

DECEUNINCK NV
Naamloze vennootschap die een openbaar beroep doet of heeft gedaan op het spaarwezen
Brugsesteenweg 374
8800 Roeselare

Ondernemingsnummer: 0405.548.486
RPR Kortrijk

(de 'Vennootschap')

**Bijzonder verslag van de raad van bestuur overeenkomstig de artikelen 583, 596 en 598 van
het Wetboek van Vennootschappen in het kader van het Warrantenplan 2009**

Deze uitgifte betreft financiële instrumenten van specifieke aard ('sui generis'), aangezien zij bij uitoefening aanleiding geven tot een inschrijving op een kapitaalverhoging, tenzij de Raad van bestuur van Deceuninck NV discretionair beslist om bestaande aandelen uit te keren die door de vennootschap werden ingekocht. Afhankelijk van de beslissing van de Raad van bestuur zijn de instrumenten dus te beschouwen als warrants of als aandelenopties.

Gelet op de omstandigheid dat voor dergelijke financiële instrumenten geen regeling bestaat in het vennootschapsrecht, heeft de Raad van bestuur beslist om de wettelijke regeling voor warrants te volgen. In voorliggend document wordt daarom gemakkelijheidshalve het bijhorende begrippenkader ('warrantenplan', 'warrants',...) gebruikt. De Raad van bestuur benadrukt echter dat de uitgegeven instrumenten slechts aanleiding zullen geven tot een kapitaalverhoging, onder de ontbindende voorwaarde dat de Raad van bestuur niet beslist om ingekochte, bestaande aandelen uit te keren.

De Raad van bestuur is van oordeel dat het nuttig kan zijn om bestaande aandelen uit keren, wanneer de vennootschap over voldoende ongebruikte ingekochte aandelen beschikt of wanneer zulks verantwoord is op basis van economische criteria of kostenoverwegingen. De raad van bestuur zal met deze effecten sui generis rekening houden bij de berekening van de gedilueerde winst per aandeel conform IAS 33

27 OKTOBER 2009

1. VOORWERP

- 1.1 Dit verslag is opgesteld overeenkomstig artikel 583 van het Wetboek van Vennootschappen, als toelichting bij het voorstel van de raad van bestuur van Deceuninck NV om warrants uit te geven in het kader van het warrantenplan 2009 ten voordele van bepaalde personeelsleden en kaderleden van de Vennootschap en van haar dochtervennootschappen.
- 1.2 Artikel 596 van het Wetboek van Vennootschappen, als toelichting bij het voorstel van de raad van bestuur van de Vennootschap om in het kader van het Warrantenplan 2009 het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders op te heffen. De buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap van 16 juni 2008 heeft de raad van bestuur machtiging gegeven om het voorkeurrecht van bestaande aandeelhouders te beperken of op te heffen in geval van uitgifte van warrants. Deze machtiging is opgenomen in artikel 37 van de statuten van de Vennootschap; en
- 1.3 Artikel 598 van het Wetboek van Vennootschappen, als toelichting bij het voorstel van de raad van bestuur van de Vennootschap om in het kader van het Warrantenplan 2009 het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders op te heffen ten gunste van één of meer bepaalde personen die geen personeelsleden zijn van de Vennootschap of van haar dochtervennootschappen.

2. RECHTVAARDIGING VAN DE BESLISSING EN VAN HET OPHEFFEN VAN HET VOORKEURRECHT

Het door de raad van bestuur op voorstel van het remuneratiecomité genomen initiatief om het Warrantenplan 2009 te lanceren heeft tot doel om bepaalde personeelsleden en kaderleden van de Vennootschap en van haar dochtervennootschappen, die uitgenodigd zullen worden om deel te nemen aan dit plan, te motiveren om bij te dragen tot de groei van de Deceuninck Groep en om hun loyaliteit ten aanzien van de Deceuninck Groep te bevorderen.

