

Corporate Governance

Bekaert hecht bijzonder belang aan corporate governance, en is zich ervan bewust dat goed bestuur van genoteerde bedrijven een belangrijk element is van investeringsbeslissingen. De onderneming respecteert derhalve internationaal aanvaarde normen en regels. In uitvoering van de Belgische Corporate Governance Code heeft de Raad van bestuur op 16 december 2005 het *Bekaert Corporate Governance Charter* goedgekeurd. Bekaert leeft in beginsel de Belgische Corporate Governance Code na, en legt in haar Charter en in dit Corporate Governance hoofdstuk uit waarom ze afwijkt van enkele bepalingen ervan.

Het *Bekaert Corporate Governance Charter* is beschikbaar op www.bekaert.com.

Raad van bestuur

Samenstelling

De Raad van bestuur bestaat uit veertien leden, waarvan acht zijn voorgedragen door de hoofdaandeelhouders. De functies van Voorzitter en van Gedelegeerd bestuurder worden nooit door dezelfde persoon uitgeoefend. De Gedelegeerd bestuurder is het enig lid van de Raad met een uitvoerende functie. Alle andere leden zijn niet-uitvoerende bestuurders.

Drie bestuurders zijn onafhankelijk in de zin van artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen: de heer Gary J. Allen, Sir Anthony Galsworthy en Lady Barbara Thomas Judge. Laatstgenoemde twee bestuurders zijn ook in de zin van bepaling 2.3 van de Belgische

Corporate Governance Code onafhankelijk. Sir Anthony Galsworthy werd voor het eerst benoemd in 2004. Lady Judge werd in 2007 benoemd en heeft inmiddels haar initieel vormingsprogramma afgewerkt. Ofschoon de heer Allen, die in 2008 terugtreedt, sinds 1987 lid is van de Raad van bestuur en dus voor meer dan drie termijnen zitting heeft gehad in de Raad, beschouwt Bekaert hem ondanks bepaling 2.3/1 van de Belgische Corporate Governance Code als onafhankelijk bestuurder: de ervaring die de heer Allen sinds 1987 omtrent de onderneming heeft opgebouwd is volgens Bekaert niet van aard om zijn onafhankelijk oordeel te beïnvloeden.

Naam	Aanvang eerste mandaat	Einde huidig mandaat	Hoofdfunctie(*)	Aantal bijgewoone gewone vergaderingen	Aantal bijgewoone buitengewone vergaderingen
Voorzitter					
Baron Buysse	2000	2009	NV Bekaert SA	7	1
Gedelegeerd bestuurder					
Bert De Graeve	2006	2009	NV Bekaert SA	7	1
Leden voorgedragen door de hoofdaandeelhouders					
Baron Leon Bekaert	1994	2009	Bestuurder van vennootschappen	7	0
Roger Dalle	1998	2010	Bestuurder van vennootschappen	7	2
Graaf Charles de Liedekerke	1997	2009	Bestuurder van vennootschappen	7	1
François de Visscher	1992	2010	President, de Visscher & Co. LLC (VS)	7	0
Hubert Jacobs van Merlen	2003	2009	President & CEO, IEE SA (Luxemburg)	5	1
Maxime Jadot	1994	2009	President du Directoire, Fortis Banque France (Frankrijk)	6	0
Bernard van de Walle de Ghelcke	2004	2010	Partner, Linklaters LLP (België)	7	1
Baudouin Velge	1998	2010	Gedelegeerd bestuurder, Interel PR & PA (België)	7	0
Onafhankelijke bestuurders					
Gary J. Allen	1987	2008	Director of The London Stock Exchange (Verenigd Koninkrijk)	1	0
Sir Anthony Galsworthy	2004	2010	Advisor to Standard Chartered Bank (Verenigd Koninkrijk)	7	0
Lady Barbara Thomas Judge	2007	2010	Chairman of the UK Atomic Energy Authority (Verenigd Koninkrijk)	4**	0
Andere leden					
Julien De Wilde	2002	2009	Bestuurder van vennootschappen	7	2

(*) Het curriculum vitae van de leden van de Raad van bestuur is terug te vinden op www.bekaert.com

(**) Benoemd op 9 mei 2007

Activiteitenverslag

De Raad heeft in 2007 negen maal vergaderd. Er waren zeven gewone en twee buitengewone vergaderingen. In het licht van zijn streven om voeling te houden met de wereldwijde activiteiten van Bekaert heeft de Raad een van zijn gewone vergaderingen in Slovakije gehouden, waar de onderneming twee industriële vestigingen bezit.

