

# Verklaring inzake deugdelijk bestuur

## ALGEMEEN

Dit deel beschrijft de regels en principes op basis waarvan de corporate governance van de vennootschap georganiseerd is overeenkomstig de Belgische Wet tot versterking van het deugdelijk bestuur bij genoteerde vennootschappen van 6 april 2010, de Belgische vennootschapswet, de Belgische Corporate Governance Code 2009, de statuten en het Corporate Governance Charter van de vennootschap.

In dit deel worden ook de relevante corporate governance gebeurtenissen beschreven die zich tijdens het afgelopen boekjaar hebben voorgedaan.

De raad van bestuur van de vennootschap heeft afgelopen boekjaar haar Corporate Governance Charter aangepast aan de Belgische Corporate Governance Code 2009. De raad zal het Corporate Governance Charter (het 'Charter') regelmatig opnieuw beoordelen en zal waar noodzakelijk wijzigingen aanbrengen. Een exemplaar van dit Charter kan geraadpleegd worden op de website van de vennootschap ([www.deceuninck.com](http://www.deceuninck.com)) en is gratis verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de vennootschap.

Het Corporate Governance Charter en de verklaring inzake deugdelijk bestuur zijn opgesteld overeenkomstig de bepalingen van:

- het Belgisch Wetboek van Vennootschappen
- de Belgische Wet tot versterking van het deugdelijk bestuur bij genoteerde vennootschappen van 6 april 2010 (de 'Wet') en
- de aanbevelingen die zijn uiteengezet in de Belgische Corporate Governance Code zoals die gepubliceerd werd op 12 maart 2009 door de Belgische Commissie Corporate Governance (de 'Code'). De Code is gebaseerd op een "pas toe of leg uit"-systeem: Belgische beursgenoteerde vennootschappen dienen de Code na te leven, maar mogen afwijken van de bepalingen en richtlijnen ervan (doch niet van de principes) op voorwaarde dat zij de rechtvaardiging voor een dergelijke afwijking bekendmaken.

De raad van bestuur van de vennootschap leeft de Code na, maar is van mening dat de hieronder vermelde afwijkingen van de bepalingen ervan gerechtvaardigd zijn gelet op de specifieke situatie van de vennootschap en op basis van de aangeduide onderbouwde redenen.

## **AFWIJKINGEN VAN DE CODE EN DE REDENEN HIERVOOR**

### **De bekendmaking van het bedrag van de individuele en gedetailleerde bezoldiging van de CEO en van de remuneratie en andere voordelen die zijn betaald aan individuele niet-uitvoerende bestuurders (artikel 7.10 van de Code en artikel 3§3.6° van de Wet)**

De raad van bestuur van de vennootschap heeft beslist om overeenkomstig de Wet bij de verslaggeving in 2012 over het boekjaar 2011 de individuele en gedetailleerde bezoldiging van de CEO bekend te maken. De details van de vergoedingen van de individuele niet-uitvoerende bestuurders zullen eveneens bekend gemaakt worden met ingang van het boekjaar 2011 en waarover in 2012 verslag wordt gedaan.

De vennootschap wijkt hierbij af van de Code. De vennootschap is immers van oordeel dat de bekendmaking van afzonderlijke bedragen geen toegevoegde waarde aan de beleggers/aandeelhouders biedt. De vennootschap vreest dat dit veeleer een omgekeerd effect zou hebben omdat deze informatie door andere kanalen kan worden gebruikt of misbruikt. Een dergelijke bekendmaking kan bovendien nadeel berokkenen aan de betrokken personen. De bekendmaking van de totale vergoeding van de bestuurders en de leden van het executive team stelt de aandeelhouders voldoende in staat om de invloed van de vergoedingen op de positie, de werking en de resultaten van de vennootschap te beoordelen. Om deze reden bevat ook het remuneratieverslag van de raad van bestuur, niet alle door de Wet en de Code voorgeschreven informatie.

Aldus heeft de raad van bestuur van de vennootschap beslist om ook voor het afgelopen boekjaar het bedrag van de bezoldiging globaal bekend te maken. Omdat de bekendmaking van de individuele vergoeding in het verslag van 2012 over het boekjaar 2011 wettelijk verplicht is, zal de vennootschap vanzelfsprekend de wettelijke bepalingen hieromtrent naleven vanaf volgend boekjaar.

### **Algemene vergaderingen en het recht voor aandeelhouders om voorstellen in te dienen (artikel 8.8 van de Code)**

Het Charter schrijft niet voor dat aandeelhouders, met een percentage aandelen dat minstens 5% van het kapitaal bedraagt, voorstellen voor de algemene vergadering van aandeelhouders, zoals aanbevolen door de Code, kunnen indienen. In overeenstemming met het Belgisch Wetboek van Vennootschappen (artikel 532) kunnen aandeelhouders die meer dan 20% van de aandelen van de vennootschap bezitten echter een algemene vergadering van aandeelhouders bijeenroepen. Een lager percentage is, gelet op de grootte van de vennootschap, niet aangewezen.

## **RAAD VAN BESTUUR**

### **Algemene bepalingen**

De raad van bestuur bepaalt de strategische doelstellingen van de Groep en kan alle handelingen stellen die nodig of nuttig zijn om het maatschappelijk doel van de vennootschap te verwezenlijken, met uitzondering van die handelingen die bij wet of volgens de statuten van de vennootschap expliciet zijn voorbehouden voor de algemene vergadering van aandeelhouders.

De leden van de raad van bestuur worden benoemd door de algemene vergadering. Het voorstel tot benoeming van een bestuurder wordt vergezeld van een aanbeveling door de raad van bestuur, gebaseerd op het advies van het remuneratie- en benoemingscomité. Wanneer een plaats van een bestuurder vrijkomt, hebben de overblijvende bestuurders de mogelijkheid om voorlopig in de vacature te voorzien. Het remuneratie- en benoemingscomité draagt één of meer kandidaten tot benoeming voor, rekening houdend met de noden van Deceuninck en overeenkomstig de benoemingsprocedure en selectiecriteria die de raad van bestuur daartoe heeft opgesteld. Bij de samenstelling van de raad van bestuur wordt rekening gehouden met de noodzakelijke diversiteit en complementariteit inzake gender, bekwaamheden, ervaring en kennis.

Volgens de statuten van de vennootschap dient de raad van bestuur uit minstens 3 leden te bestaan. Tenminste de helft van de leden van de raad van bestuur moet uit niet-uitvoerende bestuurders bestaan en ten minste drie bestuurders moeten 'onafhankelijke bestuurders' zijn in de zin van, onder andere, artikel 526ter van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen. De leden worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders. Hun initiële ambtstermijn is maximaal 4 jaar (gebaseerd op het Corporate Governance Charter van de vennootschap), maar kan worden verlengd.

De leeftijdsbeperking voor bestuurders werd op 70 jaar vastgelegd op het ogenblik van de benoeming. In principe eindigt de termijn van een bestuurder bij de afsluiting van de jaarlijkse vergadering die geldt als het einde van zijn of haar mandaat.

De raad van bestuur komt minstens 6 maal per jaar bijeen, of zo vaak als nodig of wenselijk wordt geacht opdat de raad van bestuur correct zou kunnen functioneren.

De vergaderingen van de raad van bestuur worden samengeroepen door de voorzitter van de raad van bestuur of door tenminste 2 bestuurders, telkens het belang van de vennootschap dit vereist.

