



Corporate Governance



In nauw overleg met elk van de verschillende bandenfabrikanten bepaalt Bekaert het staalkoordproduct dat zowel de vereiste versteviging van de band biedt, als makkelijk inzetbaar is in het productieproces.

Bekaert hecht bijzonder belang aan Corporate Governance. De onderneming respecteert derhalve internationaal aanvaarde normen en regels.

In zijn zitting van 16 december 2005 keurde de Raad van bestuur van Bekaert, overeenkomstig de Belgische Corporate Governance Code, het Bekaert Corporate Governance Charter goed. Het Charter is beschikbaar op www.bekaert.com.

Conform de Corporate Governance Code, vermeldt dit hoofdstuk de relevante gebeurtenissen van het boekjaar 2005.

Raad van bestuur

Samenstelling

De Raad van bestuur bestaat uit veertien leden, waarvan acht de hoofdaandeelhouders vertegenwoordigen. Enkel de Gedelegeerd bestuurder heeft een uitvoerende functie. Alle andere leden zijn niet-uitvoerende bestuurders.

Vier bestuurders zijn onafhankelijk in de zin van artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen en van bepaling 2.3 van de Corporate Governance Code. De heren Gary J. Allen en Pol Bamelis, en Baron Georges Jacobs zijn sinds respectievelijk 1987, 1995 en 1996 lid van de Raad van bestuur. De ervaring die zij sindsdien omtrent het bedrijf hebben opgebouwd, is niet van aard om hun onafhankelijk oordeel te beïnvloeden. Bekaert beschouwt hen bijgevolg als onafhankelijke bestuurders.

Naam	Aanvang eerste mandaat	Einde huidige mandaat	Hoofdfunctie ¹	Aantal bijgewoone gewone vergaderingen	Aantal bijgewoone buitengewone vergaderingen
Voorzitter					
Baron Buysse	2000	2006	NV Bekaert SA	7	1
Uitvoerend bestuurder					
Julien De Wilde	2002	2006	NV Bekaert SA	7	1
Leden hoofdaandeelhouders					
Baron Leon Bekaert	1994	2006	Bestuurder van vennootschappen	7	2
Roger Dalle	1998	2007		7	2
Graaf Charles de Liedekerke	1997	2006	Bestuurder van vennootschappen	7	1
François de Visscher	1992	2007	President, de Visscher & Co. (VS)	6	1
Hubert Jacobs van Merlen	2003	2006	President & Chairman, IEE SA, Luxemburg	7	1
Maxime Jadot	1994	2006	Hoofd Investment Banking, Fortis Bank (België)	7	1
Bernard van de Walle de Ghelcke	2004	2007	Partner, Linklaters (België)	7	1
Baudouin Velge	1998	2007	Gedelegeerd bestuurder, FEDIS (België)	7	1
Onafhankelijke bestuurders					
Gary J. Allen	1987	2008		7	0
Pol Bamelis	1995	2007	Bestuurder van vennootschappen	7	0
Sir Anthony Galsworthy	2004	2007	Bestuurder van vennootschappen	7	1
Baron Georges Jacobs	1996	2007	Voorzitter Raad van bestuur, UCB (België)	6	0

¹ Het uitgebreid curriculum vitae van de leden van de Raad van bestuur is terug te vinden op www.bekaert.com.

Activiteitenverslag

De Raad heeft in 2005 negenmaal vergaderd. Er waren zeven gewone vergaderingen, met een nagenoeg volledige aanwezigheidsgraad (cfr. tabel boven). Er werden twee buitengewone vergaderingen gehouden: de eerste om te besluiten tot verkoop van de Europese afrasteringendivisie Bekaert Fencing NV aan Gilde; de tweede voor notaris, met het oog op de uitbreiding van de uitoefenperiode van de uitgegeven warrants in het kader van het toegestane kapitaal uit hoofde van het aandelenoptieplan 1999-2004.

