

I N F O R M A T I E V O O R D E A A N D E E L H O U D E R S

| | |
|-----------------------------------|-------|
| Aandeleninformatie | p. 42 |
| Dividendpolitiek | p. 45 |
| Investor relations | p. 45 |
| Invoering segmentrapportering | p. 46 |
| Evolutie maatschappelijk kapitaal | p. 48 |
| Definities | p. 49 |
| Historisch overzicht | p. 50 |
| Verklaring over Goed Bestuur | p. 53 |

2003

Informatie voor de aandeelhouders

Aandeleninformatie

Aantal aandelen

Het aantal aandelen daalde van 22 121 630 stuks in 2002 tot 22 070 300 in 2003. Deze daling met 51 330 aandelen is het gevolg van een inkoopprogramma binnen het aandelenoptieplan. Deze aandelen werden vernietigd om een toekomstige verwatering van stemrechten van het Bekaertaandeel te vermijden voor de bestaande aandeelhouders bij uitoefening van de opties. De aandelen werden ingekocht aan een gemiddelde waarde van 42,57 euro.

- Aantal aandelen (31 december 2003) 22 070 300
- Aantal VVPR-strips (31 december 2003) 3 551 040

Aandelen op naam en aan toonder

De aandelen zijn op naam of aan toonder in coupures van 1 – 10 – 50 – 100 – 1 000. Voor omzetting van aandelen op naam aan toonder, of omgekeerd, kan contact opgenomen worden met de juridische dienst op het telefoonnummer +32 56 230511 of op volgend e-mailadres registered.shares@bekaert.com




Verdeling van het aandeelhouderschap

Op 31 december 2003 zijn er van het totaal aantal aandelen 13 475 op naam. Volgens de wet van 2 maart 1989 ontving Bekaert voor 40,28% kennisgevingen van de deelnemingen in de effecten die het kapitaal vertegenwoordigen. Het saldo is verdeeld over institutionele en individuele beleggers.

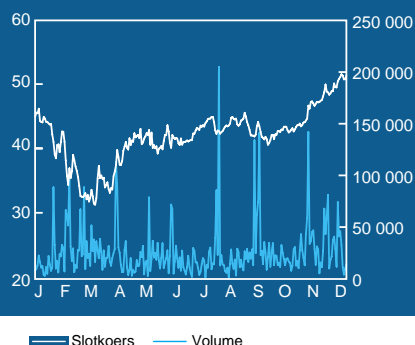
Overzicht van de kennisgevingen van de vennootschappen die optreden in overleg: (zie ook Toelichting 33 bij de geconsolideerde jaarrekening)

| Kennisgever | Aantal aandelen | % |
|--------------------------------|------------------|--------------|
| Stichting Administratiekantoor | 4 265 940 | 19,33 |
| Common attorney, Mr. Oberson | 2 223 140 | 10,07 |
| Beauval Enterprises Corp. | 1 100 000 | 4,98 |
| Tirhold Inc. | 1 079 630 | 4,89 |
| HLF S.p.r.l. | 76 820 | 0,35 |
| N.V. BSI | 57 470 | 0,26 |
| Velge & C° N.V. in vereffening | 19 000 | 0,09 |
| N.V. De Sneppe | 17 460 | 0,08 |
| Millenium 3 S.A. | 16 000 | 0,07 |
| S.A. Berfin | 15 000 | 0,07 |
| S.A. Subeco | 12 600 | 0,06 |
| Brocsa S.A. | 6 770 | 0,03 |
| Totaal | 8 889 830 | 40,28 |