Voor een overzicht van de bevoegdheden, taken en werking van de raad van bestuur en de comités van de raad wordt verwezen naar hoofdstuk 2 van het Charter.

### **Onafhankelijke bestuurders**

Conform het Charter kunnen bestuurders alleen als onafhankelijke bestuurders worden beschouwd als zij voldoen aan de criteria bepaald in artikel 526ter van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen.

Een onafhankelijke bestuurder die niet langer voldoet aan de vereisten inzake onafhankelijkheid dient de raad van bestuur hiervan onmiddellijk op de hoogte te brengen.

De huidige onafhankelijke bestuurders van de vennootschap worden hieronder vermeld.

## Samenstelling van de raad van bestuur

De raad van bestuur heeft in het afgelopen boekjaar 9 keer vergaderd. Op de vergaderingen van 10 en 11 mei was Clement De Meersman verontschuldigd. Op de vergadering van 23 november was Sophie Malarne-Lecloux verontschuldigd.

Raad van bestuur en lidmaatschap van de Comit es in 2010:

			EINDE MANDAAT	AANWEZIG HEDEN
VOORZITTER	PIERRE ALAIN DE SMEDT*	LID VAN HET AUDITCOMITÉ EN VAN HET REMUNERATIE- EN BENOEMINGSCOMITE	2013	9
ONDERVOORZITTER	ARNOLD DECEUNINCK**	LID VAN HET REMUNERATIE- EN BENOEMINGSCOMITÉ	2013	9
ONDERVOORZITTER	FRANÇOIS GILLET**	LID VAN HET REMUNERATIE- EN BENOEMINGSCOMITÉ	2014	9
CEO	TOM DEBUSSCHERE VASTE VERTEGENWOORDIGER VAN TOM DEBUSSCHERE COMM V		2013	9
BESTUURDER	SOPHIE MALARME-LECLOUX**		2014	8
BESTUURDER	MARCEL KLEPFISCH VASTE VERTEGENWOORDIGER VAN MARCEL KLEPFISCH SARL	LID VAN HET AUDITCOMITÉ	2014	9
BESTUURDER	WILLY DECEUNINCK** VASTE VERTEGENWOORDIGER VAN T.R.D. COMM. VA	LID VAN HET AUDITCOMITÉ	2011	9
BESTUURDER	CLEMENT DE MEERSMAN	LID VAN HET AUDITCOMITÉ	2011	7
BESTUURDER	HERWIG BAMELIS* VASTE VERTEGENWOORDIGER VAN HBM CONSULT BVBA	VOORZITTER VAN HET REMUNERATIE- EN BENOEMINGSCOMITÉ	2011	9
BESTUURDER	GERHARD ROOZE*	VOORZITTER VAN HET AUDITCOMITÉ	2011	9

\* Onafhankelijke bestuurder

\*\* Vertegenwoordiger referentie-aandeelhouder

SECRETARIS

Ann Bataillie, Directeur Juridische Zaken

## **Statutaire benoemingen**

Bij de algemene vergadering van 10 mei 2011 eindigt het mandaat van volgende bestuurders:

- HBM Consult BVBA met als vaste vertegenwoordiger Herwig Bamelis
- Clement De Meersman
- Gerhard Rooze
- T.R.D. Comm. VA met als vaste vertegenwoordiger Willy Deceuninck

De heer Arnold Deceuninck stelt met ingang van de algemene vergadering van 10 mei 2011, zijn mandaat als niet-onafhankelijke bestuurder ter beschikking.

Op advies en aanbeveling van het remuneratie- en benoemingscomité zal aan de algemene vergadering van 2011 worden voorgesteld om het mandaat van T.R.D. Comm. VA met als vaste vertegenwoordiger Willy Deceuninck, te hernieuwen voor een periode van 4 jaar en om R.A.M. Comm. VA. met als vaste vertegenwoordiger Arnold Deceuninck te benoemen, eveneens voor een periode van 4 jaar. Het mandaat zal vervallen bij de sluiting van de jaarvergadering van 2015. Na de algemene vergadering van 2011 zal worden voorgesteld om het mandaat van Ondervoorzitter te laten waarnemen door R.A.M. Comm. VA met vaste vertegenwoordiger Arnold Deceuninck.

Aan de algemene vergadering van 2011 zal worden voorgesteld om de hoedanigheid van onafhankelijk bestuurder toe te kennen aan Marcel Klepfisch SARL met als vaste vertegenwoordiger Marcel Klepfisch. Marcel Klepfisch SARL voldoet aan de criteria van onafhankelijke bestuurder in de zin van het Corporate Governance Charter en van artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen. Indien de gewone algemene vergadering van 2011 van oordeel is dat Marcel Klepfisch SARL inderdaad voldoet aan de criteria van onafhankelijkheid, zal hij aldus voor de resterende tijd van zijn mandaat zetelen als onafhankelijk bestuurder en dit voor een periode van 3 jaar die afloopt bij de sluiting van de jaarvergadering van 2014.

Op aanbeveling van het remuneratie- en benoemingscomité zal de raad van bestuur aan de algemene vergadering van 2011 voorstellen om Paul Thiers te benoemen als onafhankelijke bestuurder in de zin van het Corporate Governance Charter en van artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen. De heer Thiers heeft bevestigd dat hij voldoet aan de criteria van het Charter en aan vermeld artikel 526ter. Zijn mandaat zal vervallen bij de sluiting van de jaarvergadering van 2015.

Onder voorbehoud van goedkeuring door de algemene vergadering van 10 mei 2011 zal de raad van bestuur er als volgt uitzien:

			EINDE MANDAAT
VOORZITTER	PIERRE ALAIN DE SMEDT*	VOORZITTER VAN HET REMUNERATIE- EN BENOEMINGSCOMITE	2013
ONDERVOORZITTER	ARNOLD DECEUNINCK VASTE VERTEGENWOORDIGER VAN R.A.M. COMM. VA**	LID VAN HET REMUNERATIE- EN BENOEMINGSCOMITÉ	2015
ONDERVOORZITTER	FRANÇOIS GILLET**	LID VAN HET AUDITCOMITÉ EN VAN HET REMUNERATIE- EN BENOEMINGSCOMITÉ	2014
CEO	TOM DEBUSSCHERE VASTE VERTEGENWOORDIGER VAN TOM DEBUSSCHERE COMM V		2013
BESTUURDER	WILLY DECEUNINCK** VASTE VERTEGENWOORDIGER VAN T.R.D. COMM. VA		2015
BESTUURDER	PAUL THIERS*	LID VAN HET AUDITCOMITÉ EN VAN HET REMUNERATIE- EN BENOEMINGSCOMITÉ	2015
BESTUURDER	SOPHIE MALARME-LECLOUX**		2014
BESTUURDER	MARCEL KLEPFISCH* VASTE VERTEGENWOORDIGER VAN MARCEL KLEPFISCH SARL	VOORZITTER VAN HET AUDITCOMITÉ EN LID VAN HET REMUNERATIE- EN BENOEMINGSCOMITÉ	2014

\* Onafhankelijke bestuurder

\*\* Vertegenwoordiger referentie-aandeelhouder

De curricula vitae van de leden van de raad van bestuur:

***Pierre Alain De Smedt (1944), Voorzitter van de raad van bestuur***

Pierre Alain De Smedt behaalde een Master Business and Administration aan de Solvay Business School (ULB), een Diploma Handelsingenieur en een Master Economische en Financiële Wetenschappen aan de ULB.