Naast de uitoefening van zijn wettelijke en statutaire bevoegdheden, behandelde de Raad van bestuur in 2005 onder meer de volgende onderwerpen:

- het budget voor 2005;
- belangrijke investeringen en acquisities;
- de vergoeding van de Voorzitter van de Raad van bestuur;
- de opvolging van de Gedelegeerd bestuurder;
- de invoering van een nieuw aandelenoptieplan 2005-2009 (cfr. lager);
- de inkoop van eigen aandelen (cfr. lager);
- de Corporate Governance Code, en het opstellen van het Bekaert Corporate Governance Charter;
- de classificatie van Bekaert bij Euronext Brussel en de positie in de BEL-20 beursindex;
- het voorstel tot herstructurering van de fabriek te Lanklaar;
- de implementatie van de strategie en van de plannen op drie jaar.

Op 22 december 2005 kondigde de Raad van bestuur aan dat hij Bert De Graeve, huidig Chief Financial and Administration Officer, aan de Algemene vergadering van aandeelhouders van 10 mei 2006 zou voordragen als Gedelegeerd bestuurder, in opvolging van Julien De Wilde.

De Raad van bestuur kondigde op 22 december 2005 aan dat hij Bert De Graeve, huidig Chief Financial and Administration Officer, aan de Algemene vergadering van aandeelhouders van 10 mei 2006 zou voordragen als Gedelegeerd bestuurder, in opvolging van Julien De Wilde.



Vergoeding

Voor de vergoeding van de leden van de Raad van bestuur wordt verwezen naar het Financieel overzicht (Toelichting 6.3) van dit jaarverslag.

Comités van de Raad van bestuur

Audit en Finance Comité

Het Audit en Finance Comité telt vijf leden. In afwijking op de 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 de Gedelegeerd bestuurder, drie bestuurders, waarvan één onafhankelijk is en twee de hoofdaandeelhouders vertegenwoordigen en de Chief Financial and Administration Officer. In afwijking op de Corporate Governance Code vindt Bekaert het billijk dat het Audit en Finance Comité de evenwichtige samenstelling weerspiegelt van de voltallige Raad.

Vanaf 2006 zullen de Gedelegeerd bestuurder en de Chief Financial and Administration Officer geen lid meer zijn, maar wel tot de vergaderingen uitgenodigd worden. Deze regeling waarborgt de noodzakelijke dialoog tussen de Raad van bestuur en het uitvoerend management.

Het Comité vergaderde in 2005 driemaal. Er werd speciale aandacht besteed aan:

- de belastingaftrek voor risicokapitaal als alternatief voor het coördinatiecentrum;
- het beleid inzake verrekenprijzen tussen verbonden ondernemingen (transfer pricing policy);
- de herstructurering van de langetermijnschuld;
- de inkoop van eigen aandelen;
- de samenstelling van het interne auditdepartement.

Naam	Einde huidig mandaat	Aantal bijgewoonde vergaderingen
Baron Buysse	2006	3
Julien De Wilde	2006	3
François de Visscher	2007	2
Baudouin Velge	2007	3
Gary J. Allen	2008	3

Benoemings- en Remuneratiecomité

Het Benoemings- en Remuneratiecomité bestaat uit vier leden. Het wordt voorgezeten door de Voorzitter van de Raad van bestuur, en bestaat bovendien uit drie bestuurders, waarvan één onafhankelijk is en twee de hoofdaandeelhouders vertegenwoordigen. In afwijking op de Corporate Governance Code vindt Bekaert het billijk dat het Benoemings- en Remuneratiecomité de evenwichtige samenstelling weerspiegelt van de voltallige raad.

Het Comité vergaderde in 2005 viermaal. Er werd speciale aandacht besteed aan:

- de samenstelling van de Raad van bestuur en van de comités;
- de vergoeding van de Voorzitter van de Raad van bestuur;
- de opvolging van de Gedelegeerd bestuurder, en de voordracht van een nieuwe Gedelegeerd bestuurder;
- de strategie inzake personeelsbeleid.