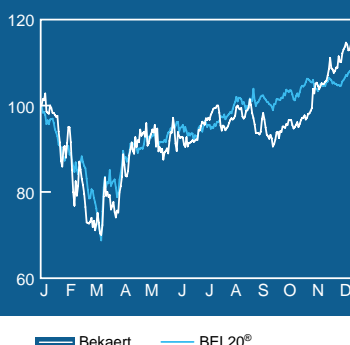


| Markt | | | | |
|---|---|--|---------------------|----------------|
| Bekaertaandeel | Euronext® Brussel | | Verhandeling | Continu |
| | ISIN | BE0003780948 | MEP | BRU |
| | Euronext | BE0003780948 | Mnemo | BEKB |
| | Sedol | 5827431 | | |
| Bekaert VVPR-strip | Euronext® Brussel | | Verhandeling | Fixing |
| | ISIN | BE0005569406 | MEP | BRU |
| | Euronext | BE0005569406 | Mnemo | BEKS |
| Sectorclassificatie | Engineering – Algemeen, sector 267 (FTSE) | | | |
| Indexen | | | | |
|  | Euronext® Brussel | BEL20® | 1,20% | 111 aandelen |
| | | Next150 | 1,37% | |
| | | Next Prime Index | 2,15% | |
| | | General Industrials | 37% | |
| | | Belgian All shares | 0,82% | |
| | Bank Corluy FET Stoxx | Continuuous | 0,85% | |
| | | Vlam21 | 9,10% | 122 aandelen |
| | | IN.flanders® | 2,66% | 292 aandelen |
| | | TMI Small | 0,31323% | |
| | | Style Index Small Cap Value | 0,74338% | |
| | | TMI EURO Small | 0,74475% | |
| | | Style Index TMI Value | 0,03536% | |
| | | TMI Ex UK | 0,02659% | |
| | | Total Market Index | 0,01680% | |
| | | TMI Euro | 0,03484% | |
| Euro Style Index TMI Value | 0,07758% | | | |
| TMI Ex UK Small | 0,50708% | | | |
| Euro Style Index Small Cap Value | 0,07758% | | | |
|  | MSCI | Belgium | 2% | |
| | Bloomberg | Industrial Index | 0,23% | |
| | | Components Equipments Index | 25,63% | |
|  | Ethibel | Ethibel Sustainability Indexes | | |
| | Kempen/SNS | Smaller Europe Socially Responsible Investment | | |
| Agentschappen | | | | |
| | Reuters | BERTt.BR | | |
| | Bloomberg | BEK.BB | IR Channel | BEKB.BE |

Slotkoersen en volumes



Koers in vergelijking met Euronext® Brussel BEL20® (2003)



Koers in vergelijking met Euronext® Brussel BEL20® (1999-2003)



Beursevolutie

Na een initiële stijging als gevolg van de aankondiging van de overname van de Drôtovňa plant in Slowakije, daalde de beurskoers scherp in het eerste kwartaal. De koers kende een dieptepunt in maart 2003 door de groeiende geopolitieke onzekerheid en de crisissfeer op de beurzen. In het tweede kwartaal was er daarentegen een heropleving. De vraag naar staalkoerproducten was sterk en het activiteitenverslag over het eerste kwartaal wees op goede prestaties. De koers herstelde en sloot terug aan bij de evolutie van de BEL20®. In mei wordt de verdubbeling van de staalkoerproductiecapaciteit in de groeiemarkt van China aangekondigd.

De halfjaarresultaten werden goed onthaald. De marges, de bedrijfswinst en de nettowinst lagen een stuk hoger dan het

vorig jaar. De voorzichtige vooruitzichten voor de tweede helft van het jaar hielden de koers rond de 40 euro in het derde kwartaal. Bij de eerste tekenen van herstel voor geavanceerde draadproducten in de Verenigde Staten en Europa reageerde de koers van het aandeel positief. De koers bereikte het hoogste punt sinds mei 2002 en presteerde tot meer dan 7% beter dan de BEL20® index.

De hoogste dagkoers werd genoteerd op 23 december 2003 met 50,75 euro en de laagste op 12 maart 2003 met 31,00 euro. De gewogen gemiddelde slotkoers in 2003 bedroeg 41,22 euro.

| JAAR | VOLUME (per dag) | KOERS 31/12 | KOERS hoog | KOERS laag | KOERS gemiddeld | STRIPS 31/12 | Velocity (Adjusted) | Kapitalisatie |
|------|------------------|-------------|------------|------------|-----------------|--------------|---------------------|---------------|
| 1994 | 25 320 | 56,46 | 70,59 | 50,82 | - | - | - | 1 268 |
| 1995 | 35 750 | 59,99 | 61,66 | 46,11 | - | - | - | 1 347 |
| 1996 | 54 150 | 49,95 | 81,00 | 44,81 | - | - | - | 1 122 |
| 1997 | 38 570 | 54,66 | 68,67 | 45,92 | - | - | - | 1 228 |
| 1998 | 34 730 | 42,27 | 77,47 | 41,89 | - | - | - | 949 |
| 1999 | 37 939 | 55,10 | 57,50 | 34,80 | 43,17 | 0,05 | 33,6% | 1 237 |
| 2000 | 21 450 | 49,85 | 58,50 | 42,50 | 50,46 | 0,06 | 30,5% | 1 112 |
| 2001 | 18 362 | 43,27 | 51,00 | 28,00 | 40,51 | 0,15 | 27,4% | 959 |
| 2002 | 27 309 | 43,15 | 50,95 | 35,50 | 45,57 | 0,55 | 39,3% | 955 |
| 2003 | 28 950 | 50,50 | 50,75 | 31,00 | 41,22 | 0,79 | 44,0% | 1 115 |

