

EXECUTIVE SUMMARY

**ONDERZOEK NAAR DE NALEVING VAN DE BELGISCHE CORPORATE
GOVERNANCE CODE 2009
BIJ DE BEL 20 ONDERNEMINGEN**

Jaarverslagen 2011 (boekjaar 2010)

“Good corporate governance is about ‘intellectual honesty’ and not just sticking to rules and regulations.”

“It is clear that good corporate governance makes good sense”

- Mervyn King (Chairman Kings’ Report)

HET ONDERZOEK

Op 12 maart 2009 publiceerde de Commissie Corporate Governance de eerste revisie van de Belgische Corporate Governance Code (**Code 2009**) sinds haar introductie in 2004. GUBERNA en het VBO doen al enkele jaren **onderzoek naar de naleving van de Code**. Voorliggend onderzoek richt zich enkel tot de **naleving van de ‘formele’ aspecten** van de Code 2009, waartoe de laatst beschikbare jaarverslagen, waaronder de Corporate Governance Verklaringen, en Corporate Governance Charters van de ondernemingen werden onderzocht.

Aanvullend op de formele aspecten van de Code 2009 worden in dit rapport ook enkele **data** weergegeven die meer verduidelijking geven over de raden van bestuur van de BEL 20 ondernemingen.

We onderzochten **18 BEL 20 ondernemingen**, twee ondernemingen werden niet weerhouden in ons onderzoek.

De naleving van de formele aspecten van de Code blijkt voor de BEL 20 ondernemingen geen probleemgebieden meer te bevatten. De transparantie op vlak van corporate governance is over de hele lijn zeer goed, met een aantal aandachtspunten.

Deze executive summary gaat enkel in op de hoofdlijnen van het onderzoeksrapport. Voor meer informatie gelieve het volledige rapport bij de hand te nemen.

FORMELE TAAKAFBAKENING

Elke BEL 20 onderneming beschikt over een **intern reglement** voor de RvB, voor het uitvoerend management en voor elk van haar bestuurscomités. Dit betekent concreet dat er een formele taakafbakening is tussen de RvB en het management, maar ook voor de specifieke bevoegdheden van de bestuurscomités.

Bijna alle ondernemingen stelden een **secretaris** van de raad aan, maar de invulling van de functie varieert.

PROFIELSCHETS VAN DE RAAD

Hoe ziet de raad van bestuur van een gemiddelde BEL 20 onderneming er nu uit?

Gemiddeld bestaat de raad van bestuur van een BEL 20 onderneming uit **13 bestuurders**, waarvan minstens de **helft niet-uitvoerende** bestuurder is en slechts 1 à 2 bestuurder ook een uitvoerende functie hebben. We geven ook mee dat het **CEO model** het meest gebruikte model is bij de BEL 20 (55%). Slechts 5 ondernemingen beschikken over een **wettelijk directiecomité**. Verder voerde 89% van de BEL 20 een **functiescheiding** in tussen CEO en Voorzitter van de RvB.

Ook zetelen er **gemiddeld 5 onafhankelijke bestuurders** in de raad, voor elk van hen wordt deze onafhankelijkheid aangegeven. De criteria van onafhankelijkheid worden door bijna alle ondernemingen gespecificeerd.

Daarenboven wordt **10%** van de bestuurszetels in de BEL 20 bekleed door een **vrouw**, en **1 op de 3** zitjes door een **niet-Belg**. De gemiddelde **leeftijd** van een BEL 20 bestuurder is **58 jaar**.

4% van deze bestuurders bekleden **meerdere mandaten** in BEL 20 ondernemingen.

In bijna alle BEL 20 ondernemingen worden de bestuurders benoemd voor een (max)**termijn van 4 jaar**. Het merendeel van de BEL 20 ondernemingen hanteert een **leeftijdsgrens van 70 jaar**.