Naam	Einde huidig mandaat	Aantal bijgewoonde vergaderingen
Baron Buysse	2006	4
Roger Dalle	2007	4
Maxime Jadot	2006	4
Gary J. Allen	2008	4

Strategisch Comité

Het Strategisch Comité telt zes leden. Het wordt voorgezeten door de Voorzitter van de Raad van bestuur, en bestaat bovendien uit de Gedelegeerd bestuurder en vier bestuurders, waarvan één onafhankelijk is en drie de hoofdaandeelhouders vertegenwoordigen.

Het Comité vergaderde in 2005 vijfmaal. Er werd speciale aandacht besteed aan de langetermijnstrategie.

Naam	Einde huidig mandaat	Aantal bijgewoonde vergaderingen
Baron Buysse	2006	5
Julien De Wilde	2006	5
Baron Leon Bekaert	2006	5
Graaf Charles de Liedekerke	2006	5
Maxime Jadot	2006	5
Pol Bamelis	2007	5

Uitvoerend management

Samenstelling

Het Bekaert Group Executive dat uit vijf leden bestaat vormt het uitvoerend management.

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 activiteitenplatformen en voor financiën en administratie.

Naam	Functie	Benoeming
Julien De Wilde	Gedelegeerd bestuurder	2002
Henri-Jean Velge	Geavanceerde draadproducten	1998
Marc Vandecasteele	Geavanceerde draadproducten	1998
Georges Brys	Geavanceerde materialen en deklagen	2001
Bert De Graeve	Chief Financial and Administration Officer	2002

Vergoeding

De vergoeding van de leden van het Bekaert Group Executive alsmede van de leden van het senior management is opgenomen in het Financieel overzicht (Toelichting 6.3) van dit jaarverslag.

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.

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 2005 driemaal voor:

Uittreksel uit de notulen van de vergadering van 16 september 2005

Remuneratiepakket Voorzitter

Herschikking van de vergoeding van de Voorzitter voor de periode 2005-mei 2006.

Per brief met datum 14 maart 2005 heeft de Voorzitter melding gemaakt van een belangenconflict in verband met de beraadslaging en de beslissing van de Raad van bestuur met betrekking tot wijzigingen in zijn remuneratiepakket. Het belangenconflict ontstaat uit het feit dat de bezoldiging van de Voorzitter het voorwerp van de beslissing zal zijn. De Voorzitter heeft ook de commissaris van de vennootschap op 14 maart 2005 schriftelijk hiervan op de hoogte gebracht.

De Voorzitter legt uit dat hij van oordeel is dat de voorgestelde beslissing met betrekking tot de herschikking van zijn remuneratiepakket het belang van de vennootschap dient om volgende redenen:

- de voorgestelde herschikking is consistent met de inspanningen van de vennootschap om de Belgische Corporate Governance Code na te leven;*
- de voorgestelde beslissing betreft louter een herschikking van het thans bestaande remuneratiepakket van de Voorzitter conform zijn contract met de vennootschap, gedateerd 12 december 2002 en in werking getreden op 1 januari 2003 (het "Contract"), en zal geen bijkomende verplichtingen aan de vennootschap opleggen.*

Vervolgens verzoekt de Voorzitter de heer Gary Allen het voorzitterschap over te nemen. Alvorens de heer Gary Allen het woord te verlenen, vraagt de Voorzitter of er enige andere opmerkingen zijn omtrent het verloop van de vergadering. Er zijn geen opmerkingen noch vragen.

De Voorzitter bedankt de raadsleden voor hun aanwezigheid en verlaat daarop de vergaderzaal.

De Raad:

- na het Comité voor Benoemingen, Remuneratie en Pensioenen ("CBRP") te hebben verzocht een voorstel te formuleren tot herschikking van het remuneratiepakket van de Voorzitter conform het Contract, met naleving van alle verplichtingen van de vennootschap jegens de Voorzitter, met naleving van de Belgische Corporate Governance Code, en met dien verstande dat de Voorzitter zijn functie als zijn voornaamste activiteit moet beschouwen;*
- na volledige informatie te hebben verkregen omtrent:*
 - de bestaande verplichtingen jegens de Voorzitter ingevolge behoorlijk goedgekeurde overeenkomsten;*
 - het door het CBRP voorgelegde voorstel, gesteund door extern expert advies, dat in wezen het volgende inhoudt:*
 - de Voorzitter neemt ontslag uit de raden van bestuur van dochtervennootschappen van de vennootschap;*
 - de variabele component (bonus in functie van de prestatie van de vennootschap) wordt herschikt: hij wordt herberekend als een vast bedrag en gewaardeerd op basis van gemiddelden uit het verleden, en zal worden toegekend als een uitgestelde vergoeding (pensioenregeling);*
 - de beloning in de vorm van eigen-vermogensinstrumenten (aandelenopties) wordt herschikt: hij wordt herberekend als een vast bedrag en gewaardeerd op basis van gemiddelden uit het verleden, en zal worden toegekend als een uitgestelde vergoeding (pensioenregeling);*
- alle financiële implicaties van het voorstel, door het CBRP in nog groter detail onderzocht;*
- de vereisten van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen; en*
- de boven weergegeven verklaring van de Voorzitter, en de bovengenoemde redenen die de voorgestelde herschikking rechtvaardigen;*
- besluit dat, onder voorbehoud van instemming door de Voorzitter, het Contract door de Raad wordt bevestigd en in wezen als volgt wordt gewijzigd:*

"Artikel 1.

1.1. (gewijzigd)"

De Voorzitter ontvangt van de vennootschap een vergoeding die gelijk is aan:

- in 2005:

- een geldelijke vergoeding van € 400 000, betaalbaar in gelijke maandelijkse schijven; de vóór onderhavige wijziging in 2005 betaalde bedragen in de vorm van vergoedingen voor lidmaatschap van raden van bestuur van dochtervennootschappen (€ 72 011) worden van dat bedrag afgetrokken;
- een uitgesteld inkomen in de vorm van een pensioenregeling ad € 560 000;
- een geldelijke bonus van € 25 000 en een uitgesteld inkomen in de vorm van een pensioenregeling ad € 225 000, verschuldigd over de resultaten van 2004 conform de vorige versie van artikel 1.1.

- in 2006 (tot de gewone Algemene vergadering van 10 mei 2006):

- een geldelijke vergoeding van € 142 466, betaalbaar in gelijke maandelijkse schijven;
- een uitgesteld inkomen in de vorm van een pensioenregeling ad € 199 452.

Het brutobedrag van het uitgestelde inkomen wordt betaald op de eerste dag van de maand die volgt op de maand waarin de Voorzitter ontslag neemt als bestuurder van de vennootschap. De vennootschap zal een passende voorziening aanleggen voor de bedragen die verschuldigd zijn uit hoofde van de regeling uitgestelde vergoeding.

De regeling uitgestelde vergoeding wordt beschreven in een aparte overeenkomst gedateerd 25 juli 2002.

De in 2005 betaalde premies overeenkomstig de thans toepasselijke en behoorlijk goedgekeurde verzekeringspolissen met Fortis (leven, overlijden, invaliditeit) zijn in de vergoeding voor 2005 begrepen.

Er bestaan geen andere contractuele vergoedingselementen.

De representatie- en reiskosten, onder voorbehoud van rechtvaardiging en redelijkheid, betreffende de dagelijkse activiteiten van de Voorzitter worden terugbetaald. Ze maken deel uit van een volledig budget voor de activiteiten van de Raad, waarop wordt toegezien door het Audit en Finance Comité. De vennootschap stelt een auto met chauffeur ter beschikking van de Voorzitter voor beroepsgebruik in de uitvoering van zijn taken, en zorgt voor een hospitalisatieverzekering.

1.2. (ongewijzigd)

1.3. (vervalt)"

- Alle overige bepalingen van het Contract blijven ongewijzigd en blijven onverkort van kracht;
- erkent en bevestigt dat de overeenkomst uitgestelde vergoeding van 25 juli 2002 van kracht blijft, maar gewijzigd zal worden om de bovengenoemde precieze bedragen te reflecteren;
- erkent dat de respectieve bovengenoemde bedragen zullen worden bekendgemaakt in de jaarrekeningen over 2005 en 2006;
- verzoekt het CBRP zorg te dragen voor het formaliseren van alle bovengenoemde contractuele amendementen;
- erkent dat onderhavige besluiten in extenso zullen worden opgenomen in het jaarverslag over 2005 overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen.