Beurskapitalisatie

| | |
|---------------------------|----------------------|
| Kapitalisatie op 31/12/03 | € 1 115 miljoen euro |
| Hoogste kapitalisatie | € 1 123 miljoen euro |
| Gemiddelde kapitalisatie | € 912 miljoen euro |
| Laagste kapitalisatie | € 686 miljoen euro |

Omzet

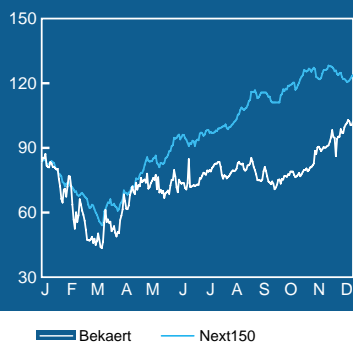
| | |
|---------------------|--------------------|
| Jaaromzet | € 304 miljoen euro |
| Omzet per dag | € 1,2 miljoen euro |
| Transacties per dag | 137 |

Velocity

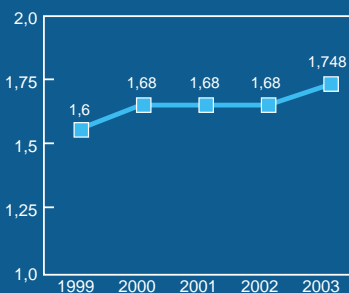
| | |
|--|-------|
| Jaarlijkse velocity Euronext® Brussel | 33,0% |
| 'Band adjusted velocity' Euronext® Brussel | 44,0% |

Het aantal verhandelde aandelen is in 2003 met 6% gestegen en bedraagt 29 000 per dag.

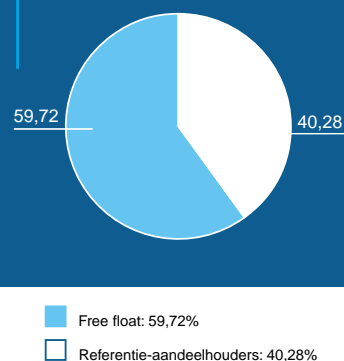
Koers in vergelijking met Euronext®: Next150



Brutodividend (in euro)



Verdeling van het aandeelhouderschap



Dividendpolitiek

De Raad van Bestuur volgt een beleid waarbij aan de Algemene Vergadering van aandeelhouders een 'stabiel' of 'groeiend' dividend voorgesteld wordt. Dat gebeurt in de mate dat de winst dit toelaat en er voldoende cashflow voor investeringen en autofinanciering overblijft om de groei te ondersteunen. Concreet betekent dit dat ernaar gestreefd wordt om op langere termijn een pay-outratio toe te passen van ongeveer 40% van de netto geconsolideerde winst.

Dividend per aandeel N.V. Bekaert S.A.

Voor 2003 wordt voorgesteld om het dividend met 4% te verhogen tot 1,748 euro.

Dividend = 1,748 euro bruto – 0,437 euro (RV 25%) = 1,311 euro netto.

Dividend met een VVPR-strip = 1,4858 euro netto.

Na goedkeuring zullen deze dividenden betaalbaar gesteld worden in euro vanaf 19 mei 2004 tegen afgifte van coupon nr. 5 bij de loketten van *ING Bank*, *Fortis Bank*, *KBC Bank*, *Bank Degroof* en *Dexia Bank* in België; de *Société Générale* in Frankrijk; de *ABN-AMRO Bank* in Nederland en *UBS* in Zwitserland.

Investor relations

Er werden meetings georganiseerd met financiële analisten en beleggers, zowel in groep als op individuele basis. Deze meetings vonden plaats in België, Canada, Denemarken, Duitsland, Frankrijk, Ierland, Luxemburg, Nederland, Noorwegen, Spanje, Verenigd Koninkrijk, de Verenigde Staten en Zweden. Deze hadden de bedoeling informatie te verschaffen over de financiële resultaten en de gevolgde strategie. Er werd eveneens een analistendag verzorgd met bezoek aan verschillende vestigingen. Een nieuwe analistendag is gepland op 17 december 2004.

Het jaarverslag over het boekjaar 2003 is beschikbaar vanaf 19 april 2004 op internet in het Nederlands, Frans en Engels op het adres www.bekaert.com. Downloaden kan met Adobe™ als pdf-bestanden.

Invoering segmentrapportering

Het rapporteren per segment is een vereiste volgens de internationaal aanvaarde standaarden voor financiële rapportering (IFRS). De financiële rapportering van Bekaert was reeds sinds 2000 in grote mate hierop gebaseerd. De rapportering werd nu in 2003 aangevuld met gesegmenteerde financiële informatie volgens de standaard IAS 14.