Naast de uitoefening van zijn wettelijke en statutaire bevoegdheden, behandelde de Raad van bestuur in 2007 onder meer de volgende onderwerpen:

- het budget voor 2007;
- belangrijke investeringen, acquisitieprojecten en overige wijzigingen in de deelnemingenportefeuille;

- de inkoop van eigen aandelen;
- de langetermijnstrategie;
- de organisatiestructuur;
- de langetermijnfinancieringsbehoeften;
- de plannen voor de eerstvolgende drie jaar.
- In 2007 heeft de Raad een evaluatie van de werking van de Raad en de bijdrage van de leden doorgevoerd.

Vergoeding

De vergoeding van de leden van de Raad van bestuur is opgenomen in onderstaande tabel.

Bestuurdersvergoedingen (honoraria Raad van bestuur)

in €	Vaste vergoedingen	Variabele aanwezigheidsvergoedingen Raad van bestuur	Variabele aanwezigheidsvergoedingen Comités	Totaal 2007
Voorzitter				
Baron Buysse	541 690			541 690
Bestuurders				
Gary Allen	37 184	2 479	2 974	42 637
Dr. Pol Bamelis	18 592	7 437	1 487	27 516
Baron Leon Bekaert	37 184	17 353	5 948	60 485
Roger Dalle	37 184	19 832	2 974	59 990
Bert De Graeve	37 184	19 832		57 016
Graaf Charles de Liedekerke	37 184	19 832	5 948	62 964
François de Visscher	37 184	17 353	4 461	58 998
Julien De Wilde	37 184	19 832		57 016
Sir Anthony Galsworthy	37 184	17 353	5 948	60 485
Baron Georges Jacobs	18 592	9 916		28 508
Hubert Jacobs van Merlen	37 184	14 874		52 058
Maxime Jadot	37 184	14 874	8 922	60 980
Lady Barbara Thomas Judge	23 240	9 916		33 156
Bernard van de Walle de Ghelcke	37 184	19 832		57 016
Baudouin Velge	37 184	17 353	4 461	58 998
Totaal brutovergoedingen				1 319 513

Vergoeding CEO¹

in €	Vaste vergoeding	Variabele vergoeding	Overige contractuele vergoedingen	Totaal 2007
Bert De Graeve	639 725	500 000	161 970	1 301 695
Aantal toegekende aandelenopties				7 500

¹ De vaste vergoeding omvat de vergoedingen ontvangen als lid van de Raad van Bestuur van NV Bekaert SA.

Comités van de Raad van bestuur

De Raad van bestuur heeft drie adviserende comités opgericht.

Audit en Finance Comité

Het Audit en Finance Comité adviseert de Raad van bestuur omtrent de benoeming, het ontslag en de bezoldiging van de commissaris en de omvang van zijn controleopdracht, en meer in het algemeen omtrent alle aangelegenheden die verband houden met de gewone en geconsolideerde jaarrekening, met de halfjaarlijkse resultaten en met de activiteiten van de interne auditafdeling.

Het Comité telt in beginsel vier leden, die niet-uitvoerende bestuurders zijn. In afwijking op bepaling 5.2/1 van de Belgische Corporate Governance Code wordt het voorgezeten door de Voorzitter van de Raad van bestuur: Bekaert wenst immers dat de Voorzitter alle comités voorziet, om zo zijn specifieke taak van bescherming van de belangen van alle aandeelhouders optimaal te kunnen vervullen.

Het Comité bestaat bovendien uit drie bestuurders, waarvan één bestuurder onafhankelijk is. In afwijking op bepaling 5.2/1 van de Belgische Corporate Governance Code, volgens hetwelk op zijn minst een meerderheid van de leden onafhankelijk moet zijn, vindt Bekaert het billijk dat het Audit en Finance Comité de evenwichtige samenstelling weerspiegelt van de voltallige Raad.

De Gedelegeerd bestuurder en de Financieel directeur zijn geen lid van het Comité, maar worden tot de vergaderingen uitgenodigd. Deze regeling waarborgt de noodzakelijke dialoog tussen Raad van bestuur en uitvoerend management.

Het Comité vergaderde in 2007 drie maal. Er werd speciale aandacht besteed aan:

- de langetermijnfinancieringsbehoeften;
- de activiteiten van het interne auditdepartement.
- de rapporten van de bedrijfsrevisor

Naam	Einde huidige mandaat	Aantal bijgewoonde vergaderingen
Baron Buysse	2009	3
François de Visscher	2010	3
Baudouin Velge	2010	3
Gary J. Allen	2008	1
Lady Barbara Thomas Judge (*)	2010	0

(*) Benoemd op 13 september 2007 om Gary J. Allen te vervangen die op de Algemene vergadering van aandeelhouders van 14 mei 2008 terugtreedt.