Uittreksel uit de notulen van de vergadering van 10 november 2005

Verslag van de vergadering van het Comité voor Benoemingen, Remuneratie en Pensioenen betreffende (de verlenging van) het mandaat van de Voorzitter

De Voorzitter maakt melding van een belangenconflict in verband met de beraadslaging en de beslissing van de Raad van bestuur met betrekking tot het mandaat van de Voorzitter en de verlenging daarvan. Het belangenconflict ontstaat uit het feit dat het mandaat van de Voorzitter het voorwerp van de beslissing zal zijn. Hij verwijst naar zijn brieven van 14 maart 2005 aan de Raad van bestuur en aan de commissaris van de vennootschap betreffende dit onderwerp.

De Voorzitter verzoekt de heer Gary Allen het Voorzitterschap over te nemen, en verlaat de vergaderzaal. De heer Allen, die voor dit onderwerp waarnemend Voorzitter was van de vergadering van het Comité voor Benoemingen, Remuneratie en Pensioenen van 9 november 2005, brengt verslag uit. De notulen worden hierna overgenomen.

Aanwezig: de heer Gary Allen (waarnemend Voorzitter)
de heer Roger Dalle
de heer Maxime Jadot

Bijzonder punt: (verlenging van) het mandaat van de Voorzitter

Na een open discussie omtrent de mogelijke verlenging van het mandaat van de huidige Voorzitter, richt het CBRP de volgende aanbeveling tot de Raad van bestuur, en zal het de Algemeen Secretaris verzoeken een ontwerp-contract te doen opstellen conform de aanbeveling.

Aanbeveling van het CBRP:

- *De vennootschap (NV Bekaert SA) heeft de heer Paul Buysse in 2000 verzocht de functie van Voorzitter van de Raad van bestuur van de vennootschap op te nemen;*
- *De heer Paul Buysse heeft de functie succesvol uitgeoefend gedurende twee opeenvolgende mandaten, waarvan het huidige zal eindigen op de gewone Algemene vergadering van 10 mei 2006;*
- *Het CBRP beveelt de Raad van bestuur aan de heer Paul Buysse voor een derde mandaat van drie jaar voor te dragen als Voorzitter van de Raad van bestuur van de vennootschap;*
- *Het beveelt de Raad van bestuur aan dit voorstel (inclusief een remuneratiepakket) aan de gewone Algemene vergadering op 10 mei 2006 voor te leggen;*
- *De heer Paul Buysse stelt zelf dat de functie niet langer dezelfde beschikbaarheid vergt als in de voorbije twee mandaten;*
- *Het CBRP adviseert de functie van Voorzitter van de Raad van bestuur uitvoerig te omschrijven in het Bekaert Corporate Governance Charter;*
- *Het beveelt de opname van de volgende bepalingen in het contract aan:*
 - *Bezoldiging*
 - *voor het eerste jaar (juni 2006 t.e.m. mei 2007): € 600 000;*
 - *voor het tweede jaar (juni 2007 t.e.m. mei 2008): € 500 000;*
 - *voor het derde jaar (juni 2008 t.e.m. mei 2009): € 500 000.**Deze bedragen zijn vast, en alle belastingen, bijdragen of heffingen zijn voor rekening van de ontvangende partij. Het bedrag van de bezoldiging wordt in twaalf gelijke schijven gestort op de bankrekening van de Voorzitter. Dit is de enige verschuldigde vergoeding, en ze omvat de vergoeding uit hoofde van de functie van Voorzitter van de Raad van bestuur alsmede uit hoofde van alle mandaten die binnen de vennootschap of haar geassocieerde of geconsolideerde ondernemingen uitgeoefend worden (inbegrepen de vergoeding als lid van de Raad van bestuur van de vennootschap).*
 - *Werkingsmiddelen*

De vennootschap zorgt voor de infrastructuur en telecommunicatie-uitrusting die nodig zijn voor een adequate uitoefening van de functie.