De bedoeling van **IAS 14** is grondslagen op te stellen voor de rapportering van financiële informatie per segment (d.w.z. volgens verschillende soorten producten en diensten en volgens diverse geografische gebieden) om gebruikers van jaarrekeningen te helpen:

- een beter inzicht te verkrijgen in de financiële prestaties van de onderneming in het verleden;
- een beter oordeel te vormen over de risico's en de rendabiliteit van de onderneming;
- meer gefundeerde oordelen te kunnen uitspreken over de onderneming in haar geheel;
- een redelijke graad van vergelijkbaarheid te verstrekken en de verstaanbaarheid van de informatie te verhogen.

Bekaert heeft als **primaire segmentatie** gekozen voor bedrijfssegmenten. De onderneming is zich bewust van de belangrijkheid van haar wereldwijde geografische aanwezigheid maar oordeelt dat deze ondergeschikt is aan de bedrijfssegmenten.

De segmentatie is gesteund op een grondige analyse van de diverse factoren die bepalend zijn om een onderscheiden segment te definiëren. Bijzonder belang werd gehecht aan het strategisch belang van de segmenten en dus aan hun risicoprofiel voor Bekaert. Vervolgens werd de aard van de producten en diensten, de aard van het productieproces en de mogelijkheid om binnen de diverse activiteitenplatforms gelijkaardige lange termijn financiële rendementen te behalen in overweging genomen. Tevens werd aandacht geschonken aan de distributiekkanalen, de klanten en de marktsectoren, de munt-, politieke en economische risico's per regio. Ook werd rekening gehouden met de wijze waarop de financiële gegevens worden gerapporteerd aan het Bekaert Group Executive, de gedelegeerd bestuurder en de Raad van Bestuur.

Bekaert's rendements- en risicoprofiel wordt vooral bepaald door de twee kerncompetenties, de geavanceerde metaaltransformatie en de geavanceerde materialen en deklagen. Op basis hiervan ontwikkelt Bekaert een waaier van unieke combinaties in toepassingen met specifieke functionaliteiten. Door de unieke situatie van Bekaert zijn andere segmentaties gebaseerd op bestaande productlijnen of industriële sectoren niet opportuun en zouden niet bijdragen tot een beter begrip van de onderneming als geheel.

Deze kerncompetenties vormen de basis voor de volgende primaire financiële rapportering waarbij elke competentie vertaald wordt in twee te rapporteren bedrijfssegmenten. Ieder bedrijfssegment kan op zijn beurt diverse activiteitenplatforms vertegenwoordigen.

Kerncompetentie: geavanceerde metaaltransformatie

- Bedrijfssegment: geavanceerde draadproducten
 - Activiteitenplatforms:
 - draad Europa
 - draad Noord-Amerika
 - draad Latijns-Amerika
 - draad Azië
 - bouwproducten
 - staalkoord China
 - staalkoord andere
 - overige geavanceerde draadproducten
- Bedrijfssegment: afrasteringen Europa

Kerncompetentie: geavanceerde materialen en deklagen

- Bedrijfssegment: geavanceerde materialen
 - Activiteitenplatforms:
 - vezeltechnologie
 - verbrandingstechnologie
 - composieten
- Bedrijfssegment: geavanceerde deklagen
 - Activiteitenplatforms:
 - industriële deklagen
 - gespecialiseerde filmdeklagen

Voor de beschrijving van de segmenten, zie 'Profiel van de onderneming' (p. 1).

Teneinde bijkomende relevante informatie te verstrekken, wordt in de grafieken per bedrijfssegment ook een indicatie van de gezamenlijke omzet verstrekt per activiteitenplatform.

Als **secundaire segmentatie** wordt de geografische spreiding van de omzet van de onderneming en van de te rapporteren bedrijfssegmenten gegeven zowel op geconsolideerd als op gezamenlijk niveau. Bovendien zijn financiële kerngegevens, zoals totale activa en investeringen, beschikbaar op geconsolideerd niveau per geografisch gebied.

De CBFA (Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen) heeft met toepassing van artikel 10, § 3, 2° van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële markten Bekaert toegestaan om voor zijn overgang naar IFRS/IAS de nog niet door de Europese Commissie goedgekeurde Standaard IFRS 1 toe te passen.

Die toestemming wordt o.m. gemotiveerd door het feit dat IFRS 1 precies werd ontwikkeld om tegemoet te komen aan de tekortkomingen in SIC 8; dat alle aspecten die in SIC 8 onvoldoende geregeld zijn toch verduidelijkt moeten worden aan de hand van IFRS 1 en tenslotte dat de goedkeuring door de Europese Commissie nog louter een kwestie van tijd is.