Pierre Alain De Smedt is momenteel voorzitter van het VBO/FEB, bestuurder van Belgacom NV, Avis Europe Plc en Alcopa NV. Als niet-uitvoerend bestuurder is hij lid van verschillende strategische, audit-, remuneratie- en benoemingscomités.

***Tom Debusschere Comm V - Tom Debusschere (1967), CEO***

Tom Debusschere is Burgerlijk Ingenieur Elektromechanica met een bijkomend postgraduaat in 'Bedrijfskundig Ingenieur'. Hij startte zijn carrière in 1992 als Logistics Manager bij Deceuninck. In 1995 startte hij een negenjarige opdracht bij de Amerikaanse divisie, Dayton Technologies, waar hij doorgroeide tot Vice President Operations. In 2004 ging hij aan de slag bij de Belgische Unilin groep als hoofd van de divisie Unilin Decor, een leverancier van meubelonderdelen met een omzet van 100 miljoen euro. Op 1 december 2008 werd hij benoemd tot VP Marketing & Sales van Deceuninck. Hij werd benoemd tot CEO van Deceuninck op de raad van bestuur van 6 februari 2009.

***R.A.M. Comm. VA – Arnold Deceuninck (1950), Ondervoorzitter***

Arnold Deceuninck behaalde een Bachelor Accounting en Bedrijfsbeheer.

Arnold Deceuninck, de vaste vertegenwoordiger van R.A.M. Comm. VA, is momenteel bestuurder van R.A.M. Comm. VA, niet-uitvoerend bestuurder van Didak Injection NV, Deceuninck Auto's NV, Edero BVBA en van Hunter en Colman NV.

***François Gillet (1960), Ondervoorzitter***

François Gillet behaalde een Master Business and Administration aan de Leuven Management School (IAG). François Gillet is momenteel lid van het Executive Comité en is Chief Investment Officer van Sofina NV, een financiële holdingmaatschappij. Als vertegenwoordiger van Sofina NV bekleedt de heer Gillet eveneens functies als niet-uitvoerend bestuurder in verschillende participaties van Sofina NV en in Emakina Group NV.

***T.R.D. Comm. VA – Willy Deceuninck (1944)***

Willy Deceuninck behaalde een Diploma Economie aan de middelbare school Franciscus Exaverius Instituut in Brugge.

Willy Deceuninck, de vaste vertegenwoordiger van T.R.D. Comm. VA, is momenteel bestuurder van T.R.D. Comm. VA, Deceuninck Auto's NV, De Palingbeek CV, Holim NV, Hoedec NV, Heating Service NV, Binder NV, CBS Invest NV en D-Hotel NV en is manager van Edero BVBA.

***Sophie Malarne–Lecloux (1970)***

Sophie Malarne–Lecloux behaalde in 1994 een Master Business and Administration aan de Solvay Business School (ULB). Sophie Malarne–Lecloux bekleedt momenteel de functie van Senior Investment Manager van Sofina NV, een financiële holdingmaatschappij. Mevrouw Malarne–Lecloux bekleedt als vertegenwoordiger van Sofina NV functies als niet-uitvoerend bestuurder in verschillende participaties van Sofina NV.

***Clement De Meersman (1951)***

Clement De Meersman (voormalig CEO van Deceuninck) behaalde het Diploma Burgerlijk Ingenieur Elektromechanica aan de Katholieke Universiteit van Leuven en vervulde zijn studies met een Doctoraat in Toegepaste Wetenschappen. Clement De Meersman is momenteel een bestuurder van Elia Asset NV, Elia System Operator NV, Koramic Industries NV, ANL NV, Smartroof NV en Plasticvision V.Z.W..

***Gerhard Rooze (1955)***

Gerhard Rooze studeerde af als Handelsingenieur aan de Vrije Universiteit Brussel (Solvay Business School). Naast zijn universiteitsdiploma nam hij deel aan het programma Interuniversitair Centrum in de Financiële Analyse (1986) en volgde hij verschillende fiscale en juridische opleidingen bij verschillende gespecialiseerde bedrijfsscholen, universiteiten en professionele organisaties.

Gerhard Rooze is momenteel bestuurder van Degroof Corporate Finance NV en Degroof Structured Finance NV. De heer Rooze is een niet-uitvoerend bestuurder in verschillende gelieerde verenigingen en bedrijven van Bank Degroof.

***HBM Consult BVBA – Herwig Bamelis (1938)***

Herwig Bamelis behaalde een Master Toegepaste Economie aan de Universitaire Faculteiten St-Ignatius, Antwerpen ('UFSIA').

### ***Marcel Klepfisch SARL – Marcel Klepfisch (1951)***

Marcel Klepfisch behaalde een Diploma Handelsingenieur aan de Universiteit Antwerpen. Hij heeft een brede ervaring in crisis management en was in 2009 Chief Restructuring Officer bij Deceuninck NV. Hij was Chief Executive Officer bij Ilford Imaging, lid van het executief comité bij Vickers Plc en CFO van BTR Power Drives. Vandaag is hij lid van de raad van bestuur van Nybron Flooring International in Zwitserland, lid van het auditcomité en van het strategisch comité. Hij is eveneens lid van de Management Advisory Board van Tower Brook in Londen en Voorzitter van de raad van bestuur van Pack2Pack.

### ***Paul Thiers (1957)***

Paul Thiers is een alumnus van zowel de Katholieke Universiteit Leuven, waar hij afstudeerde als Master in de Rechten (1980) en als Master in het Notariaat (1981) als van Vlerick Management School waar hij in 1982–1983 PUB volgde. Hij was van 1982 tot 2005 Co-CEO en lid van de raad van bestuur van de Unilin Groep. Hij is lid van de raad van bestuur van Pentahold NV, Altior CVBA, Accent NV, Vergokan en van Origis NV.

De onafhankelijke bestuurders voldoen allen aan de criteria die zijn vermeld in het Corporate Governance Charter en in artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen.

### **Evaluatie van de werking van de raad van bestuur en de comités**

Begin 2010 werden op initiatief van de voorzitter, de raad van bestuur en haar comités geëvalueerd. Het evaluatieproces gebeurde aan de hand van schriftelijke vragenlijsten. De vragenlijst behandelde zes thema's:

1. samenstelling van de raad van bestuur
2. vergaderingen van de raad van bestuur
3. functioneren van de raad van bestuur
4. communicatie en kennis
5. werking van de comités
6. secretaris

Elk thema omvatte een aantal vragen. Aan elk van de vragen werd door de bestuurder een score toegekend. De antwoorden werden verwerkt in een rapport. Hetzelfde werd gedaan voor het auditcomité en voor het remuneratie- en benoemingscomité.

De resultaten van dit rapport werden besproken tijdens de vergadering van de raad van bestuur en werden als globaal genomen positief beschouwd. Op grond van de besproken evaluaties werden een aantal concrete afspraken gemaakt.

### **Comités van de raad**

De raad van bestuur beschikt momenteel over een auditcomité en een remuneratie- en benoemingscomité. De rol van deze comités is louter om advies te verlenen. De uiteindelijke beslissingsbevoegdheid ligt bij de raad van bestuur. De rol, de taken en de samenstelling van deze comités zijn vastgelegd in de statuten van de vennootschap en in het Charter.

### ***Auditcomité***

Alle leden van het auditcomité zijn niet-uitvoerende bestuurders. Drie leden van het auditcomité zijn onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen.



Het auditcomité is de belangrijkste schakel tussen de raad van bestuur en de interne auditor en de commissaris.

