

4. CORPORATE-GOVERNANCEVERKLARING

4.1. Principes

Het corporate-governancecharter van Compagnie du Bois Sauvage werd op 19 december 2005 goedgekeurd door de Raad van Bestuur, en laatstelijk gewijzigd op 6 december 2010. Dit charter werd online gebracht op de website: www.bois-sauvage.be.

Dit charter is in overeenstemming met de Belgische corporate-governancecode.

In het volgende punt wordt dieper ingegaan op de verschillen tussen de door Compagnie du Bois Sauvage toegepaste praktijken en de aanbevelingen in de Belgische corporate-governancecode.

4.2. Afwijking van de Belgische corporate-governancecode

De afwijkingen kunnen als volgt worden samengevat:

- **Punt 4.5 (leeftijdsgrens):** wat de onafhankelijke bestuurders betreft, heeft de Raad van Bestuur de voorkeur gegeven aan een mandaat van zes jaar dat uitzonderlijk kerwijs één keer verlengbaar is, in de plaats van een mandaat van vier jaar dat twee keer verlengbaar is, zoals aanbevolen door de code. Belangrijkste reden voor deze keuze is dat de meeste onafhankelijke bestuurders slechts één enkel mandaat vervullen, en dat deze formule qua tijdsduur interessanter is om de inzet en betrokkenheid van de bestuurder te optimaliseren.
- **Punt 4.6 (onafhankelijkheid):** één onafhankelijk bestuurder van Compagnie du Bois Sauvage, te weten Luc Vansteenkiste, voldoet niet aan dit onafhankelijkheids criterium vanwege de uitvoerende rol die hij vervult in of de invloed van betekenis die hij uitoefent op strategische deelnemingen van Compagnie du Bois Sauvage. De Raad van Bestuur heeft dit geval onderzocht en geoordeeld dat deze bestuurder in voldoende mate onafhankelijk is om zijn hoedanigheid van onafhankelijk bestuurder te vrijwaren.
- **Punt 5.2./28 (werking van het auditcomité):** volgens de Raad van Bestuur zijn twee bijeenkomsten per jaar (in plaats van vier zoals aanbevolen in de Belgische corporate-governancecode) voldoende om het auditcomité naar behoren te laten functioneren. Naar vereis van omstandigheden kunnen één of meer aanvullende bijeenkomsten worden georganiseerd.

- **Punt 5.3 (benoemings- en remuneratiecomité):** de Raad van Bestuur heeft het niet noodzakelijk geacht de gedelegeerd bestuurder formeel te laten deelnemen aan de vergaderingen van het benoemings- en remuneratiecomité wanneer dit handelt over de remuneratie van de andere leden van het uitvoerend management. Het benoemings- en remuneratiecomité mag te allen tijde het advies inwinnen van de gedelegeerd bestuurder.
- **Punt 7.12 (remuneratie van uitvoerende bestuurders en leden van het uitvoerend management):** de beoordelingscriteria verwijzen naar het dividendbeleid, het verloop van de intrinsieke waarde en aspecten in verband met discretionair optreden. De evaluatie zal jaarlijks plaatsvinden. Aan de Algemene Vergadering wordt gevraagd de criteria – inclusief de aspecten in verband met discretionair optreden en de jaarlijkse evaluatie - goed te keuren en het beheer ervan over te laten aan de Raad Van Bestuur.
- **Punt 7.17-18 (contract van leden van het uitvoerend management):** in de ondernemingsovereenkomst van de gedelegeerd bestuurder is een beding opgenomen op grond waarvan de gedelegeerd bestuurder, wanneer die op initiatief van de Vennootschap aftreedt zonder dat hem enigerlei ernstige tekortkoming ten laste kan worden gelegd, recht heeft op een forfaitaire vertrekvergoeding die berust op zijn huidige vaste en variabele remuneratie en bij benadering overeenkomt met twee jaren bezoldiging, en zelfs drie jaren in geval van zeggenschapswijziging, terwijl de vertrekvergoeding in de Belgische corporate-governancecode beperkt wordt tot maximaal achttien maanden.

4.3. Belangenconflict

Voor geen enkel besluit dat de Raad van Bestuur in 2010 heeft genomen moest artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen worden toegepast.