Evolutie maatschappelijk kapitaal

| Jaar | Aandelen | Kapitaal | Verrichting |
|--|------------|---------------|--|
| in BEF | | | |
| 1880 | | | Oprichting van een familiale onderneming |
| 1924 | 300 | 3 000 000 | Oprichting van de naamloze vennootschap |
| 1929 | 15 000 | 15 000 000 | Kapitaalverhoging door incorporatie van reserves en inschrijving in speciën |
| 1932 | 15 005 | 15 005 000 | Fusie met S.C. Espérance te Fontaine-L'Évêque |
| 1935 | | | Omvorming tot P.V.B.A. |
| 1941 | 48 000 | 48 000 000 | Kapitaalverhoging door inbreng in speciën en in natura en door incorporatie van reserves |
| 1952 | 48 000 | 480 000 000 | Incorporatie van reserves en verhoging van de nominale waarde van het deelbewijs tot 10 000 BEF |
| 1965 | 49 200 | 1 623 600 000 | Incorporatie van reserves en verhoging van de nominale waarde van het deelbewijs tot 33 000 BEF |
| 1969 | 787 200 | 1 623 600 000 | Fusie met de N.V. Bekaert Steelcord |
| 1970 | 807 200 | 2 800 000 000 | Omvorming tot N.V. en splitsing van het aandeel in de verhouding: 16 nieuwe aandelen tegen 1 deelbewijs |
| 1970 | | | Kapitaalverhoging door inschrijving in speciën ad 70 000 000 BEF met uitoefening van het voorkeurrecht en incorporatie van reserves zonder uitgifte van aandelen |
| 1972 | 1 614 400 | 2 800 000 000 | Splitsing van de aandelen in de verhouding 2 tot 1 Bekaert op de beurs op 11 december 1972 |
| 1975 | 1 614 665 | 2 800 459 775 | Omzetting van 265 converteerbare obligaties |
| 1976 | 1 614 910 | 2 800 884 850 | Omzetting van 245 converteerbare obligaties |
| 1978 | 1 640 705 | 2 845 639 175 | Omzetting van 25 795 converteerbare obligaties |
| 1979 | 1 758 313 | 3 049 689 055 | Omzetting van 117 608 converteerbare obligaties |
| 1980 | 1 760 972 | 3 054 302 420 | Omzetting van 2 659 converteerbare obligaties |
| 1982 | 1 890 628 | 3 279 255 580 | Omzetting van 129 656 converteerbare obligaties |
| 1983 | 2 245 732 | 4 000 000 000 | Uitgifte van 355 104 nieuwe AFV-aandelen |
| 1988 | 2 245 732 | 6 750 000 000 | Incorporatie van reserves |
| 1994 | | | AFV-aandelen worden VVPR-aandelen |
| in euro (€1 = BEF 40,3399) | | | |
| 1999 | 22 457 320 | 170 000 000 | Incorporatie van reserves en omzetting in euro Omzetting VVPR-aandelen in gewone aandelen, uitgifte VVPR-strips |
| 2000 | 22 300 888 | 170 000 000 | Splitsing van de aandelen in de verhouding 10 tot 1 156 432 aandelen ingekocht en vernietigd |
| 2001 | 22 157 374 | 170 000 000 | 143 514 aandelen ingekocht en vernietigd |
| 2002 | 22 121 630 | 170 000 000 | 35 744 aandelen ingekocht en vernietigd |
| 2003 | 22 070 300 | 170 000 000 | 51 330 aandelen ingekocht en vernietigd |

