

Corporate Governance



Het toepassen van de Corporate Governance principes binnen D'Ieteren n.v. houdt rekening met de bijzondere structuur van het aandeelhouderschap van de vennootschap waarvan de familiale aandeelhouders de meerderheid hebben en de stabiliteit van de onderneming verzekeren sinds 200 jaar.

Om in overeenstemming te komen met de nieuwe Belgische Corporate Governance Code, zullen in 2005 een aantal wijzigingen worden doorgevoerd.

Als integraal onderdeel van haar jaarverslag over 2004, gepubliceerd in 2005, deelt de vennootschap hieronder mee hoe zij deze principes zal toepassen behoudens de goedkeuring van de Gewone Algemene Vergadering van 26 mei 2005.

RAAD VAN BESTUUR : SAMENSTELLING

Na de Gewone Algemene Vergadering van mei 2005, zal de Raad van bestuur van D'Ieteren n.v. samengesteld zijn uit twaalf leden, zoals hieronder aangegeven :

- zes niet-uitvoerende bestuurders, benoemd op voorstel van de familiale aandeelhouders;
- één niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurder, benoemd op voorstel van Cobepa;
- vier niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders, geselecteerd op basis van hun ervaring (één van hen, een vroeger lid van de algemene directie, zal vanaf 1 januari 2006 onafhankelijk worden overeenkomstig de Code);
- één gedelegeerd bestuurder (CEO).

De functies van Voorzitter van de Raad van bestuur en die van Chief Executive Officer (CEO) zullen vanaf eind mei 2005 gescheiden zijn.

De Voorzitter zorgt voor een evenwichtige samenstelling van de Raad en is verantwoordelijk voor de goede

werking ervan. In samenwerking met de CEO, vertegenwoordigt hij de vennootschap en onderhoudt hij nauwe banden met sommige belangrijke externe partners; hij handelt, rechtstreeks en binnen het kader van het Overlegcomité, in nauwe samenwerking met de CEO.

Thans is de duur van de bestuursmandaten vastgelegd op drie jaar. De benoeming van nieuwe bestuurders gebeurt op basis van objectieve criteria. De leeftijdsgrens is vastgelegd op 70 jaar. In het belang van de vennootschap kan de Raad van bestuur echter afwijken van deze termijnen.

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

RAAD VAN BESTUUR : ROL

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 organisatiestructuren, processen en controles geïmplementeerd zijn om de doelstellingen van de vennootschap te bereiken en haar risico's passend te beheren
- toezicht houden over 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 vijf keer per jaar bijeen. Indien nodig worden bijkomende vergaderingen

gehouden. In 2004 kwam de Raad acht keer bijeen waarvan één keer in de aanwezigheid van de Commissaris, die verslag uitbracht over de externe audit-activiteiten.

De beslissingen van de Raad van bestuur worden bij meerderheid van stemmen genomen. Bij staken van stemmen, is de stem van de Voorzitter doorslaggevend.

OVERLEGCOMITE

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

RAAD VAN BESTUUR : COMITES

Op 17 februari 2005 heeft de Raad twee **Bestuurscomités** opgericht :

- het **Auditcomité** bestaande uit vier niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders (waarvan één onafhankelijk zal worden op 1 januari 2006). De opdrachten van het Auditcomité bestaan er hoofdzakelijk in toezicht te houden op de jaarrekeningen van de vennootschap, het risicobeheer op te volgen en de efficiëntie van de externe en interne audits te waarborgen. Dit Comité zal kennisnemen van de verslagen van de Commissarissen betreffende de halfjaar- en jaarresultaten van de geconsolideerde dochtermaatschappijen. Het Auditcomité komt minstens drie maal per jaar samen, waarvan tweemaal in de aanwezigheid van de Commissaris, en brengt verslag uit over zijn activiteiten aan de Raad van bestuur.
- het **Benoemings- en Remuneratiecomité** bestaande uit drie leden : de Voorzitter van de Raad van bestuur, die het voorzigt, en twee onafhankelijke bestuurders.

SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN BESTUUR OP 31 DECEMBER 2004

		LEEFTIJD	EINDE VAN HET MANDAAT
Roland D'Ieteren ^{1,2}	Voorzitter van de Raad; bestuurder, Avis Europe plc	63	mei 2007
Maurice Périer ^{1,2}	Ondervoorzitter van de Raad; bestuurder van vennootschappen	66	mei 2005
Yves Brasseur ³	Bestuurder van vennootschappen (Voorzitter van de Raad en lid van het auditcomité, Exmar; bestuurder en voorzitter van het auditcomité, Zenitel; bestuurder, Sunparks)	62	mei 2006
Gilbert van Marcke de Lummen ⁴	Bestuurder van vennootschappen (o.m. van de beursgenoteerde vennootschappen Avis Europe plc, Cofinimmo n.v.)	67	mei 2005
Pascal Minne ³	Gedelegeerd bestuurder, Petercam	54	mei 2007
Alain Philippson ³	Voorzitter van de Raad van bestuur, Bank Degroof; bestuurder C.F.E.	65	mei 2006
Christian Varin ³	Gedelegeerd bestuurder, Cobepa; bestuurder, Sapec, KeyTrade Bank	57	mei 2007
s.a. de Participations et de Gestion ¹	Vaste vertegenwoordiger : Patrick Peltzer, doctor in de rechten	65	mei 2007
Nayarit Participations s.c.a. ¹	Vaste vertegenwoordiger: Etienne Heilporn, doctor in de rechten	65	mei 2007