Vermits de lopende optieovereenkomsten niet voorzien in een aanpassing van de uitoefenprijs naar aanleiding van de kapitaalverhoging, is het voor Deceuninck NV van uiterst belang zo vlug mogelijk een nieuw warrantenplan goed te keuren. De Vennootschap is immers van oordeel dat het werk, het initiatief en de ondernemerszin van elk van de begunstigten van het warrantenplan een belangrijke bijdrage levert aan de ontwikkeling van de activiteiten en de resultaten van Deceuninck, en zij wenst de begunstigten daarom de kans te geven (bijkomende) aandelen van de Vennootschap te verwerven aan een vooraf bepaalde inschrijvingsprijs zodat zij financieel kunnen participeren in de toegevoegde waarde en de groei van Deceuninck. De ervaring van de voorbije jaren heeft immers uitgewezen dat stockopties en deelname in het aandeelhouderschap door de medewerkers een belangrijk element van motivatie en

betrokkenheid t.a.v. het bedrijf uitmaakt. Dergelijk plan heeft immers tot doel de inzet en motivatie op lange termijn van personeelsleden te bevorderen zodat hun inzet bijdraagt in het realiseren van de doorgevoerde herstructureringen. De vennootschap heeft het voornemen om verder jaarlijks opties toe te kennen op bestaande aandelen in op basis van de beslissing van de buitengewone vergadering van 24 oktober 2006. Het aanbod van deze nieuwe warrants zal geen verzaking uitmaken in hoofde van de begunstigden aan eerdere opties op aandelen die door hen werden aanvaard.

Als dusdanig kadert dit initiatief in de belangen van de Vennootschap en acht de raad van bestuur de opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders gerechtvaardigd.

3. BESCHRIJVING VAN DE VOORWAARDEN

Er wordt voorgesteld om in het kader van het Warrantenplan 2009 een uitgifte te doen van een maximum van 550.000 warrants ten voordele van bepaalde personeelsleden en kaderleden van de Vennootschap en van haar dochtervennootschappen. Niettegenstaande de uitgifte in hoofdzaak bestemd is voor personeelsleden, zal eveneens de uitvoerende bestuurder, Tom Debusschere Comm. V., met als vaste vertegenwoordiger de heer Tom Debusschere; in aanmerking komen als begunstigde van de warrants.

In dit verband deelt de raad van bestuur mee dat de nodige procedure in het kader van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen werd nageleefd.

Gelet op het feit dat de uitgifte in hoofdzaak bestemd is voor personeelsleden, is de raad van bestuur van oordeel dat artikel 606, 3° niet toepasselijk en dat aldus het voorkeurrecht kan opgeheven worden binnen het kader van het toegestane kapitaal.

De raad van bestuur kan de warrants aanbieden aan de begunstigden tot en met 31 december 2014.

De bepalingen en modaliteiten van het plan zijn beschreven in het Warrantenplan 2009 dat aan de begunstigden van het plan zal worden meegedeeld en waarvan een kopie is opgenomen tot dit verslag in Bijlage I. De voornaamste kenmerken van dit plan zijn als volgt:

* aard van het onderliggend financieel instrument:

- gewone aandelen van Deceuninck NV
- recht op dividend: vanaf de omzetting van de warrants in aandelen;

* Aanvaardingsperiode: wordt vermeld op het Antwoordformulier;

* Begunstigden: bepaalde personeelsleden, kaderleden, uitvoerend(e) bestuurder(s) van de vennootschap en haar dochterondernemingen, maar in hoofdzaak personeelsleden van de vennootschap en haar dochterondernemingen; overeenkomstig artikel 598 W. Venn. zal de identiteit van de begunstigden van de beperking of de opheffing van het voorkeurrecht die geen personeelslid zijn van de vennootschap of van één van haar

dochtervennootschappen worden bekendgemaakt in Bijlage II aangehecht aan dit bijzonder verslag;