Benoemings- en Remuneratiecomité

Het Benoemings- en Remuneratiecomité adviseert de Raad van bestuur omtrent de (her)benoeming van bestuurders, de benoeming en de vergoeding van de leden van het Bekaert Group Executive, de vergoedingspolitiek ten aanzien van het senior management, en alle aspecten van het aandelenoptieplan van Bekaert.

Het Comité bestaat uit vier leden, die niet-uitvoerende bestuurders zijn. Het wordt voorgezeten door de Voorzitter van de Raad van bestuur, en bestaat bovendien uit drie bestuurders, waarvan één bestuurder onafhankelijk is. In afwijking op bepaling 5.4/1 van de Belgische Corporate Governance Code, volgens hetwelk op zijn minst een meerderheid van de leden onafhankelijk moet zijn, vindt Bekaert het billijk dat het Benoemings- en Remuneratiecomité de evenwichtige samenstelling weerspiegelt van de voltallige Raad.

Naam	Einde huidige mandaat	Aantal bijgewoonde vergaderingen
Baron Buysse	2009	2
Roger Dalle	2010	2
Maxime Jadot	2009	2
Gary J. Allen	2008	1

Het Comité vergaderde in 2007 twee maal. Er werd speciale aandacht besteed aan de successie op het niveau van het Bekaert Group Executive.

Uitvoerend Management

Strategisch Comité

Het Strategisch Comité adviseert de Raad van bestuur over het algemeen beleid van Bekaert, en over de belangrijkste strategische beslissingen omtrent de ontwikkeling van de onderneming.

Het Comité telt zes leden, waarvan vijf niet-uitvoerende bestuurders zijn. Het wordt voorgezeten door de Voorzitter van de Raad van bestuur, en bestaat bovendien uit de Gedelegeerd bestuurder en vier bestuurders, waarvan één bestuurder onafhankelijk is.

Het Comité vergaderde in 2007 vier maal.

Er werd speciale aandacht besteed aan:

- de langetermijnstrategie, o.a. in het licht van het wijzigende industriële landschap waarin Bekaert evolueert,
- strategische acquisitieprojecten.

Naam	Einde huidige mandaat	Aantal bijgewoone vergaderingen
Baron Buysse	2009	4
Bert De Graeve	2009	4
Baron Leon Bekaert	2009	4
Graaf Charles de Liedekerke	2009	4
Maxime Jadot	2009	4
Sir Anthony Galsworthy	2010	4

Samenstelling

Het Bekaert Group Executive bestaat uit vijf leden. Het wordt voorgezeten door de Gedelegeerd bestuurder en bestaat bovendien uit vier leden die de titel Algemeen directeur dragen. Zij zijn verantwoordelijk voor de diverse activiteitenplatforms, voor financiën en administratie, en voor technologie.

Naam	Functie	Benoeming
Bert De Graeve	Gedelegeerd bestuurder	2006
Bruno Humblet	Chief Financial Officer Gespecialiseerde filmdeklagen	2006
Dominique Neerincx	Chief Technology Officer Industriële deklagen	2006
Marc Vandecasteele	Geavanceerde draadproducten/ staalkoörd	1998
Henri-Jean Velge	Geavanceerde draadproducten/ Draad Geavanceerde materialen	1998

Vergoeding

De vergoeding van de leden van het BGE, alsmede die van het senior management, is opgenomen in onderstaande tabel.

Vergoedingen van Group Executive Vice Presidents en senior management

in duizend €	2007	2006
Aantal personen	19	20
Kortetermijnpersoneelsbeloningen		
Basisvergoedingen	3 669	3 946
Variabele vergoedingen	1 836	2 010
Vergoedingen als bestuurders bij dochterondernemingen	547	463
Vergoedingen na uitdiensttreding		
Toegezegde pensioenregelingen	231	248
Toegezegde bijdrageregelingen	400	386
Op aandelen gebaseerde betalingen (2)	277	479
Totaal brutovergoedingen	6 960	7 532
Gemiddelde brutovergoeding per persoon	366	377
Aantal toegekende warrants en opties (aandelenoptieplannen)	25 350	48 200

Aan elk lid van het Bekaert Group Executive wordt jaarlijks een aantal aandelenopties aangeboden. De beslissing om aangeboden opties te aanvaarden, en bijgevolg het aantal toe te kennen opties, is een persoonlijke keuze die met diverse factoren te maken kan hebben, zodat bekendmaking van het aantal toegekende opties op individuele basis de persoonlijke sfeer van betrokkenen binnentreedt: om deze reden verkiest Bekaert af te wijken van bepaling 7.17 van de Belgische Corporate Governance Code, en wordt enkel het aantal aan de Gedelegeerd bestuurder toegekende opties op individuele basis vermeld.