Definities

| | |
|------------------------------------|--|
| Bedrijfscashflow (EBITDA) | Bedrijfsresultaat (EBIT) + afschrijvingen en waardeverminderingen |
| Boekwaarde | Eigen vermogen inclusief minderheidsbelangen |
| Cashflow | Netto geconsolideerd resultaat van de Groep + afschrijvingen en waardeverminderingen |
| Dividendrendement | Brutodividend in vergelijking met de aandelenkoers op 31/12 |
| Dochterondernemingen | Ondernemingen met een participatie hoger dan 50% |
| EBIT interestdekking | Bedrijfsresultaat gedeeld door de netto-interestlasten |
| Eigen vermogen | Eigen vermogen inclusief minderheidsbelangen (voor ratioberekeningen) |
| Financiële autonomie | Eigen vermogen (inclusief minderheidsbelangen) op het balanstotaal |
| Gearing | Nettoschuld (31/12) ten opzichte van het eigen vermogen |
| Geassocieerde ondernemingen | Ondernemingen met een participatie tussen 20-50% en gewaardeerd volgens de 'equity'-methode |
| Joint ventures | Ondernemingen met een gezamenlijke controle en gewaardeerd volgens de 'equity'-methode |
| Kapitaalgebruik (CE) | Som van goodwill, immateriële en materiële activa, en van het werkkapitaal. Voor ratio's wordt het gemiddelde gebruikt |
| K/W ratio | Koers van het aandeel gedeeld door de nettowinst / (-verlies) per aandeel |
| Nettokapitalisatie | Nettoschuld + eigen vermogen + minderheidsbelangen |
| Omzet (gezamenlijk) | Omzet van de geconsolideerde vennootschappen + 100% van de joint ventures en de geassocieerde ondernemingen |
| Pay-outratio | Brutodividend als een percentage van de nettowinst / (-verlies) |
| ROCE | Bedrijfsresultaat op het gemiddeld kapitaalgebruik |
| ROE | Resultaat op het gemiddeld eigen vermogen inclusief minderheidsbelangen |
| Toegevoegde waarde | Bedrijfsresultaat + bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen + afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen van activa |
| Velocity | Aantal verhandelde aandelen ten opzichte van het totaal aantal aandelen op basis van het voortschrijdende gemiddelde van de laatste 12 maanden met uitsluiting van de uitersten |
| Velocity (Adjusted) | Velocity gecorrigeerd voor de 'free float band'. Bij een free float van bijvoorbeeld 60% wordt de velocity gecorrigeerd met de bovenlimiet van 50-75 band. Gebruikt voor BEL20® |
| Velocity (Trading) | Som van de maandelijks verhandelde aandelen ten opzichte van het totaal aantal aandelen over de laatste 12 maanden |
| Werkkapitaal | Voorraden + handelsvorderingen – handelsschulden – ontvangen vooruitbetalingen – schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten – roerende voorheffing op bezoldigingen |

Historisch overzicht^(*)

(in miljoen euro)

| Geconsolideerde balans | 1994 | 1995 | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Vaste activa | 964 | 1 002 | 1 060 | 1 223 | 1 125 | 1 184 | 1 229 | 1 416 | 1 164 | 1 154 |
| Immateriële activa | 6 | 8 | 11 | 27 | 31 | 32 | 27 | 61 | 55 | 48 |
| Goodwill | 15 | 23 | 16 | 28 | 37 | 51 | 21 | 93 | 72 | 71 |
| Materiële vaste activa | 737 | 758 | 848 | 902 | 850 | 852 | 841 | 910 | 778 | 758 |
| Financiële vaste activa | 202 | 207 | 116 | 197 | 198 | 239 | 288 | 301 | 205 | 189 |
| Andere financiële vaste activa | 4 | 5 | 69 | 70 | 9 | 10 | 52 | 51 | 54 | 88 |
| Vlottende activa | 642 | 645 | 682 | 704 | 730 | 832 | 864 | 821 | 748 | 757 |
| Vorraden | 256 | 296 | 280 | 301 | 300 | 321 | 351 | 343 | 312 | 323 |
| Vorderingen | 270 | 286 | 282 | 329 | 305 | 366 | 424 | 388 | 353 | 338 |
| Liquide middelen | 108 | 54 | 106 | 53 | 108 | 119 | 77 | 74 | 74 | 83 |
| Overlopende rekeningen | 8 | 9 | 14 | 22 | 17 | 26 | 12 | 16 | 9 | 13 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | | | | | | | 1 | 9 | 10 | 15 |
| TOTAAL ACTIVA | 1 606 | 1 647 | 1 742 | 1 927 | 1 855 | 2 016 | 2 094 | 2 246 | 1 922 | 1 926 |
| Eigen vermogen | 801 | 816 | 857 | 935 | 893 | 1 013 | 1 031 | 939 | 758 | 779 |
| Minderheidsbelangen | 69 | 67 | 73 | 36 | 41 | 49 | 49 | 43 | 44 | 43 |
| Schulden op meer dan 1 jaar | 299 | 264 | 406 | 424 | 398 | 412 | 406 | 682 | 597 | 539 |
| Voorzieningen m.b.t. personeelsbeloningen | 81 | 90 | 94 | 111 | 111 | 113 | 141 | 187 | 176 | 171 |
| Overige voorzieningen | 13 | 18 | 75 | 43 | 31 | 39 | 40 | 39 | 54 | 44 |
| Financiële schulden | 185 | 138 | 221 | 248 | 238 | 246 | 217 | 450 | 343 | 322 |
| Overige schulden | 20 | 18 | 16 | 22 | 18 | 14 | 8 | 6 | 24 | 2 |
| Schulden op ten hoogste 1 jaar | 360 | 416 | 344 | 466 | 458 | 472 | 498 | 492 | 457 | 500 |
| Financiële schulden | 69 | 115 | 70 | 146 | 166 | 119 | 202 | 209 | 152 | 177 |
| Handelsschulden | 152 | 155 | 133 | 170 | 147 | 187 | 170 | 156 | 185 | 192 |
| Overige schulden | 139 | 146 | 141 | 150 | 145 | 166 | 117 | 118 | 112 | 123 |
| Overlopende rekeningen | | | | | | | 8 | 10 | 8 | 8 |
| Uitgestelde belastingverplichtingen | 77 | 84 | 62 | 66 | 65 | 70 | 110 | 90 | 66 | 65 |
| TOTAAL PASSIVA | 1 606 | 1 647 | 1 742 | 1 927 | 1 855 | 2 016 | 2 094 | 2 246 | 1 922 | 1 926 |