COMITES

Alle BEL 20 ondernemingen hebben een **auditcomité**, en op één na een **remuneratiecomité**, waarvan er 12 samengevoegd zijn met het **benoemingscomité**. Nog eens 4 ondernemingen richtten een apart benoemingscomité op.

66% van de BEL 20 ondernemingen passen ook de **strengere vereisten** van de Code inzake samenstelling voor het auditcomité toe. 94% van de ondernemingen leeft de Code na (waarbij 5 ondernemingen uitleg geven over de reden van hun afwijking).

Alle BEL 20 ondernemingen leven de Codevereisten inzake samenstelling voor het **benoemingscomité** na.

13 van de 18 BEL 20 ondernemingen passen de Code toe inzake samenstelling van het **remuneratiecomité**, gezien de wettelijke ontwikkelingen zal dit nog veranderen in de loop van het huidig boekjaar en zullen zij die nu nog een reden geven tot afwijking zich toch aan de wetgeving moeten aanpassen

EEN FOTO VAN DE WERKING VAN DE RAAD EN HAAR COMITES

Een raad van bestuur vergadert **gemiddeld 9 keer** per jaar. De **aanwezigheidsgraad** op de raad van bestuur is voor alle ondernemingen transparant en bedraagt gemiddeld **90%**. Voor de bestuurscomités ligt de gemiddelde vergaderfrequentie op 6, 4 en 2x per jaar voor respectievelijk het audit-, remuneratie- en benoemingscomité.

De meerderheid van de Bel 20 ondernemingen is transparant over het **evaluatieproces**.

Een aantal BEL 20 ondernemingen worstelen echter nog met de Code-bepaling inzake het beleid voor **belangenconflicten** dat complementair is aan de wettelijke regeling.

TRANSPARANTIE VIA HET REMUNERATIEVERSLAG

Bijna alle BEL 20 ondernemingen (17/18) publiceren een remuneratieverslag maar de format en inhoud variëren sterk. Daarbij zijn ook bijna alle BEL 20 ondernemingen (17/18) transparant over de interne procedure voor het hanteerde remuneratiebeleid.

Slechts één BEL 20 ondernemingen kent een prestatiegebonden remuneratie toe onder de vorm van warrants, één andere onderneming keert tantièmes uit bovenop de vaste vergoeding aan hun niet-uitvoerende bestuurders.

Ook alle BEL 20 ondernemingen zijn transparant over de remuneratie van de individuele bestuurders. Wat betreft de individuele vergoeding van de CEO en de verschillende componenten hiervan vinden we telkens één onderneming die niet voldoet.

Over de vergoeding van het uitvoerend management zijn alle BEL 20 ondernemingen transparant, met twee uitzonderingen voor de transparantie over de verschillende componenten van de vergoeding.

Op vlak van de transparantie inzake aandelengerelateerde vergoeding is er bij de BEL 20 ondernemingen nog ruimte voor verbetering, 14 ondernemingen passen de Codebepaling toe terzake, één onderneming geeft uitleg en drie ondernemingen geven geen reden tot afwijking.

WEBSITE ALS COMMUNICATIEMIDDEL MET DE AANDEELHOUDERS

Bij alle BEL 20 ondernemingen is op de website de financiële en corporate governance informatie consulteerbaar. Elke BEL 20 onderneming publiceert een CG-charter dat ook consulteerbaar is op haar website en eveneens informatie omtrent haar corporate governance in het jaarverslag. Voor elke BEL 20 onderneming vormt de Code 2009 de referentiebasis.

Voor meer informatie kan u terecht bij de onderstaande personen:

GUBERNA

Astrid Rubens
Reep 1, 9000 Gent
Tel. 09/210.97.93
Fax. 09/210.98.90
e-mail: astrid.rubens@guberna.be

VBO - FEB

Christine Darville
Ravensteinstraat 4, 1000 Brussel
Tel. 02/515.08.59
Fax. 02/515.09.85
e-mail: cda@vbo-feb.be