Contractuele bepalingen

De met de leden van het Bekaert Group Executive overeengekomen aanwervings- en vertrekregelingen bevatten geen bedingen die in het licht van de geldende Belgische wetgeving of van de huidige Belgische praktijk terzake als ongebruikelijk kunnen worden bestempeld. In afwijking op bepaling 7.18 van de Belgische Corporate Governance Code gaat Bekaert bijgevolg niet nader op die contractuele bepalingen in.

Regels van behoorlijk gedrag

Wettelijke belangenconflicten in de Raad van bestuur

Volgens artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen moet een lid van de Raad van bestuur de overige leden vooraf informeren over agendapunten waaromtrent het rechtstreeks of onrechtstreeks een met de vennootschap strijdig belang van vermogensrechtelijke aard heeft en moet het zich onthouden van deelname aan de beraadslaging en de stemming daarover. Een dergelijk belangenconflict kwam in 2007 twee maal voor.

Uittreksel uit de notulen van de vergadering van 15 maart 2007

Verslag vergadering Benoemings- en Remuneratiecomité 14 maart 2007

Op de agenda staat de beraadslaging over de vergoeding van de Gedelegeerd bestuurder. De Voorzitter informeert de leden dat hij een brief, gedateerd 12 maart 2007, ontving waarin de Gedelegeerd bestuurder melding maakt van een belangenconflict in dat verband.

De Gedelegeerd bestuurder heeft ook de commissaris op 12 maart 2007 schriftelijk op de hoogte gebracht. Op verzoek van de Voorzitter verlaat de Gedelegeerd bestuurder de vergaderzaal.

*- Bonus 2006 voor de Gedelegeerd bestuurder
Het comité heeft de prestatie van de Gedelegeerd bestuurder in 2006 vergeleken met de bij zijn Benoeming in mei 2006 bepaalde doelstellingen, en heeft de raad aanbevolen de maximale bonus toe te kennen, d.i. €500 000.*

- Bonusdoelstellingen 2007 voor de Gedelegeerd bestuurder

Het comité heeft de voorgestelde bonusdoelstellingen 2007 voor de Gedelegeerd bestuurder besproken en gesteund. Eveneens heeft het comité, conform de verwachte algemene marktevolutie, het voorstel gesteund om de vaste vergoeding van de Gedelegeerd bestuurder met 3% te verhogen.

Op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité keurt de raad goed:

- het bonusvoorstel 2006 voor de Gedelegeerd bestuurder;*
- de voorgestelde bonusdoelstellingen 2007 voor de Gedelegeerd bestuurder;*
- de voorgestelde verhoging van de vaste vergoeding van de Gedelegeerd bestuurder voor 2007.*

Daarop komt de Gedelegeerd bestuurder de vergaderzaal terug binnen.

Uittreksel uit de notulen van de vergadering van 14 december 2007

Verslag vergadering Benoemings- en Remuneratiecomité 13 december 2007

Aanbod aandelenopties

De raad moet de aanbeveling van het comité bespreken omtrent het aanbod van aandelenopties. De Voorzitter heeft een brief, gedateerd 12 december 2007, ontvangen waarin de Gedelegeerd bestuurder melding maakt van een belangenconflict in dat verband. De Gedelegeerd bestuurder heeft ook de commissaris op 12 december 2007 schriftelijk op de hoogte gebracht. Op verzoek van de Voorzitter verlaat de Gedelegeerd bestuurder de vergaderzaal.

De Voorzitter deelt mee dat het comité heeft aanbevolen de Gedelegeerd bestuurder 8 000 opties aan te bieden: vermits het opties op bestaande aandelen betreft zal de vennootschap een aantal aandelen op de beurs moeten kopen dat gelijk is aan het aantal opties dat door de Gedelegeerd bestuurder uitgeoefend zal worden. De aan te bieden opties zullen boekhoudkun-

dig verwerkt worden als in eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalings-transacties in overeenstemming met IFRS2. In de veronderstelling dat de Gedelegeerd bestuurder alle 8 000 aan te bieden opties zal aanvaarden, en op basis van een voorlopig op €92,00 te schatten uitoefenprijs, kan de kost van deze opties op € 190 000 geraamd worden. De correcte kost zal pas berekend kunnen worden na de aanvaarding van het aanbod, d.i. op 18 februari 2008. Het bedrag wordt lineair afgeschreven over de wachtperiode van drie jaar.