1. Bestuurder benoemd op voorstel van de familiale aandeelhouders.

2. Bestuurder, afstammend van, of verwant aan, de stichtende familie.

3. Onafhankelijk bestuurder.

4. Onafhankelijk bestuurder vanaf 2006.

Dit Comité legt de Raad voorstellen voor die betrekking hebben op de benoeming en remuneratie van de bestuurders en het senior management van de vennootschap en zorgt ervoor dat er formele, rigoureuze en transparante procedures bestaan om de beslissingen van de Raad te ondersteunen. Dit Comité komt minstens tweemaal per jaar samen.

Vanaf 2006, zal de vennootschap de remuneratie van de niet-uitvoerende bestuurders, van de CEO en het senior management op een globale basis openbaar maken.

UITVOEREND MANAGEMENT VAN DE GROEP

Het Uitvoerend Management van de Groep valt onder de verantwoordelijkheid van de gedelegeerd bestuurder / CEO aan wie het dagelijkse bestuur wordt toevertrouwd. Het Uitvoerend Comité Groep wordt afgeschaft. De CEO wordt bijgestaan door het Corporate management, waaronder groepsfinanciën, financiële communicatie, beleggersbetrekkingen, consolidatie, juridische en fiscale aangelegenheden en controlebeheer op groepsniveau. De CEO is, ex officio, lid van de Raad van bestuur van de belangrijkste dochtermaatschappijen van de vennootschap en van bepaalde van hun sub-comités.

De activiteiten van de groep D'Ieteren zijn verdeeld over drie sectoren, als volgt georganiseerd:

De **sector van de Autodistributie** wordt geleid door de CEO D'Ieteren Auto, die het management comité van D'Ieteren Auto voorziet. De CEO D'Ieteren Auto rapporteert aan de CEO Groep.

De **sector van de Autoverhuur** omvat Avis Europe plc en haar dochtermaatschappijen. Op 1 januari 2005, wordt Avis Europe plc bestuurd door een Raad van

VOORSTEL TOT BENOEMING VAN BESTUURDERS OP DE GAV VAN MEI 2005

		LEEFTIJD
Jean-Pierre Bizet ¹	Group Executive Vice President, D'Ieteren, sinds oktober 2002. Bestuurder, Avis Europe plc, Belron s.a. Voordien: Gedelegeerd bestuurder GIB GROUP; Director, McKinsey & Co, Inc.	57
Nicolas D'Ieteren ^{2,3}	Bachelor of Science (Management), London University; Zaakvoerder, Nayarit s.p.r.l.; European Manager for Network Development, Bentley Motor Cars (2000 - 2003)	30
Olivier Périer ^{2,3}	Architect. Partner-stichter van het bureau Urban Platform s.c.r.l., Brussel; Bestuurder, s.a. de Participations & de Gestion, Reptid Comm. Corp. (USA) en LHP Trade s.p.r.l.	34

COMMISSARIS

		EINDE VAN HET MANDAAT
Gérard Delvaux	Bedrijfsrevisor	mei 2005

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

bestuur bestaande uit 13 leden waaronder drie onafhankelijke bestuurders en drie bestuurders benoemd door D'Ieteren n.v. De Voorzitter van de Raad is een voormalig Avis CEO. Eén van de door D'Ieteren benoemde bestuurders is uitvoerend Ondervoorzitter van de Raad van bestuur 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'Ieteren 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. De rechten en plichten van de door D'Ieteren n.v. benoemde bestuurders, en van D'Ieteren n.v. als aandeelhouder, worden uiteengelegd in het *Relationship Agreement* afgesloten ter gelegenheid van de beursintroductie in 1997.

De **sector van de voertuigbeglazing** omvat Belron s.a. en haar dochtermaatschappijen. Op 1 januari 2005 wordt Belron s.a. beheerd door een Raad van bestuur bestaande uit 13 leden waaronder zes benoemd door Dicobel.

De Raad van bestuur van Belron s.a. heeft twee comités: het Auditcomité en het Remuneratiecomité waarin telkens twee door Dicobel benoemde bestuurders zetelen.

Dicobel n.v. heeft een belang van 81,73% in het kapitaal van Belron. D'Ieteren en Cobepa hebben respectievelijk 75,5% en 24,5% van Dicobel dat een Raad van bestuur van zeven leden heeft waaronder vier benoemd door D'Ieteren en drie door Cobepa.

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 2004 door de Commissaris werden aangerekend voor de uitgevoerde controleopdrachten voor maatschappijen van de Groep met betrekking tot de wettelijk verplichte controle op de statutaire en geconsolideerde jaarrekening bedroegen EUR 152.288 excl. BTW. Voor andere specifieke en uitzonderlijke opdrachten werden vergoedingen aangerekend van EUR 115.231 excl. BTW.