- * duur van de warrants: te rekenen vanaf de datum van de uitgifte: max. 5 jaar voor personen, andere dan personeelsleden en max. 10 jaar voor personeelsleden;
- * Overdraagbaarheid van de warrants: onoverdraagbaar behoudens in geval van overlijden;
- * Uitoefenprijs van de warrants: het laagste van de slotkoers van het Aandeel op Euronext Brussels gedurende dertig dagen die het Aanbod voorafgaan of de gemiddelde koers van het Aandeel gedurende 30 dagen die het Aanbod voorafgaan, met dien verstande dat de uitoefenprijs van warrants aangeboden aan personen die geen personeelsleden zijn van de vennootschap of haar dochtervennootschappen niet lager mag zijn dan de gemiddelde koers van het Aandeel gedurende 30 dagen die de Uitgiftedatum van de warrants voorafgaan en dat de uitoefenprijs nooit lager kan zijn dan de fractiewaarde van het aandeel.
- * Uitgifteprijs van de warrants: de warrants worden gratis aangeboden aan de begunstigden.

4. BESCHRIJVING VAN DE VOORGESTELDE KAPITAALVERHOGING

Aan de raad van bestuur van de Vennootschap wordt voorgesteld om het kapitaal te verhogen, in toepassing van artikel 7 van de statuten van de Vennootschap, en dit telkens na het einde van een Uitoefenperiode, zijnde vanaf de eerste dag van het vierde kalenderjaar na de datum van het Aanbod tot en met de laatste dag van het tiende/vijfde jaar na de Uitgiftedatum, en meer bepaald gedurende drie periodes in elk van die jaren:

- de eerste periode loopt van 1 tot en met 15 juni,
- de tweede periode loopt van 1 tot en met 15 september
- de derde periode loopt van 1 tot en met 15 december

ten belope van een bedrag gelijk aan het bedrag dat overeenstemt met het aantal warrants uitgeoefend aan het einde van elke uitoefenperiode door uitgifte van een met het aantal uitgeoefende warrants overeenstemmend aantal gewone aandelen in Deceuninck NV.

Deze uitoefenperiode kunnen binnen de bovenvermelde jaren door de raad van bestuur worden aangepast, onder meer in het licht van belangrijke financiële informatie of van een gewijzigde datum van dividenduitkering. De raad van bestuur kan beslissen om bijkomende uitoefenperiodes te voorzien ten einde de begunstigden toe te laten hun warrants uit te oefenen voor het verstrijken van de duur van de warrants. De eerste dag van elke uitoefenperiode moet in ieder geval na de datum van dividenduitkering over het vorige boekjaar liggen.

De nieuw uitgegeven aandelen zullen identiek zijn aan en van dezelfde rechten genieten als de bestaande gewone aandelen van Deceuninck NV. In geval van uitkering van een dividend, zullen zij recht geven op het dividend vanaf hun uitgifte.

Indien niet alle warrants worden uitgeoefend, zal het kapitaal slechts verhoogd worden ten belope van het aantal warrants die effectief worden uitgeoefend.

De Raad van Bestuur of twee leden van de Raad van Bestuur, zullen, overeenkomstig Artikel 591 van het Wetboek van Vennootschappen, de kapitaalverhoging voor notaris laten akteren.

Er zal een aanvraag ingediend worden met het oog op de inschrijving op Euronext Brussels van de aandelen die zullen uitgegeven worden naar aanleiding van de omzetting van de warrants in het kader van het Warrantenplan 2009.

5. FINANCIËLE GEVOLGEN VAN DE VERRICHTING VOOR DE AANDEELHOUDERS

5.1. Maatschappelijk kapitaal, dividend en stemrechten

Het maatschappelijk kapitaal van Deceuninck NV bedraagt thans 42.495.000,00 EUR vertegenwoordigd door 107.750.000 aandelen, zonder nominale waarde, die elk 1/107.750.000ste van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

Indien alle warrants worden aangeboden in het kader van het Warrantenplan 2009 en al deze warrants worden aanvaard en uitgeoefend zal dit resulteren in de uitgifte van 550.000 nieuwe aandelen van Deceuninck NV, hetzij één aandeel per uitgeoefende warrant. Rekening houdend met de huidige fractiewaarde per aandeel van 0,39438 EUR, zal de uitoefening van alle warrants resulteren in een verhoging van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap met 216.909 EUR.