De raad besluit op 20 december 2007 een aanbod van opties te doen conform de aan de vergadering van het Benoemings- en Remuneratiecomité van 13 december 2007 voorgelegde en door het comité gewijzigde lijst, en 8 000 opties aan de Gedelegeerd bestuurder aan te bieden.

Alle op 20 december 2007 aan te bieden opties hebben betrekking op nieuwe aandelen conform het optieplan op aandelen 2005-2009, behalve de aan de zelfstandige leden van het Bekaert Group Executive aan te bieden opties, welke betrekking hebben op bestaande aandelen conform het aandelenoptieplan SOP2.

De Gedelegeerd bestuurder komt de vergaderzaal terug binnen.

Andere transacties met bestuurders en uitvoerend management

Het Bekaert Corporate Governance Charter bevat gedragsregels met betrekking tot rechtstreekse en onrechtstreekse belangenconflicten van de leden van de Raad van bestuur en van het Bekaert Group Executive die buiten de werkingssfeer van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen vallen.

Deze leden worden geacht met Bekaert verbonden partijen te zijn, en moeten jaarlijks melding maken van rechtstreekse of onrechtstreekse transacties met Bekaert of haar dochterondernemingen. Het enig potentieel belangenconflict waarvan Bekaert op de hoogte is betreft transacties tussen vennootschappen van een lid van de raad van bestuur en dochterondernemingen van Bekaert (cfr. Toelichting 5.6 bij het Financieel Overzicht van dit jaarverslag): deze transacties geschieden tegen gebruikelijke marktvoorwaarden.

Marktmisbruik

Overeenkomstig bepaling 3.7 van de Belgische Corporate Governance Code heeft de Raad van bestuur op 27 juli 2006 de Bekaert Insider Dealing Code uitgevaardigd, die integraal is opgenomen in Appendix 4 van het Bekaert Corporate Governance Charter. De Code legt de leden van de Raad van bestuur, het Bekaert Group Executive, het senior management en bepaalde andere personen beperkingen op inzake transacties in Bekaert-effecten tijdens gesloten periodes en sperperiodes. De Code bevat ook regels aangaande de interne meldingsplicht van voorgenomen transacties, alsmede de openbaarmaking van uitgevoerde transacties middels een melding aan de Commissie voor het Bank-, Financien en Assurantiewezen (CBFA). De Voorzitter van de Raad van bestuur is de Compliance Officer voor de Bekaert Insider Dealing Code.

Aandelen en aandeelhouders

Kapitaal en aandelen

In de loop van 2007 werden in totaal 41 866 warrants uitgeoefend onder het aandelenoptieplan SOP1 1999-2004 voor werknemers, hetgeen resulteerde in de uitgifte van 41 866 nieuwe aandelen en VVPR strips NV Bekaert SA, een verhoging van het maatschappelijk kapitaal met € 363 000 en een verhoging van de uitgiftepremie met € 1 477 779,48.

In 2007 heeft Bekaert in totaal 1 160 425 eigen aandelen ingekocht:

- 2 780 aandelen werden geleverd aan de personen die hun opties overeenkomstig het aandelenoptieplan SOP2 hadden uitgeoefend; en
- 1 157 645 aandelen werden vernietigd in het kader van een inkoopprogramma dat tot doel heeft de schuldstructuur van Bekaert verder te optimaliseren door een vermindering van het aantal aandelen.

Als gevolg van bovengenoemde bewegingen vermindert het aantal aandelen met 1 115 779, terwijl het aantal VVPR strips met 41 866 toenam.

Zodoende bedraagt het maatschappelijk kapitaal van NV Bekaert SA € 173 663 000, vertegenwoordigd door 19 831 000 aandelen zonder vermelding van waarde. Het aantal VVPR strips bedraagt 3 894 001.

Het totaal aantal uitstaande warrants onder de aandelenoptieplannen SOP1 en SOP 2005-2009 bedraagt 315 703.