Het auditcomité doet aanbevelingen aan de raad van bestuur over de selectie, de benoeming en de herbenoeming van de commissaris en de voorwaarden voor zijn of haar benoeming. Het auditcomité was gedurende het boekjaar 2010 samengesteld als volgt: Gerhard Rooze, Pierre Alain De Smedt, Willy Deceuninck, Clement De Meersman en Marcel Klepfisch SARL. Vanaf de algemene vergadering van 2011 zal het auditcomité samengesteld zijn als volgt: Marcel Klepfisch SARL met als vaste vertegenwoordiger Marcel Klepfisch, François Gillet en Paul Thiers. Na de algemene vergadering van 2011 zal voorgesteld worden om het mandaat van voorzitter te laten waarnemen door Marcel Klepfisch, vaste vertegenwoordiger van Marcel Klepfisch SARL.

Het auditcomité is vorig jaar 5 keer bijeengekomen. Op alle vergaderingen waren alle leden aanwezig.

In 2010 heeft het auditcomité de raad van bestuur bijgestaan in de uitoefening van zijn verantwoordelijkheden in de meest ruime zin en o.m. de volgende taken uitgevoerd:

- toezicht op auditactiviteiten en het systematisch controleren van dossiers die door de auditor zijn ondertekend;
- het beoordelen van de betrouwbaarheid van financiële informatie;
- toezicht op het interne auditsysteem; en
- controle van de rekeningen en het budget.

Het comité heeft de interne controlesystemen en het risicobeheer beoordeeld zoals bepaald door het executive team op voorstel van de riskmanager. Het comité waakt erover dat de belangrijkste risico's (inclusief de risico's die verband houden met de naleving van de bestaande wetgeving en regelgeving), op correcte wijze zijn geïdentificeerd en worden beheerd en dat de raad van bestuur van de vennootschap hierover in kennis wordt gesteld.

Het comité heeft aanbevelingen gedaan over de herbenoeming van de commissaris en de voorwaarden voor zijn of haar herbenoeming.

Aan de algemene vergadering van 2011 zal worden voorgesteld om het mandaat van Ernst & Young Bedrijfsrevisoren bcvba te hernieuwen voor een periode van 3 jaar, waarbij de vertegenwoordiger Marc Van Hoecke zal vervangen worden door Jan De Luyck.

#### ***Remuneratie- en benoemingscomité***

Het remuneratie- en benoemingscomité was gedurende het boekjaar 2010 als volgt samengesteld: HBM Consult BVBA, met vaste vertegenwoordiger Herwig Bamelis, Pierre Alain De Smedt, François Gillet en Arnold Deceuninck. Het voorzitterschap werd waargenomen door Herwig Bamelis vaste vertegenwoordiger van HBM Consult BVBA.

Na de algemene vergadering van 2011 zal voorgesteld worden om het mandaat als voorzitter te laten waarnemen door de voorzitter van de raad van bestuur, Pierre Alain De Smedt. Op aanbeveling van het remuneratie- en benoemingscomité heeft de raad van bestuur van 7 september 2010 beslist om Marcel Klepfisch SARL met als vaste vertegenwoordiger Marcel Klepfisch te benoemen als lid van het remuneratie- en benoemingscomité.

Op aanbeveling van het remuneratie- en benoemingscomité heeft de raad van bestuur van 22 februari 2011 beslist om Paul Thiers te benoemen als lid van het remuneratie- en benoemingscomité onder voorbehoud van zijn benoeming als bestuurder door de algemene vergadering van 10 mei 2011.

De CEO neemt deel aan de vergaderingen van het remuneratie- en benoemingscomité wanneer dit de remuneratie van de andere leden van het executive team behandelt.

Het comité is vorig jaar 5 keer bijeengekomen. Op alle vergaderingen waren alle leden aanwezig.

Het comité heeft afgelopen boekjaar in overleg met het management de regels omtrent de incentive policy en de performance & development policy verder op punt gesteld en de richtlijnen ivm de implementatie van deze policies verder uitgewerkt.

Het doel van de incentive policy van de vennootschap is het succes van de onderneming te verzekeren. Daarom vormen de bijdrage tot de ontwikkeling van de activiteiten en de resultaten van de Groep een belangrijk onderdeel van het remuneratiebeleid. Het behalen van de individuele doelstellingen van de medewerkers is eveneens in het belang van de aandeelhouders.

Het remuneratie- en benoemingscomité toetst regelmatig de marktconformiteit van de vergoedingen.

#### ***Het executive team***

Het executive team is geen directiecomité in de betekenis van artikel 524bis van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen.

De taak van het executive team is het bijstaan van de CEO bij het dagelijks bestuur van de Groep en bij de uitoefening van haar andere verantwoordelijkheden in overeenstemming met de waarden, strategieën, beleidslijnen, plannen en budgetten vastgelegd door de raad van bestuur.

Het executive team komt samen zo veel als nodig voor de goede werking van haar functie, maar in elk geval minstens éénmaal om de twee weken. De vergaderingen worden meestal samengeroepen door de CEO, hoewel elk lid dit team kan samenroepen. De voorzitter van de raad van bestuur mag aanwezig zijn op elke meeting van het executive team.

Na elke meeting, wordt er een verslag van de meeting bezorgd aan de voorzitter van de raad van bestuur.

Het executive team bestaat momenteel uit de volgende personen:

- Tom Debusschere Comm V, CEO, voorzitter van het executive team
- Ann Bataillie, Directeur Juridische Zaken, secretaris van de raad van bestuur
- Stephan Coester, Directeur Marketing & General Manager Duitsland
- Bruno Deboutte, Directeur Centraal- & Oost-Europa
- Philippe Maeckelberghe, CFO
- Michael Stöger, Directeur Technology
- Lieven Vandendriessche, Directeur Operations
- Bernard Vanderper, Directeur Noord-West Europa, General Manager Benelux en Verenigd Koninkrijk
- Paul Van Wambeke, Directeur Zuid-West Europa & General Manager Frankrijk

***Tom Debusschere Comm V – Tom Debusschere (1967)***

Tom Debusschere behaalde het diploma Burgerlijk Ingenieur Elektromechanica aan de Universiteit van Gent (1990), alsook een bijkomend postgraduaat Bedrijfskundig Ingenieur (Vlerick Management School Gent – 1992).

***Ann Bataillie (1959)***

Ann Bataillie behaalde een Master Rechten aan de Universiteit van Leuven (1981) en heeft haar studies aangevuld met een Master Europees Recht aan de Universiteit van Nancy, Frankrijk (1982).

***Philippe Maeckelberghe (1960)***

Philippe Maeckelberghe behaalde een Master Toegepaste Economische Wetenschappen aan de Universiteit van Antwerpen (1982), een Master Business Administration aan de KU Leuven (1983) en een Master Controllership – Chartered Controller BIMAC aan de Vlerick Leuven–Gent Management School (1999).

***Lieven Vandendriessche (1966)***

Lieven Vandendriessche behaalde een Master Financiële en Handelswetenschappen aan de Erasmus Universiteit Brussel (1993).

***Stephan Coester (1965)***

Stephan Coester behaalde het diploma Economie aan de Universiteit Toegepaste Wetenschappen van Düsseldorf, Duitsland waarvan één jaar aan de Universiteit van Tuscaloosa, VSA (1989).

***Bruno Deboutte (1965)***

Bruno Deboutte behaalde een Master Industrieel Ingenieur Elektriciteit Specialisatie automatisatie aan KIRO in Gent (1990).