| Geconsolideerde resultatenrekening | 1994 | 1995 | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Omzet | 1 471 | 1 504 | 1 532 | 1 739 | 1 767 | 1 765 | 1 756 | 1 796 | 1 863 | 1 797 |
| Kostprijs van verkopen | (1 199) | (1 232) | (1 279) | (1 444) | (1 486) | (1 436) | (1 411) | (1 467) | (1 490) | (1 424) |
| Marge op omzet | 272 | 272 | 253 | 295 | 281 | 329 | 345 | 329 | 373 | 373 |
| Distributie en commerciële kosten | (82) | (82) | (87) | (95) | (98) | (96) | (102) | (116) | (110) | (111) |
| Administratieve kosten | (71) | (70) | (79) | (83) | (75) | (87) | (95) | (114) | (109) | (101) |
| Kosten voor onderzoek | (24) | (26) | (28) | (28) | (29) | (32) | (34) | (33) | (36) | (36) |
| Andere bedrijfsopbrengsten | 12 | 10 | 13 | 24 | 14 | 20 | 22 | 22 | 20 | 20 |
| Andere bedrijfskosten | (8) | (8) | (53) | (25) | (23) | (33) | (20) | (28) | (74) | (33) |
| Bedrijfsresultaat | 100 | 96 | 19 | 88 | 70 | 101 | 116 | 60 | 64 | 112 |
| Interestopbrengsten en lasten | (23) | (19) | (19) | (23) | (30) | (24) | (26) | (30) | (29) | (32) |
| Niet-operationele resultaten | 97 | (3) | 43 | 10 | (6) | 8 | 10 | 5 | (101) | (11) |
| Resultaat vóór belasting | 174 | 74 | 43 | 75 | 34 | 85 | 100 | 34 | (66) | 69 |
| Belasting op het resultaat | (24) | (18) | (3) | (16) | (14) | (23) | (23) | 5 | 7 | (8) |
| Resultaat na belasting | 150 | 56 | 40 | 59 | 20 | 62 | 77 | 39 | (59) | 61 |
| Resultaat joint ventures | 14 | 23 | 17 | 14 | 16 | 23 | 29 | 13 | 19 | 32 |
| Minderheidsbelang van derden | (3) | (4) | (0) | (4) | (2) | (5) | (5) | (4) | (6) | (8) |
| Uitzonderlijke elementen | | | | | | | 1 | 0 | 0 | 0 |
| Nettowinst / (-verlies) | 161 | 75 | 57 | 69 | 34 | 80 | 102 | 48 | (46) | 85 |

(*) Vanaf 2000 werden nieuwe boekhoudprincipes toegepast. De voorafgaande jaren zijn enkel informatief en werden niet herwerkt.