In 2007 werden voor de tweede maal warrants uitgegeven in het kader van het aandelenoptieplan SOP 2005-2009 op aandelen NV Bekaert SA: er werden 60 670 warrants uitgegeven ten gunste van leden van het Bekaert Group Executive, het senior management en hogere kaderleden. Elke warrant kan worden omgezet in één nieuw uit te geven aandeel met VVPR strip NV Bekaert SA tegen een uitoefenprijs van € 90,52. Op 20 december 2007 werd een derde aanbod van 97 000 warrants gedaan. Elke warrant van de derde serie zal in één nieuw uit te geven aandeel met VVPR strip NV Bekaert SA omgezet kunnen worden tegen een uitoefenprijs van € 85,00.

Onder het aandelenoptieplan SOP2 werden 12 500 opties toegekend in 2007: elke optie zal kunnen worden omgezet in één bestaand aandeel met VVPR strip NV Bekaert SA tegen een uitoefenprijs van € 90,52. Op 20 december 2007 werd een nieuw aanbod van 14 500 opties gedaan. Elke optie van deze serie zal in één bestaand aandeel met VVPR strip NV Bekaert SA omgezet kunnen worden tegen een uitoefenprijs van € 85,00. Onder het aandelenoptieplan SOP2 werden tot 31 december 2007 in totaal 101 920 opties toegekend.

De aandelenoptieplannen SOP 2005-2009 en SOP2 zijn conform de wet van 26 maart 1999.

Detailgegevens omtrent kapitaal, aandelen en aandelenoptieplannen zijn te vinden in het Financieel overzicht (Toelichting 4.11) van dit jaarverslag.

Hoofdaandeelhouders

Sinds de publicatie van het jaarverslag 2006 werden drie kennisgevingen conform de wet van 2 maart 1989 ontvangen van deelnemingen in de effecten die het kapitaal van NV Bekaert SA vertegenwoordigen. Een overzicht van de meest recente kennisgevingen is te vinden in het Financieel Overzicht (Staat van het kapitaal) van dit jaarverslag.

Algemene vergadering van aandeelhouders

Op de gewone Algemene vergadering van 9 mei 2007

waren 103 aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd, goed voor een totaal van 7 387 879 aandelen of 36,22% van het totaal aantal aandelen. Tevens waren drie warranthouders aanwezig, voor een totaal van 3 686 warrants of 1,03% van het totaal aantal uitstaande warrants.

Op deze Algemene vergadering werden de jaarrekening en de resultaatbestemming van het boekjaar 2006 goedgekeurd. Er werd kwijting verleend aan de bestuurders en aan de commissaris. Het aantal bestuurders werd van vijftien tot veertien teruggebracht. De opdracht van bestuurder van de heren Roger Dalle, François de Visscher, Bernard van de Walle de Ghelcke en Baudouin Velge werd hernieuwd tot en met de in 2010 te houden gewone Algemene vergadering. De opdracht van onafhankelijk bestuurder van Sir Anthony Galsworthy werd hernieuwd tot en met de in 2010 te houden gewone Algemene vergadering. Dr. Pol Bamelis en Baron Georges Jacobs traden als onafhankelijk bestuurder uit de Raad terug, en Lady Barbara Thomas Judge werd tot onafhankelijk bestuurder benoemd tot en met de in 2010 te houden gewone Algemene vergadering. De opdracht van commissaris van Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA, vertegenwoordigd door de heer Geert Verstraeten, werd hernieuwd tot en met de in 2010 te houden gewone Algemene vergadering. De bezoldiging van de bestuurders voor het boekjaar 2007 werd bepaald, alsmede de bezoldiging van de commissaris voor de controle op de jaarrekening en op de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2006 en over de boekjaren 2007 tot en met 2009.

Een buitengewone Algemene vergadering, ook op 9 mei 2007, hernieuwde de aan de Raad van bestuur verleende machtiging om aandelen van de vennootschap in te kopen gedurende een periode van achttien maanden, en wijzigde de statuten teneinde te voldoen aan de verplichtingen opgelegd door de wet van 14 december 2005 houdende afschaffing van de effecten-aan toonder.

Dividend

De gewone Algemene vergadering van aandeelhouders van 9 mei 2007 besliste over het boekjaar 2006 een brutodividend van € 2,50 per aandeel uit te keren, hetgeen overeenstemt met een nettodividend van € 1,875 per aandeel, en € 2,125 per aandeel vergezeld van een VVPR strip.

Relevante elementen bij een openbaar overnamebod

Hierna volgen de inlichtingen omtrent NV Bekaert SA die de onderneming krachtens artikel 34 van het koninklijk besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt bekend moet maken.

Kapitaalstructuur

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 173 663 000, en is vertegenwoordigd door 19 831 000 aandelen zonder vermelding van waarde. De aandelen zijn op naam, aan toonder of gedematerialiseerd, en noteren op NYSE Euronext Brussel.

