, kwam de Raad twaalf keer bijeen waarvan één keer in de aanwezigheid van de Commissaris, die verslag uitbracht over de externe auditactiviteiten. Het deelnemingspercentage van de bestuurders aan de vergaderingen van de Raad van bestuur bedroeg 97,7%.

Comités van de Raad van bestuur

Begin 2005, heeft de Raad beslist twee **Bestuurscomités** op te richten:

- het **Auditcomité** dat in 2005 vijf keer bijeen kwam, waaronder twee keer in de aanwezigheid van de Commissaris, en dat verslag uitbracht over zijn activiteiten aan de Raad van bestuur.
- het **Benoemings- en Remuneratiecomité** dat in 2005 drie keer bijeen kwam en dat verslag uitbracht over zijn activiteiten aan de Raad van bestuur.

Overlegcomité

De Voorzitter en Ondervoorzitter komen maandelijks samen, in het Overlegcomité, met de Gedelegeerd bestuurder, om een regelmatige samenwerking te waarborgen, de gang van zaken op te volgen, de vooruitgang van belangrijke projecten na te gaan alsook de vergaderingen van de Raad van bestuur voor te bereiden.

Bezoldigingen van de niet-uitvoerende bestuurders

De Vennootschap maakt de bezoldigingen toegankelijk aan de niet-uitvoerende leden van de Raad van bestuur globaal bekend. De Raad is van mening dat aandeelhouders en beleggers op een adequate wijze zijn geïnformeerd indien hen de totale kost van het collegiale bestuurs-

SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN BESTUUR PER 31 DECEMBER 2005

De Vennootschap betreurt het overlijden van de Heer Yves Brasseur in augustus 2005. De Heer Brasseur was bestuurder van de Vennootschap sinds 1995 en lid van het Auditcomité. De Raad van bestuur heeft beslist voorlopig niet over te gaan tot zijn vervanging.

		LEEFTIJD	EINDE VAN HET MANDAAT
Roland D'leteren ^{1,2}	Voorzitter van de Raad; bestuurder, Avis Europe plc, Belron s.a.	63	MEI 2007
Maurice Périér ^{1,2}	Ondervoorzitter van de Raad; bestuurder van vennootschappen	67	MEI 2008
Jean-Pierre Bizet	Gedelegeerd bestuurder; bestuurder, Avis Europe plc, Belron s.a.	57	MEI 2008
Nicolas D'leteren ^{1,2}	Managing partner, Ereno sprl; Business analysis manager, Total s.a.	30	MEI 2008
Pascal Minne ³	Gedelegeerd bestuurder, Petercam	55	MEI 2007
Olivier Périér ^{1,2}	Architect; partner-stichter, Urban Platform s.c.r.l.	34	MEI 2008
Alain Philippson ³	Voorzitter van de Raad van bestuur, Bank Degroof; bestuurder, C.F.E.	66	MEI 2006
Gilbert van Marcke de Lummen ⁴	Bestuurder van vennootschappen; bestuurder, Avis Europe plc, Belron s.a., Cofinimmo s.a.	68	MEI 2008
Christian Varin ³	Gedelegeerd bestuurder, Cobepa; bestuurder, Sapec	58	MEI 2007
s.a. de Participations et de Gestion ¹	Vaste vertegenwoordiger: Patrick Peltzer	65	MEI 2007
Nayarit Participations s.c.a. ¹	Vaste vertegenwoordiger: Etienne Heilporn	66	MEI 2007

SAMENSTELLING VAN DE COMITÉS VAN DE RAAD VAN BESTUUR PER 31 DECEMBER 2005

	BENOEMINGS- EN REMUNERATIECOMITÉ	AUDITCOMITÉ
Voorzitter	Roland D'leteren	Gilbert van Marcke de Lummen
Leden	Pascal Minne Alain Philippson	Pascal Minne Christian Varin

COMMISSARIS

	EINDE VAN HET MANDAAT
Cv DELVAUX, FRONVILLE, SERVAIS ET ASSOCIÉS	MEI 2008

1. Bestuurder benoemd op voorstel van de familiale aandeelhouders.
2. Bestuurder, afstammend van, of verwant aan, de stichtende familie.

3. Onafhankelijk bestuurder.
4. Voormalig directielid.

orgaan dat de Raad uitmaakt wordt bekend-gemaakt, zonder dat zij de individuele situatie van elke bestuurder hoeven te kennen.

Voor het jaar eindigend op 31 december 2005, werd door de Vennootschap en haar dochtermaatschappijen aan de niet-uitvoerende bestuurders een bedrag van EUR 3.308.676 gestort. Er werd geen enkele andere bezoldiging of voordeel betaald en er werden geen leningen of borgstellingen verleend door D'leteren aan leden van de Raad.

De bezoldigingen van de niet-uitvoerende bestuurders voor het jaar 2005 omvatten uitzonderlijke elementen naar aanleiding van (1) de scheiding in mei 2005 van de functies van niet-uitvoerend Voorzitter en CEO, (2) de deelneming van niet-uitvoerende bestuurders tijdens het eerste halfjaar aan het Group Executive Committee, dat sedertdien werd stopgezet, en (3) een speciale missie in het kader van het Tweehonderdjarige Bestaan van de Vennootschap toevertrouwd aan een niet-uitvoerend bestuurder. Buiten deze uitzonderlijke elementen, bedroeg de

courante bezoldiging van de niet-uitvoerende bestuurders om en bij EUR 1,6 miljoen.