***Michael Stöger (1963)***

Michael Stöger behaalde het Diploma Electrical Engineering (1989) en een Doctoraat in Kunststofverwerking in Aachen, Duitsland (1993).

***Bernard Vanderper (1962)***

Bernard Vanderper behaalde een Master Toegepaste Economische Wetenschappen aan de Universiteit van Antwerpen (1984).

***Paul Van Wambeke (1947)***

Paul Van Wambeke behaalde een Master Rechten aan de Universiteit van Gent alsook een Master Business Administration aan het French Institute of Management (1997).

**Remuneratieverslag**

***Remuneratiebeleid en vaststelling van het remuneratieniveau voor niet-uitvoerende bestuurders***

Niet-uitvoerende bestuurders ontvangen als remuneratie voor de uitvoering van hun mandaat een forfaitair bedrag verhoogd met een vast bedrag per zitting van de raad van bestuur en begrensd op een maximumbedrag. Prestatiegebonden vergoedingen zoals bonussen, aandelen gerelateerde incentive programma's en voordelen in natura zijn uitgesloten. De hoogte van de vergoeding is verschillend voor de voorzitter, ondervoorzitter en andere niet-uitvoerende bestuurders.

Indien de niet-uitvoerende bestuurders bovendien lid zijn van een comité wordt deze vergoeding verhoogd met een vast bedrag per vergadering van het betreffende comité. De vennootschap en haar dochtervennootschappen verstrekken geen persoonlijke leningen, garanties en dergelijke aan de leden van de raad van bestuur of het executive team.

Indien bestuurders belast worden met bijzondere taken en projecten kunnen ze hiervoor een gepaste remuneratie ontvangen.

De remuneratie van de bestuurders wordt goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders. Er is geen compensatievergoeding voorzien voor niet-uitvoerende bestuurders bij beëindiging van het mandaat.

#### ***Remuneratie van de raad van bestuur in 2010***

De totale remuneratie betaald aan de leden van de raad van bestuur in het boekjaar 2010 bedroeg 720.000 euro. Dit bedrag omvat een extra vergoeding voor de bestuurders voor hun aanwezigheid in de comités waarvan ze lid zijn. Deze remuneratie wordt toegekend door de algemene vergadering van aandeelhouders en wordt geboekt als algemene kosten.

In 2010 zijn er door de vennootschap of enige gelieerde onderneming van de Groep geen leningen toegekend aan enige bestuurder, noch zijn er uitstaande betalingen die door de bestuurders verschuldigd zijn aan de vennootschap of enige gelieerde onderneming van de Groep.

#### ***Remuneratiebeleid en vaststelling van het remuneratieniveau voor de CEO en de leden van het executive team***

Het remuneratiebeleid streeft ernaar competente en professionele medewerkers aan te trekken, te behouden en te motiveren. Daarom wordt de grootte van de remuneratie bepaald in verhouding tot de individuele taken en verantwoordelijkheden. Het bedrag van de totale vergoeding wordt jaarlijks geëvalueerd door het remuneratie- en benoemingscomité.

De bijdrage die door de leden van het executive team wordt geleverd aan de ontwikkeling van de activiteiten en de resultaten van de Groep vormt een belangrijk onderdeel van het remuneratiebeleid.

Teneinde de belangen van de leden van het executive team af te stemmen op die van de vennootschap en op die van haar aandeelhouders, wordt een deel van het remuneratiepakket gekoppeld aan de prestaties van het bedrijf en een ander deel aan de individuele prestaties.

De prestaties van het bedrijf zijn gebaseerd op het netto resultaat en de EBITDA van het afgelopen boekjaar. Deze criteria worden jaarlijks op voorstel van het remuneratie- en benoemingscomité door de raad van bestuur geëvalueerd en desgewenst aangepast.

De individuele performantie is gebaseerd op een duidelijk geformuleerd evaluatiesysteem dat gebouwd is rond het behalen van specifieke meetbare doelstellingen, de realisatie van belangrijke kerncijfers en het respect voor kernwaarden die voor het bedrijf belangrijk zijn.

Alle doelstellingen moeten steeds in lijn zijn met de groepstrategie, het business plan, de kernwaarden en de richtlijnen. De individuele doelstellingen worden jaarlijks vastgelegd tijdens individuele gesprekken bij het begin van het boekjaar.

De eventuele bijdragen voor pensioenen en verzekeringen zijn gerelateerd aan de vaste vergoeding.

Voor de CEO en de andere leden van het executive team zal aan de algemene vergadering van 2011 worden voorgesteld om af te wijken van de bepaling van artikel 520ter lid 2 van het Wetboek van Vennootschappen en de betaling van de variabele vergoeding niet te spreiden in de tijd.

De leden van het executive team beschikken verder over een bedrijfswagen en zijn begunstigen van een groepsverzekering.

De CEO ontvangt ter vergoeding van zijn diensten als CEO en als voorzitter van het executive team:

- een vaste vergoeding,
- een variabele vergoeding of bonus waarvan de criteria hierboven werden toegelicht, en
- een bijdrage voor verzekeringen en pensioen, bepaalde voordelen in natura en aandelenopties en warrants.

#### ***Remuneratie van leden van het executive team in 2010***

Leden van het executive team (zoals samengesteld per 31 december 2010) ontvingen een vergoeding van 2.004.465 euro, hierin begrepen een variabele vergoeding van 8,73% gebaseerd op performantiecriteriën 2009. Deze variabele vergoeding werd betaald begin 2010.

De pensioentoeelage bedraagt 145.841 euro en bestaat in een goedgekeurde bijdrage procedure aan een externe verzekeringsmaatschappij.

Er worden eveneens opties en/of warrants op aandelen van de vennootschap toegekend aan de leden van het executive team. Deze optie- en warrantsregeling is niet gekoppeld aan de prestaties van het bedrijf. De buitengewone algemene vergadering van oktober 2006 heeft een optieplan op bestaande aandelen goedgekeurd waarbij aan de raad van bestuur de bevoegdheid werd verleend om jaarlijks 75.000 opties op bestaande aandelen toe te kennen. De buitengewone algemene vergadering heeft een bijkomend warrantsplan 2010 voor de uitgifte van 1.000.000 warrants (warrantsplan 2010) goedgekeurd waarvan reeds 959.935 warrants werden aangeboden.

#### De modaliteiten van de warrantsplannen

De warrants en opties worden gratis aangeboden en zijn niet gekoppeld aan de prestaties van het bedrijf.

Ze zijn voor het eerst uitoefenbaar vanaf het derde kalenderjaar volgend op dit van het aanbod van de opties of warrants.

De warrants komen vrij voor uitoefening als volgt:

- 1/3 komt vrij voor uitoefening na 3 volle kalenderjaren tot einde van de looptijd;
- 1/3 komt vrij voor uitoefening na 4 jaar tot einde van de looptijd;
- 1/3 komt vrij voor uitoefening na 5 jaar tot einde van de looptijd.

De warrants wordt aangeboden overeenkomstig de modaliteiten bepaald in de wet van 26 maart 1999 betreffende het Belgische actieplan voor de werkgelegenheid 1998.

De uitoefening van warrants kan aanleiding geven tot inschrijving op een kapitaalverhoging tenzij de raad van bestuur beslist om aandelen uit te keren die door de vennootschap werden ingekocht.

In 2010 werden aan de leden van het executive team 400.000 opties en warrants op aandelen aangeboden die als volgt werden verdeeld:

Aan de CEO werden 200.000 opties en warrants op aandelen aangeboden en aan elk ander lid van het executive team 25.000.