De aan de functie verbonden reis- en representatiekosten worden vergoed mits redelijke rechtvaardiging. De kosten worden jaarlijks nagezien en goedgekeurd door het Audit en Finance Comité.
 - *Duurtijd*

Het nieuwe contract neemt een aanvang op de gewone Algemene vergadering van 10 mei 2006. Ingeval van voortijdige beëindiging van het mandaat is de vergoeding in het betrokken jaar pro rata temporis verschuldigd.
 - *Andere activiteiten*

De heer Paul Buysse wordt geacht 50% van zijn normale werktijd aan de uitoefening van het voorzitterschap van de Raad van bestuur te besteden. Hij zal geen ander mandaat als voorzitter van een beursgenoteerde vennootschap in binnen- of buitenland aanvaarden zonder de voorafgaande schriftelijke instemming van de Raad van bestuur op gemotiveerd advies van het Comité voor Benoemingen, Remuneratie en Pensioenen.

Besluit

De Raad stemt in met de door het CBRP geformuleerde aanbevelingen en met het opstellen van een contract onder voorbehoud van goedkeuring door de gewone Algemene vergadering van 10 mei 2006.

Uittreksel uit de notulen van de vergadering van 16 december 2005

Aandelenoptieplan

Het Comité voor Benoemingen, Remuneratie en Pensioenen heeft de voorgestelde aanbiedingen voor 2005 voor de Belgische managers besproken conform de filosofie van het Plan. De internationale implementatie wordt voor 2006 voorzien. Het CBRP heeft de aanbeveling van de Gedelegeerd bestuurder gesteund om elk van de overige leden van het BGE 6 500 opties aan te bieden. De Gedelegeerd bestuurder heeft het CBRP ook aanbevolen om volgend jaar de omvang van het aanbod aan het senior management nog uit te breiden teneinde de focus op de creatie van aandeelhouderswaarde te bevorderen. Terwijl de Gedelegeerd bestuurder de vergadering had verlaten, heeft de Voorzitter met de overige leden van het CBRP het voorstel besproken om de Gedelegeerd bestuurder 15 000 opties aan te bieden in 2005.

Het CBRP beveelt de Raad van bestuur aan het voorstel over te nemen.

Besluit

De Raad besluit op 22 december 2005 een aanbod van opties te doen conform de aan de notulen van de CBRP-vergadering van 15 december 2005 gehechte lijst, en in het bijzonder:

- 6 500 opties aan elk lid van het BGE behalve de Gedelegeerd bestuurder aan te bieden, en*
- 15 000 opties aan de Gedelegeerd bestuurder aan te bieden,*
en de omvang van het aanbod aan het senior management volgend jaar verder uit te breiden.

Alle op 22 december 2005 aan te bieden opties hebben betrekking op nieuwe aandelen conform het optieplan op aandelen 2005-2009, behalve de aan de zelfstandige leden van het BGE aan te bieden opties, welke betrekking hebben op bestaande aandelen conform het bestaande aandelenoptieplan SOP2.

Andere transacties met bestuurders en uitvoerend management

Aan de leden van de Raad van bestuur en van het Bekaert Group Executive werd begin 2006 een gedetailleerde vragenlijst bezorgd in verband met transacties met vennootschappen van de Groep. Het resultaat van dat onderzoek is te vinden in het Financieel overzicht (Toelichting 6.3) van dit jaarverslag.

Marktmisbruik

Zodra de verwachte nieuwe wetgeving wordt gepubliceerd, zal de Raad van bestuur de *Bekaert Code on Insider Dealing* uitvaardigen.

Aandelen en aandeelhouders

Kapitaal en aandelen

In de loop van 2005 werden in totaal 233 040 warrants uitgeoefend onder het aandelenoptieplan SOP1 1999-2004 voor werknemers, hetgeen resulteerde in de uitgifte van 233 040 nieuwe aandelen en WPR strips NV Bekaert SA, een verhoging van het maatschappelijk kapitaal met € 1 900 000 en een verhoging van de uitgiftepremie met € 9 021 660.