Rekening houdende met het aantal bestaande aandelen in Deceuninck NV (107.750.000), en met het totale aantal uit te oefenen warrants in het kader van het Warrantenplan 2009 zal de maximale verwatering met betrekking tot de stemrechten verbonden aan de aandelen die er voor de bestaande aandeelhouders zou kunnen ontstaan, gering zijn, nl. 0,51%.

5.2. Fractiewaarde en eigen vermogen

De uitoefenprijs van de warrants zal voor de personeelsleden gelijk zijn aan het laagste van de slotkoers van het aandeel van Deceuninck NV op Euronext Brussels van de laatste dag die voorafgaat aan die van het Aanbod of de gemiddelde koers van het Aandeel gedurende 30 dagen die het Aanbod voorafgaan. Voor de personen andere dan personeelsleden zal de uitoefenprijs van de warrants gelijk zijn aan het laagste van (i) de slotkoers van het Aandeel op Euronext Brussels die voorafgaat aan de dag van het Aanbod en (ii) de gemiddelde koers van het Aandeel gedurende 30 dagen die de Uitgiftedatum van

de warrants voorafgaan met dien verstande dat de uitoefenprijs niet lager zal zijn dan de prijs vermeld onder (ii) .

Aangezien de uitoefenprijs van de warrants niet lager zal zijn dan de huidige fractiewaarde van de aandelen van de vennootschap, zal de uitoefening van de warrants geen negatief effect hebben op de fractiewaarde van het aandeel en resulteren in een toename van het eigen vermogen van de vennootschap in functie van het aantal warrants dat zal worden uitgeoefend en de uitoefenprijs. De eigen vermogenswaarde per aandeel kan stijgen ingevolge de uitoefening van de warrants.

De uitoefenprijs van de warrants zal worden bestemd op de rekening kapitaal tot beloop van de fractiewaarde van de bestaande aandelen op het ogenblik van uitoefening en voor het eventueel saldo op de rekening uitgiftepremies, die op dezelfde wijze als het kapitaal de waarborg van derden zal uitmaken en waarover, behoudens de mogelijkheid tot omzetting in het kapitaal, slechts zal worden beschikt met inachtneming van de voorwaarden gesteld voor een kapitaalvermindering.

5.3 Financiële verwateringseffect

Het effectieve financiële verwateringseffect voor de bestaande aandeelhouders is thans nog niet gekend: dit is afhankelijk van de waarde van het aandeel op het ogenblik van de uitoefening van de warrants, het aantal warrants dat zal worden uitgeoefend en het tijdstip waarop deze zullen worden uitgeoefend.

5.4. Andere boekhoudkundige (IFRS) gevolgen van het aanbieden van de warrants.

Bij aanvaarding van de aangeboden warrants zal de vennootschap een marktwaarde ("fair value") voor de warrants bepalen op basis van de gebruikelijke actuariële methodes hiervoor en deze marktwaarde zal boekhoudkundig en dit ten vroegste voor het boekjaar 2010 in rekening worden gebracht gespreid over de periode van dienstverlening die van de warranthouders wordt verwacht ("vesting period") overeenkomstig het betrokken warrantplan. Deze marktwaarde kan pas worden bepaald op datum van de aanvaarding van de warrants. Ze zal worden bepaald in functie van de volgende parameters: (i) de koers van het aandeel van de vennootschap op datum van het aanbod; (ii) de uitoefenprijs van de warrants; (iii) de verwachte volatiliteit van het aandeel van de Vennootschap; (iv) de uitoefenperiode van de warrants (zijnde 5 of 10 jaar) en (v) de geldende interestvoet.

Roeselare, 27 oktober 2009

De raad van bestuur.