De aandelenopties en warrants aangeboden in 2010 hebben een uitoefenprijs van 1,70 euro. Er werden geen aandelenopties of warrants uitgeoefend in 2010.

### ***Vertrekvergoedingen***

Voor de CEO, Michael Stöger en Stephan Coester bedraagt de vertrekvergoeding 12 maanden basisvergoeding.

Voor de andere leden van het executive team werd geen bijzondere vertrekvergoeding overeengekomen zodat bij een eventueel vertrek de vergoeding zal bepaald worden in overeenstemming met vigerende arbeidswetgeving en de praktijk op dat ogenblik.

Indien voormelde vergoeding meer bedraagt dan 12 maanden basis- en variabele remuneratie, dan zal de toekenning van deze vergoeding voorgelegd worden aan de algemene vergadering.

### **CONTROLE**

De commissaris is benoemd voor een periode van 3 jaar op de algemene vergadering van aandeelhouders van 13 mei 2008. Zijn jaarlijkse vergoeding bedraagt 560.000 euro voor de hele Groep, inclusief voor de uitvoering van controle-opdrachten voor de geconsolideerde en enkelvoudige rekeningen.

Het mandaat van de commissaris vervalt bij de eerstkomende algemene vergadering. Aan deze vergadering zal voorgesteld worden om het mandaat van de commissaris te hernieuwen voor een periode van 3 jaar. Aan de algemene vergadering zal voorgesteld worden om de vergoeding van de commissaris – voor de hele Groep inclusief voor de uitvoering van controle-opdrachten voor de geconsolideerde en enkelvoudige rekeningen – vast leggen op 555.000 euro.

### **TRANSACTIES TUSSEN VERWANTE PARTIJEN**

#### ***Algemeen***

Iedere bestuurder en ieder lid van het executive team wordt aangemoedigd om zijn persoonlijke en zakelijke belangen zo te regelen dat er geen rechtstreeks of onrechtstreeks belangenconflict is met de vennootschap. Deceuninck heeft geen kennis van enig mogelijk belangenconflict bij de leden van de raad van bestuur en het executive team tussen hun taken jegens de vennootschap en hun privé- en/of andere taken. Het Corporate Governance Charter van de vennootschap bepaalt dat iedere transactie tussen de vennootschap (of enige van haar dochtermaatschappijen) en enige bestuurder of leidinggevende vooraf goedgekeurd dient te worden door de raad van bestuur, ongeacht of dergelijke transactie al dan niet onderhevig is aan toepasselijke rechtsregels. Een dergelijke transactie kan alleen geschieden op basis van voorwaarden in overeenstemming met de marktpraktijken.

### ***Belangenconflicten van bestuurders***

Volgens artikel 523 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen dient binnen de raad van bestuur een bijzondere procedure te worden gevolgd indien één of meerdere bestuurders mogelijk een belangenconflict hebben dat in strijd is met een of meer beslissingen of transacties die onder de bevoegdheid van de raad van bestuur vallen. In 2010 werd er aan de raad van bestuur één geval van belangenconflict gemeld in de zin van artikel 523 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen.

Het belangenconflict hield verband met de aanbidding van aandelenopties en warranten aan kaderleden, directieleden en de CEO. De CEO deelde de raad van bestuur mee dat een belangenconflict zou kunnen ontstaan. In overeenstemming met de bepalingen van artikel 523 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en aangezien de vennootschap een genoteerde vennootschap is, werd de betrokken bestuurder gevraagd om tijdens de bespreking van dit punt de vergadering te verlaten. Bijgevolg nam de betrokken bestuurder niet deel aan de beraadslagingen of aan de stemming over het onderwerp.

### ***Transacties met verbonden vennootschappen***

De belangenconflictregering van artikel 524 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen werd in 2010 niet toegepast.

### **MACHTIGING INKOOP VAN EIGEN AANDELEN**

Bij beslissing van de buitengewone algemene vergadering van 31 december 2009 werd aan de raad van bestuur voor een periode van 5 jaar de bevoegdheid gegeven om zonder voorafgaande machtiging van de algemene vergadering, krachtens artikel 620 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen, eigen aandelen te verwerven door aankoop of door ruil ten belope van het maximum toegelaten aantal aandelen en voor een prijs tussen 0,40 en 6,00 euro per aandeel.

Bij beslissing van dezelfde vergadering werd de raad van bestuur tevens gemachtigd om, zonder tijdsbeperking, de aldus ingekochte aandelen te vervreemden, hetzij rechtstreeks, hetzij door tussenkomst van een persoon die handelt in eigen naam maar voor rekening van de vennootschap, ofwel (i) tegen een prijs van minimum 0,40 euro, zijnde de minimumprijs vastgelegd in de vork bepaald voor de machtiging tot inkoop van eigen aandelen, ofwel (ii) wanneer de vervreemding geschiedt in het kader van de aandelenoptieplannen. In het laatste geval is de raad van bestuur gemachtigd om de aandelen, met toestemming van de begunstigen van de aandelenoptieplannen, buiten beurs te vervreemden.

In het boekjaar 2010 werden geen aandelen ingekocht.

Bij beslissing van de buitengewone algemene vergadering van 31 december 2009 werd aan de raad van bestuur voor een periode van 3 jaar de bevoegdheid gegeven om, overeenkomstig de bepalingen van de artikelen 620 tot en met 625 en 630 van het Wetboek van vennootschappen, eigen aandelen, winstbewijzen of certificaten die daarop betrekking hebben, te verkrijgen of te vervreemden, indien de verkrijging of vervreemding noodzakelijk is ter vermindering van een dreigend ernstig nadeel voor de vennootschap.

## **TOEGESTAAN KAPITAAL**

De raad van bestuur werd door de beslissing van de buitengewone algemene vergadering van 31 december 2009 gemachtigd om voor een termijn van 5 jaar te rekenen vanaf 25 januari 2010, het geplaatst kapitaal in één of meerdere malen te verhogen met een bedrag van maximum 42.495.000,00 euro door inschrijving in geld, door inbreng in natura binnen de wettelijke grenzen of door incorporatie van de reserves of uitgiftepremies, met of zonder uitgifte van aandelen. Ingeval van kapitaalverhoging door inbreng in geld kan de raad van bestuur, met eenparigheid van stemmen, het voorkeurrecht beperken of opheffen. De bijzondere omstandigheden waarin van het toegestane kapitaal kan gebruik gemaakt worden en de hierbij nagestreefde doeleinden werden in het bijzonder verslag van 27 oktober 2009 uiteengezet. Dit verslag kan geconsulteerd worden op [www.deceuninck.com](http://www.deceuninck.com).

## **STATUTENWIJZIGING**

De wijziging van de statuten gebeurt overeenkomstig de bepalingen van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen.

## **AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR**

Iedere aandeelhouder die minstens 5% van de stemrechten in bezit heeft, moet zich conformeren aan de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van de belangrijke deelnemingen, het KB van 14 februari 2008 en het Wetboek van Vennootschappen.

De wettelijke drempels per schijf van 5% zijn van toepassing. De betrokkenen dienen daarvoor een kennisgeving op te sturen naar de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen en naar de vennootschap.