EXECUTIEF MANAGEMENT VAN DE GROEP

De Gedelegeerd bestuurder van s.a. D'leteren n.v. is verantwoordelijk voor het executief management van de Groep. Hij wordt bijgestaan door het Corporate management team, belast, op Groepsniveau, met de taken financiën, financiële communicatie, beleggersbetrekkingen, consolidatie van de rekeningen, juridische en fiscale

aangelegenheden en controlebeheer. De Chief Financial Officer, de Chief Legal Officer en de Group Treasurer vormen het Senior Management op Groepsniveau.

Voor het jaar eindigend op 31 december 2005, bedroeg het globale bedrag van de bezoldigingen, in al hun hoedanigheden, dat door D'leteren en zijn dochtermaatschappijen aan de Gedelegeerd bestuurder van de Groep werd toegekend voor het geheel van de geleverde prestaties EUR 1.117.097. Een totaal aantal van 400 D'leteren aandelenopties werd hem toegekend. Er zijn hem door D'leteren geen leningen of borgstellingen verleend.

Voor het jaar eindigend op 31 december 2005, bedroeg het totale bedrag van de bezoldigingen, in al hun hoedanigheden, (met inbegrip van werkgeverspremies voor groepsverzekeringen en bedrijfswagens ten belope van respectievelijk EUR 101.905 en EUR 5.217) dat door D'leteren en zijn dochtermaatschappijen aan de drie leden van het Senior Management op Groepsniveau werd toegekend voor het geheel van de geleverde prestaties EUR 864.583, waarvan het variabele deel 36% vertegenwoordigt. Er werd hen een totaal aantal van 1.200 D'leteren aandelenopties toegekend. Er zijn hen door D'leteren geen leningen of borgstellingen verleend.

EXECUTIEF MANAGEMENT VAN DE DRIE ACTIVITEITEN

De activiteiten van de Groep D'leteren zijn in drie polen opgedeeld:

De **Pool Autodistributie** wordt geleid door de CEO D'leteren Auto, die rapporteert aan de Gedelegeerd bestuurder van de Groep. De CEO D'leteren Auto zit het management comité van D'leteren Auto voor, dat is

samengesteld uit zes andere leden die verantwoordelijk zijn voor de afdelingen D'leteren Car Centers, Financiën, Human Resources, Marketing, Merken, Parts & Service.

De **Pool Autoverhuur** omvat Avis Europe plc en zijn dochtermaatschappijen. Op 31 december 2005, wordt Avis Europe plc bestuurd door een raad van bestuur bestaande uit 12 leden waaronder drie benoemd op voorstel van D'leteren n.v., drie onafhankelijke bestuurders, vier voltijds uitvoerende bestuurders. De huidige niet-uitvoerende voorzitter van de raad is een voormalig directielid van de vennootschap. De Gedelegeerd bestuurder van D'leteren is uitvoerend ondervoorzitter van de raad van Avis Europe. De raad van bestuur van Avis Europe plc beschikt over drie comités: het auditcomité, met drie onafhankelijke bestuurders, het benoemingscomité en het remuneratiecomité, waarin telkens één van de door D'leteren n.v. benoemde bestuurders zetelt. Avis Europe plc is op de Beurs van Londen genoteerd en leeft de principes van de "Combined Code" na, op een paar uitzonderingen na die vermeld worden in haar jaarverslag. Voorts worden de rechten en plichten van de door D'leteren n.v. benoemde bestuurders, en van D'leteren n.v. als aandeelhouder, uiteengelegd in het "Relationship Agreement" afgesloten ter gelegenheid van de beursintroduktie van Avis Europe in 1997.

De **Pool Voertuigbeglazing** omvat Belron s.a., waarvan D'leteren en Cobepa op 31 december 2005 respectievelijk 73,7% en 20,0% van het kapitaal in handen hebben, en haar dochtermaatschappijen. Per 31 december 2005, wordt Belron s.a. geleid door een raad van bestuur van 11 leden, waaronder zes bestuurders benoemd door D'leteren en

Cobepa, één bestuurder benoemd door de stichtende aandeelhouders, twee uitvoerende bestuurders en twee onafhankelijke bestuurders. De Gedelegeerd bestuurder van D'leteren is, ex officio, lid van deze raad. De raad van bestuur van Belron s.a. heeft twee comités: het auditcomité en het remuneratiecomité, elk voorgezeten door een door D'leteren benoemde bestuurder.

DIVIDENDBELEID

De Raad van bestuur is van plan zijn bestaande beleid van een zo groot mogelijke autofinanciering voor de ontwikkeling van de Groep voort te zetten en een regelmatige groei van de dividenden te garanderen, in de mate dat de resultaten dit toelaten.

VERGOEDING VAN DE COMMISSARIS

De vergoedingen die in 2005 door de Commissaris werden aangerekend voor de uitgevoerde controleopdrachten voor maatschappijen van de Groep D'leteren met betrekking tot de wettelijk verplichte controle op de statutaire en geconsolideerde jaarrekening bedroegen EUR 182.186 (excl. BTW). Voor het onderzoek in verband met de omrekening, vanaf 2005, van de geconsolideerde rekeningen naar de IFRS-normen en voor andere specifieke en uitzonderlijke opdrachten werden vergoedingen aangerekend van respectievelijk EUR 24.896 en 39.522 (excl. BTW).