Beperkingen van de overdracht van effecten

De statuten bevatten geen beperkingen inzake de overdraagbaarheid van de aandelen, behoudens ingeval van controlewijziging, voor dewelke conform artikel 11bis van de statuten de voorafgaande goedkeuring van de Raad van bestuur moet worden aangevraagd. Voor het overige zijn de aandelen in de regel vrij overdraagbaar. De Raad van bestuur is niet op de hoogte van enige wettelijke beperking op de overdracht van aandelen in hoofde van enige aandeelhouder.

Beperkingen van de uitoefening van het stemrecht

Elk aandeel geeft recht op één stem. De statuten bevatten geen beperkingen van het stemrecht en iedere aandeelhouder kan zijn stemrecht uitoefenen op voorwaarde dat hij geldig werd toegelaten tot de Algemene vergadering en dat zijn rechten niet werden geschorst. De regels inzake de toelating tot de Algemene vergadering zijn opgenomen in artikel 31 van de statuten. Luidens artikel 11 van de statuten kan de vennootschap de uitoefening schorsen van rechten verbonden aan effecten die toebehoren aan verscheidene eigenaars.

Niemand kan op de Algemene vergadering aan een stemming deelnemen voor stemrechten die verbonden zijn aan effecten waarvan hij niet krachtens de wet tijdig kennis heeft gegeven.

De Raad van bestuur is niet op de hoogte van enige andere wettelijke beperking inzake de uitoefening van het stemrecht.

Aandeelhoudersovereenkomsten

De Stichting Administratiekantoor Bekaert heeft aangegeven in overleg te handelen met de vennootschappen Velge & Co, in vereffening, SA Berfin, SA Subeco en Millenium 3 SA. Andere aandeelhoudersovereenkomsten welke aanleiding kunnen geven tot beperking van de overdracht van effecten of van de uitoefening van het stemrecht zijn de Raad van bestuur niet bekend.

Benoeming en vervanging van bestuurders

De statuten (artikelen 15 en volgende) en het *Bekaert Corporate Governance Charter* bevatten specifieke regels inzake de (her)benoeming, vorming en evaluatie van bestuurders.

De bestuurders worden voor een maximale duur van vier jaar (in de praktijk doorgaans drie jaar) door de Algemene vergadering van aandeelhouders benoemd, die hen ook te allen tijde kan ontslaan. Een besluit tot benoeming of ontslag behoeft de gewone meerderheid van de stemmen. De kandidaten voor de opdracht van bestuurder, die deze opdracht nog niet vervuld hebben in de vennootschap, moeten de Raad van bestuur op de hoogte brengen van hun kandidatuur ten laatste twee maanden voor de gewone Algemene vergadering.

Enkel wanneer een plaats van bestuurder vroegtijdig openvalt, kunnen de overblijvende bestuurders zelf een nieuwe bestuurder benoemen (coöpteren). In dat geval zal de eerstvolgende Algemene vergadering de definitieve benoeming doen.

Het benoemingsproces van bestuurders wordt geleid door de Voorzitter van de Raad van bestuur. Het Benoemings- en Remuneratiecomité doet een gemotiveerde aanbeveling aan de voltallige Raad, die op basis daarvan beslist welke kandidaten worden voorgedragen aan de Algemene vergadering. Bestuurders zijn in de regel herbenoembaar voor een onbeperkt aantal termijnen, met dien verstande dat bestuurders ten tijde van hun benoeming niet jonger mogen zijn dan 35 jaar en niet ouder dan 64 jaar, en dat een bestuurder ontslag moet nemen in het jaar waarin hij de leeftijd van 67 jaar bereikt.

Wijziging van de statuten

De statuten kunnen door de Algemene vergadering worden gewijzigd overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen. Elke statutenwijziging behoeft een bijzondere meerderheid van stemmen.

Bevoegdheid van de Raad van bestuur tot uitgifte of inkoop van aandelen

De Raad van bestuur is op grond van artikel 45 van de statuten gemachtigd om het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen met een maximum bedrag van €170 000 000. De duur van deze machtiging is beperkt tot vijf jaar, doch is door de Algemene vergadering hernieuwbaar. In het kader van deze machtiging kan de Raad van bestuur ook gedurende een periode van drie jaar, in geval van ontvangst door de vennootschap van een mededeling door de CBFA van een openbaar overnamebod, het maatschappelijk kapitaal verhogen voor zover:

- de daarbij uit te geven aandelen vanaf hun uitgifte volledig zijn volgestort;
- de uitgifteprijs van deze aandelen niet minder bedraagt dan de prijs van het bod; en
- het aantal uit te geven aandelen niet meer bedraagt dan 10% van de vóór de kapitaalverhoging uitgegeven aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen.