## **VERDELING VAN HET AANDEELHOUDERSCHAP**

Op basis van de laatst ontvangen participatiemeldingen, in toepassing van de wet van 2 mei 2007, blijkt dat het aandeelhouderschap als volgt is verdeeld:

Desco*	18.856.250 aandelen	17,50%
Sofina NV*	18.856.250 aandelen	17,50%
Fidéc NV	5.793.990 aandelen	5,38%
Andere (institutionele beleggers, personeel, beurs,...)	64.243.510 aandelen	59,62%

\* Op grond van de transparantieverklaring aan de vennootschap dd. 29/10/08

In een brief van 21 september 2007 hebben Sofina en Desco aan de vennootschap medegedeeld dat ze hun aandeelhoudersovereenkomst van 27 juni 2006 hebben beëindigd en een nieuwe overeenkomst betreffende hun deelneming in Deceuninck NV hebben afgesloten op 27 augustus 2007. De overeenkomst maakt een "onderling overleg" uit in de zin van art. 7 van het KB van 10 mei 1989 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in ter beurze genoteerde vennootschappen maar maakt geen "onderling overleg" uit in de zin van art. 3, §1, 5° van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen.



## **INTERNE CONTROLE- EN RISICOBEEHERSSYSTEMEN**

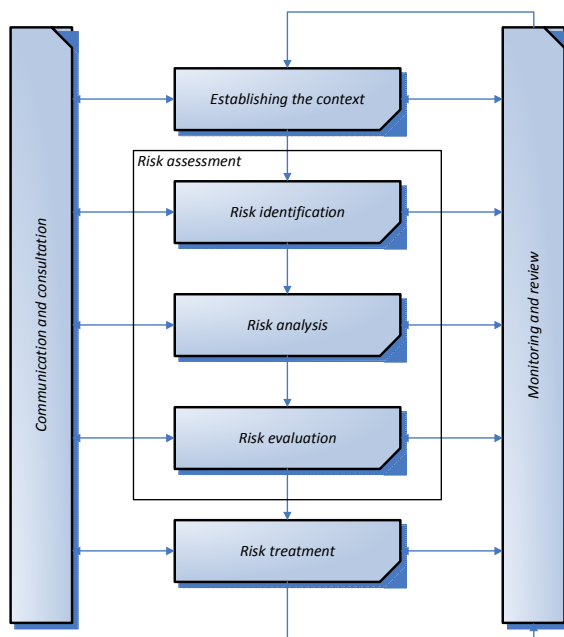
De belangrijkste kenmerken en elementen van de interne controle- en risicobeheerssystemen, in verband met het proces van financiële verslaggeving, geïnstalleerd door het management, kunnen als volgt worden samengevat:

- Verspreiden en actualiseren van een accounting manual en specifieke elementen dieper uitwerken naargelang de noodzaak;
- Vastleggen van doelstellingen voor een permanente opvolging van de activiteiten, de bedrijfsresultaten, het gebruik van werkmiddelen en de financiële positie van de Groep en de afzonderlijke vennootschappen;
- Permanente evaluatie van het verleden en vooruitblik op de toekomst voor de belangrijkste doelstellingen;
- Opvolgen van wisselkoersrisico's met acties tot beheersing van de risico's;
- Vastleggen van beleid en procedures van de vennootschap voor naleving van toepasselijke wet- en regelgeving;
- Ondubbelzinnig vastgelegde afspraken rond handtekeningbevoegdheid en controle door interne audit op de naleving ervan;
- Beheersing van de informaticasystemen;
- Bespreken met de interne auditor van zijn auditrapporten en desgevallend om bijkomende informatie en verduidelijking te verzoeken, alsook de maatregelen nemen ter implementatie en naleving van de aanbevelingen;
- Permanente opvolging van de grondstofprijzen en de eventuele wijzigingen ervan;
- Opvragen van verklaringen en bevestiging door de lokale general managers dat deze zich houden aan toepasselijke wet- en regelgeving en interne regels van de vennootschap;
- Opvolgen en bespreken op regelmatige basis met de verantwoordelijke van de juridische dienst van juridische geschillen die van materiële invloed kunnen zijn;

Candor, Top Performance en Entrepreneurship zijn de drie kernwaarden van Deceuninck. Het nemen van berekende risico's maakt integraal deel uit van de bedrijfsvoering. Risicobeheer heeft als taak de risico's te identificeren en te managen. In een eerste stap werden in 2010 de risico's van de Belgische entiteiten geïdentificeerd en aangeduid. Na verdere verfijning zal dit systeem vanaf 2011 worden toegepast op de buitenlandse vestigingen.

### Risicokader

Als kader voor het risicobeheerssysteem werd geopteerd voor de ISO 31000 standaard. Deceuninck is sterk vertrouwd met ISO standaarden (ISO 9001, ISO 14000,...) . Binnen deze nieuwe standaard van november 2009, wordt vooral het te volgen proces beschreven. Volgende stappen kunnen binnen dit proces worden onderscheiden:



- vaststellen van de context
 

Teneinde de risico's te detecteren, dient de context gekend te zijn waarin Deceuninck operationeel is. Enerzijds is er de externe context waarbij de sociale, culturele, politieke, juridische, wetgevende, financiële, technologische, economische, natuurlijke en concurrentiële omgeving een belangrijke rol spelen. Bijkomend dienen de belangrijkste drijvende krachten en trends bekeken te worden die een impact kunnen hebben op het bereiken van de objectieven. En ten slotte speelt ook de relatie met de externe stakeholders (Klanten, leveranciers, autoriteiten, aandeelhouders, ...) een belangrijke rol. Anderzijds is er ook de interne context waarbij vooral de objectieven van Deceuninck als Groep maar ook de objectieven van iedere entiteit dienen gekend te worden. Dit laatste vereist inzicht in de middelen, de kennis, de interne cultuur, de organisatie, de interne standaarden, de strategie, de waarden, de objectieven en de relatie met interne stakeholders.
- Risico-identificatie
 

Risico-identificatie is de eerste stap binnen het eigenlijk risico-onderzoek. Aan de hand van afzonderlijke brainstormingsessies met een 10-tal Belgische departementen werden de risico's geïdentificeerd die mogelijk een impact hebben op het bereiken van de objectieven. Deze werden verzameld in een risicoregister.
- Risicoanalyse
 

Bij risicoanalyse wordt vooral bekeken wat de kansen zijn dat het risico zich voordoet en wat de impact kan zijn van het desbetreffende risico op het behalen van de objectieven. Hierbij wordt rekening gehouden met de impact op de kerndoelstellingen: mensen, planeet, kwaliteit, service en kost.
- Risico-evaluatie
 

Aan de hand van de scores die werden gegeven op de waarschijnlijkheid en de impact van de risico's, worden deze risico's geëvalueerd en worden de prioriteiten vastgelegd. Er dient bepaald te worden welke risico's al dan niet kunnen aanvaard worden en tot welk niveau men deze risico's mogelijks wil verlagen.

- Risicobehandeling

Aan de hand van de risico-evaluatie worden die risico's geselecteerd die verder zullen worden behandeld. Hierbij zijn er 4 mogelijkheden:

- Risico volledig vermijden door de activiteit aan te passen of te stoppen;
- Risico transfereren door te verzekeren of door derden te laten uitvoeren;
- Risico aanvaarden zonder verdere behandeling;
- Risico behandelen door de waarschijnlijkheid te verminderen (preventie) of door de impact te verlagen (protectie).

Dit risicoproces is een continu proces waarbij de verschillende stappen doorlopend herbekeken en opgevolgd worden. Het is de verantwoordelijkheid van iedere manager van elk departement om dit proces te onderhouden. De riskmanager zal hierin een ondersteunende, faciliterende en consoliderende rol spelen. De riskmanager rapporteert zowel aan de CFO als aan het auditcomité. De interne audit zal zich in de toekomst concentreren op de opvolging van de systemen voor risicobeheer (RBIA: risk based internal audit).