In 2005 heeft Bekaert in totaal 585 000 eigen aandelen ingekocht, waarvan er 576 550 werden vernietigd. Het overblijvend aantal (8 450 aandelen) werd geleverd aan de personen die hun opties overeenkomstig het aandelenoptieplan SOP2 hadden uitgeoefend.

Als gevolg van bovengenoemde bewegingen verminderde het aantal aandelen met 343 510, terwijl het aantal WPR strips met 233 040 toenam.

Zodoende bedraagt het maatschappelijk kapitaal van NV Bekaert SA € 172 900 000, vertegenwoordigd door 21 530 195 aandelen zonder vermelding van waarde.

De Raad van bestuur keurde op 16 september 2005 het nieuwe optieplan SOP 2005-2009 op aandelen NV Bekaert SA goed, waarbij over de periode in totaal maximum 850 000 warrants kunnen worden uitgegeven ten gunste van de leden van het Bekaert Group Executive, het senior management en de hogere kaderleden. Op 22 december 2005 werd een eerste aanbod van 98 100 warrants gedaan. De toekenning van de aanvaarde warrants gebeurde op 20 februari 2006. Elke warrant kan worden omgezet in één nieuw uit te geven aandeel met WPR strip NV Bekaert SA tegen een uitoefenprijs van € 71,39.

Onder SOP2 werd op 22 december 2005 een aanbod van 28 000 opties gedaan. De toekenning van de aanvaarde opties gebeurde op 20 februari 2006. Elke optie kan worden omgezet in één bestaand aandeel met WPR strip NV Bekaert SA tegen een uitoefenprijs van € 71,39. Onder SOP2 werden tot 31 december 2005 in totaal 52 920 opties toegekend. Detailgegevens hieromtrent zijn te vinden in het Financieel overzicht (Toelichting 5.12) van dit jaarverslag.

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

Hoofdaandeelhouders

Sinds de publicatie van het jaarverslag 2004 werden geen 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 11 mei 2005 waren 118 aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd, goed voor een totaal van 7 030 125 aandelen of 32,14% van het totaal aantal aandelen. Tevens waren vijf warrant-houders aanwezig, voor een totaal van 3 125 warrants of 0,62% van het totaal aantal uitstaande warrants.

Op deze Algemene vergadering werden de jaarrekening en de resultaatbestemming van het boekjaar 2004 goedgekeurd. Er werd kwijting verleend aan de bestuurders en aan de commissaris. De opdracht van onafhankelijk bestuurder van de heer Gary J. Allen en van Baron Georges Jacobs werd hernieuwd tot en met de in 2008, respectievelijk in 2007 te houden gewone Algemene vergadering. De jaarlijkse vergoeding van de bestuurders voor het boekjaar 2005 werd gehandhaafd op € 52 058 per persoon, waarvan € 37 184 vast en € 14 874 variabel op basis van aanwezigheid op zes vergaderingen. De vergoeding van de commissaris voor het boekjaar 2005 werd bepaald op € 78 000. Ten slotte werd het standpunt van de Raad van bestuur ten aanzien van de diverse bepalingen van de Corporate Governance Code besproken.

Een buitengewone Algemene vergadering, ook op 11 mei 2005, hernieuwde de aan de Raad van bestuur verleende machtiging om aandelen van de vennootschap in te kopen gedurende een periode van achttien maanden, en keurde de fusie goed door overname door NV Bekaert SA van de naamloze vennootschappen Immobiliën Munkendoorn en Imaware.

Dividend

De gewone Algemene vergadering van aandeelhouders van 11 mei 2005 besliste over het boekjaar 2004 een brutodividend van € 2,00 per aandeel uit te keren (d.i. een basisbedrag van € 1,875 uitzonderlijk verhoogd met € 0,125 naar aanleiding van het 125-jarige bestaan van de onderneming). Het nettodividend bedroeg bijgevolg € 1,50 per aandeel, en € 1,70 per aandeel vergezeld van een VVPR strip.