Ook deze machtiging is hernieuwbaar door de Algemene vergadering.

Verder is de Raad van bestuur krachtens artikel 12 van de statuten gemachtigd om maximum het aantal aandelen te verkrijgen waarvan de gezamenlijke fractiewaarde niet hoger is dan 10% van het geplaatste kapitaal, gedurende een periode van 18 maanden (die door de Algemene vergadering kan worden hernieuwd), tegen een prijs die ligt tussen €1 als minimumwaarde en 30% boven het rekenkundig gemiddelde van de slotkoers van het aandeel gedurende de laatste 30 beursdagen vóór het besluit van de Raad van bestuur tot verkrijging als maximumwaarde. De Raad van bestuur is gemachtigd om alle of een gedeelte van de ingekochte aandelen gedurende de periode van 18 maanden te vernietigen. De Raad van bestuur is tevens gemachtigd om eigen aandelen te verkrijgen

wanneer dit noodzakelijk is ter voorkoming van een dreigend ernstig nadeel voor de vennootschap, zoals een openbaar overnamebod. Deze machtiging is toegekend voor een periode van drie jaar, doch kan door de Algemene vergadering verlengd worden.

Artikelen 12bis en 12ter van de statuten bevatten regels voor de vervreemding van ingekochte aandelen en voor de verwerving en vervreemding van aandelen door dochtervennootschappen.

Voor het overige wordt wat de bevoegdheden van de Raad van bestuur betreft verwezen naar de toepasselijke wettelijke bepalingen terzake, de statuten en het *Bekaert Corporate Governance Charter*.

Wijziging van controle

NV Bekaert SA is partij bij een aantal belangrijke overeenkomsten die in werking treden, wijzigingen ondergaan of aflopen in geval van een wijziging van controle over de vennootschap, al dan niet na een openbaar overnamebod. In de mate waarin op grond van deze overeenkomsten aan derden rechten worden toegekend die een invloed hebben op het vermogen van de vennootschap, dan wel een schuld of een verplichting te haren laste doen ontstaan, werden deze rechten, overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, goedgekeurd door een op 13 april 2006 gehouden bijzondere Algemene vergadering, de notulen waarvan op www.bekaert.com terug te vinden zijn en op 14 april 2006 ter griffie van de Rechtbank van Koophandel te Kortrijk werden neergelegd.

Het betreft in hoofdzaak *joint venture*-overeenkomsten (die de relaties tussen partijen in het kader van een gemeenschappelijke dochtervennootschap omschrijven), en overeenkomsten waarbij door financiële instellingen geldmiddelen ter beschikking van de vennootschap of van een van haar dochtervennootschappen worden gesteld. Elk van deze overeenkomsten bevat clausules die, ingeval van wijziging van de controle van de vennootschap, de wederpartij in bepaalde gevallen en onder bepaalde voorwaarden het recht verlenen om de overeenkomst vervroegd te beëindigen, en in het geval van een financiële overeenkomst tevens de vervroegde terugbetaling van de ter beschikking gestelde geldmiddelen te eisen. In het geval van *joint venture*-

overeenkomsten wordt voorzien dat, ingeval van controlewijziging van de vennootschap, de wederpartij de participatie van de vennootschap in de *joint venture* kan verwerven (met uitzondering van de Chinese vennootschappen, waarbij partijen in overleg dienen te bepalen of een partij de *joint venture* alleen voortzet waarna zij de participatie van de andere partij dient te kopen), waarbij de waarde tegen dewelke de participatie alsdan is over te dragen wordt bepaald in functie van contractuele formules die beogen een overdracht tegen een *arm's length* prijs toe te laten.

Overige elementen

- De vennootschap heeft geen effecten uitgegeven waaraan bijzondere zeggenschapsrechten verbonden zijn.
- De zeggenschapsrechten verbonden aan de door de werknemers ingevolge de aandelenoptieplannen te verwerven aandelen worden rechtstreeks door de betrokken werknemers uitgeoefend.
- Tussen de vennootschap en haar bestuurders of werknemers werden geen overeenkomsten gesloten die in vergoedingen voorzien wanneer, naar aanleiding van een openbaar overnamebod, de bestuurders ontslag nemen of zonder geldige reden moeten afvloeien of de tewerkstelling van de werknemers beëindigd wordt.