Risicostructuur

De risico's waarmee Deceuninck wordt geconfronteerd, werden in 8 categorieën ondergebracht:

- Strategische risico's: macro-economische en financiële omstandigheden, imago van het bedrijf, politieke ontwikkelingen, imago van PVC, wetgevende ontwikkelingen;
- Financiële risico's: wisselkoersrisico; liquiditeitsrisico, kredietrisico, interestrisico;
- Operationele risico's: continuïteitsrisico's, aanvoer en prijs van grondstoffen, incidenten, kwaliteitsrisico's, IT-infrastructuur, volume, seizoensschommelingen, energie;
- Personeelsrisico's: het behoud van personeel, het vinden van personeel, veiligheid van de mensen, motivatie, werkdruk;
- Technologische risico's: introductie van nieuwe technologie, opvolging van nieuwe technologieën, beschikbare middelen en kennis;
- Marktrisico's: evolutie van de bouwactiviteit, steunmaatregelen, isolatie-eisen, marktvraag, tendensen, concurrentie, kwaliteitseisen, normen, distributiekkanalen, verwachtingen Klanten, branding, communicatie, media;
- Milieurisico's: pollutie, recycleerbaarheid, milieunormen, communicatie rond PVC, duurzaamheid;
- Juridische en regelgevende risico's: zoals productaansprakelijkheid, intellectuele eigendom, garantie, wetgeving, contractmanagement.



Hierna worden de meest relevante risico's besproken:

#### Financiële risico's

De valutarisico's, interestrisico's, kredietrisico's en liquiditeitsrisico's worden verder in dit verslag besproken onder Toelichting 23.

#### Marktrisico's

De activiteiten, de bedrijfsresultaten en de financiële positie van Deceuninck worden beïnvloed door het niveau van de activiteit in de woningbouwsector. Deze activiteit is sterk afhankelijk van de algemene economische omstandigheden maar ook van de beleidsmaatregelen van de lokale autoriteiten om de economische activiteit te bevorderen en de woningbouwactiviteit in het bijzonder. Het wegvallen van deze maatregelen kan significante gevolgen hebben op de omzet van Deceuninck. Deceuninck is zowel actief in de nieuwbouw als in de renovatiemarkt waardoor het risico meer gespreid wordt. In een periode van mindere bouwconjunctuur, is er meestal een verschuiving van nieuwbouw naar renovatie.

Een groot deel van de activiteiten van Deceuninck is seizoensgebonden, wat een aanzienlijke invloed kan hebben op de werkkapitaalbehoeften en beschikbare cashflow. De vraag naar de producten van Deceuninck en bijgevolg de werkkapitaalniveaus, zijn het hoogst tijdens het tweede en derde kwartaal. De vraag bevindt zich op het laagste niveau tijdens het eerste kwartaal en in het vierde kwartaal, omdat de winterperiode minder gunstig is voor woningbouw. Langere winterperioden kunnen een negatieve impact hebben op de vraag, in het bijzonder tijdens het eerste kwartaal en vooral in Oost-Europa, waar de winterperioden langer duren. Door een grote geografische spreiding van de markten waarin Deceuninck actief is, wordt dit risico voor een stuk ook gespreid.

Deceuninck heeft haar omzet en activiteiten actief uitgebreid, ook in de opkomende markten, waardoor de vennootschap aan additionele risico's is blootgesteld. Deceuninck is actief in meer dan 75 landen. Hoewel de geografische spreiding als een troef wordt beschouwd, kunnen de financiële resultaten van de verschillende entiteiten in aanzienlijke mate verschillen, wat een effect kan hebben op de geconsolideerde resultaten van Deceuninck. Wijzigingen in een beleggingsbeleid of verschuivingen in het heersende politieke klimaat in een land waar Deceuninck actief is of producten verkoopt, zouden kunnen leiden tot de invoering van strengere overheidsreglementering, onder andere met betrekking tot prijsreglementering, export en import, inkomstenbelastingen en andere belastingen, milieuwetgeving, beperkingen op buitenlandse eigendommen, wisselkoersen- en deviezencontrole, het beleid inzake arbeid en bijstandsvoordelen.

#### Operationele risico's

De winstgevendheid van Deceuninck wordt gedeeltelijk bepaald door wijzigingen in de aankooprijzen voor grondstoffen, vooral PVC-harsen en additieven, alsmede door de verkoopprijzen die Deceuninck kan vragen voor haar producten en diensten. Er is altijd vertraging tussen wijzigingen in grondstofprijzen en de resulterende wijzigingen in de verkoopprijzen van de producten. Dit tijdsverschil is een kenmerk van de bouwprofielenmarkt in het algemeen, en geldt niet specifiek voor Deceuninck. Prijsverhogingen kunnen niet altijd zomaar uitgevoerd worden gezien de concurrentie op de markt en de concurrentie met alternatieve materialen zoals aluminium en hout. Bij grote afnemers worden steeds meer de verkoopprijzen gekoppeld aan de PVC-index. Er is een duidelijke tendens naar verhoging

van de grondstofprijzen waardoor ook de verkoopprijzen continu worden aangepast. Via nieuwe rapporteringssystemen, worden de marges van dichtbij opgevolgd. Deceuninck moet instaan voor een continue bevoorrading van haar Klanten. Met uitzondering van de gekleurde profielen, zijn de meeste profielen onmiddellijk uit stock leverbaar. Teneinde deze continuïteit te kunnen garanderen, is het noodzakelijk dat Deceuninck zelf geen onderbrekingen kent in haar supply chain. Hierin spelen de leveranciers een belangrijke rol maar ook de interne leveranciers (compound, matrijzen, dichtingen,...) dienen als mogelijk risico meegenomen te worden. Deze risico's werden geïdentificeerd en worden verder behandeld en opgevolgd. Bijzondere aandacht wordt besteed aan bedrijfscontinuïteitsplannen ingeval van een bevoorradingprobleem. De verschillende businessprocessen binnen Deceuninck zijn sterk afhankelijk van de beschikbaarheid van de IT-systemen. Om die beschikbaarheid te maximaliseren zijn een aantal maatregelen genomen met betrekking tot back-up, fysieke toegang, stroomvoorziening, branddetectie, ontdebelen van systemen en gespecialiseerde bijstand in geval van een calamiteit.

#### Juridische en compliance risico's

Deceuninck is onderworpen aan verschillende strikte en evoluerende wetten, reglementen en normen. De aanpassing aan een gewijzigde reglementaire omgeving of het niet naleven van dergelijke wetten, reglementen en normen zou een nadelig effect kunnen hebben op haar activiteiten, bedrijfsresultaten of financiële positie.

Deceuninck kan geconfronteerd worden met aantijgingen dat het de intellectuele-eigendomsrechten van anderen schendt.

Deceuninck is onderhevig aan risico's die voortvloeien uit productaansprakelijkheidsclaims met betrekking tot producten die door Deceuninck worden vervaardigd.

Binnen een internationaal bedrijf kunnen individuele acties van werknemers leiden tot een inbreuk op het gebied van compliance. Dit kan een negatieve weerslag hebben op het imago van het bedrijf, op de activiteiten en op de waarde van het aandeel.

Door strikte wereldwijde toepassing van haar Corporate Governance Charter en nauwgezette interne controle streeft Deceuninck wereldwijd naar een zo groot mogelijke compliance met haar Corporate Governance Charter en ethische code.