| Geconsolideerd kasstroomoverzicht | 1994 | 1995 | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Bedrijfsresultaat | 100 | 96 | 19 | 88 | 70 | 101 | 115 | 60 | 64 | 112 |
| Afschrijvingen en andere items | 96 | 95 | 107 | 120 | 129 | 135 | 131 | 132 | 167 | 96 |
| Winstbelastingen | (5) | (10) | (12) | (12) | (15) | (13) | (24) | (11) | (13) | (19) |
| Bruttomiddelen uit de bedrijfsactiviteiten | 191 | 181 | 114 | 196 | 184 | 223 | 222 | 181 | 218 | 189 |
| Wijzigingen in werkkapitaal | (21) | (24) | (8) | (12) | (19) | 0 | (70) | 56 | 39 | (18) |
| Andere | | | | | | | 5 | (29) | (8) | (21) |
| Nettomiddelen uit bedrijfsactiviteiten | 170 | 157 | 106 | 184 | 165 | 223 | 157 | 208 | 249 | 150 |
| Nieuwe deelnemingen | 147 | (12) | 82 | (120) | (15) | (21) | (69) | (189) | (5) | (34) |
| Ontvangen dividenden | 10 | 8 | 7 | 8 | 4 | 6 | 17 | 15 | 14 | 19 |
| Andere | | | | | | | (7) | 2 | 2 | 5 |
| Middelen uit portfolio-activiteiten | 157 | (4) | 89 | (112) | (11) | (15) | (59) | (172) | 11 | (10) |
| Investeringen immateriële activa | | | | | | | (10) | (45) | (7) | (9) |
| Investeringen materiële activa | (95) | (115) | (140) | (126) | (111) | (63) | (103) | (122) | (78) | (109) |
| Andere | | | | | | | 6 | 13 | 14 | (12) |
| Middelen uit industriële investeringsactiviteiten | (95) | (115) | (140) | (126) | (111) | (63) | (107) | (154) | (71) | (106) |
| Betaalde interesten | (13) | (17) | (9) | (15) | (24) | (12) | (31) | (28) | (30) | (22) |
| Betaalde dividenden | (35) | (37) | (35) | (35) | (34) | (38) | (40) | (40) | (43) | (45) |
| Andere | (116) | (37) | 41 | 50 | 70 | (84) | 69 | 195 | (118) | 34 |
| Middelen uit financieringsactiviteiten | (164) | (91) | (3) | 0 | 12 | (134) | (2) | 127 | (191) | (33) |
| Toe- / (afname) in geldmiddelen | 68 | (53) | 52 | (54) | 55 | 11 | (11) | 9 | (2) | 1 |

| Additionele kerncijfers | 1994 | 1995 | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Bekaert (gezamenlijk) | | | | | | | | | | |
| Gezamenlijke omzet | 2 148 | 2 225 | 1 915 | 2 406 | 2 520 | 2 488 | 2 726 | 2 815 | 2 810 | 2 618 |
| Investeringen | 146 | 172 | 191 | 161 | 147 | 139 | 151 | 222 | 119 | 140 |
| Personeel | 16 762 | 16 677 | 16 161 | 17 257 | 16 725 | 16 452 | 17 202 | 17 461 | 16 836 | 17 183 |
| Geconsolideerde ondernemingen | | | | | | | | | | |
| Investeringen (materiële) | 102 | 119 | 141 | 125 | 106 | 100 | 103 | 122 | 78 | 109 |
| Investeringen (immateriële) | 4 | 4 | 4 | 20 | 18 | 11 | 10 | 45 | 7 | 10 |
| Afschrijvingen en waardevermin. | 95 | 95 | 106 | 118 | 128 | 132 | 131 | 145 | 149 | 127 |
| Afschrijvingen goodwill | 4 | 4 | 9 | 4 | 4 | 2 | 3 | 5 | 11 | 7 |
| Bedrijfscashflow (EBITDA) | 198 | 195 | 135 | 211 | 201 | 233 | 247 | 207 | 226 | 239 |
| Cashflow | 258 | 173 | 173 | 192 | 168 | 220 | 238 | 200 | 205 | 222 |
| Kapitaalgebruik (CE) | 1 011 | 1 082 | 1 189 | 1 293 | 1 262 | 1 295 | 1 332 | 1 485 | 1 256 | 1 231 |
| Werkkapitaal (WC) | 254 | 292 | 313 | 336 | 345 | 360 | 442 | 421 | 351 | 354 |
| Nettoschuld | 146 | 199 | 185 | 342 | 296 | 246 | 340 | 544 | 366 | 364 |
| Toegevoegde waarde | 656 | 664 | 653 | 735 | 721 | 740 | 737 | 714 | 774 | 749 |
| Personeelskosten | 458 | 470 | 517 | 525 | 520 | 503 | 489 | 502 | 549 | 507 |
| Personeel | 11 007 | 11 612 | 11 706 | 11 351 | 10 926 | 10 329 | 10 242 | 10 438 | 10 071 | 11 204 |
| Joint ventures en geassocieerde ondernemingen | | | | | | | | | | |
| Omzet | 677 | 721 | 382 | 667 | 753 | 723 | 970 | 1 019 | 947 | 821 |
| Bedrijfsresultaat | 109 | 101 | 39 | 63 | 64 | 82 | 112 | 96 | 106 | 111 |
| Resultaat van het boekjaar | 43 | 62 | 43 | 32 | 36 | 51 | 72 | 40 | 55 | 78 |
| Investeringen | 44 | 53 | 49 | 36 | 41 | 38 | 48 | 100 | 41 | 31 |
| Afschrijvingen | 51 | 47 | 23 | 31 | 37 | 45 | 52 | 47 | 49 | 41 |
| Afschrijvingen goodwill | | | | | | | 4 | 4 | 4 | 3 |
| Eigen vermogen (aandeel Groep) | 201 | 206 | 116 | 197 | 198 | 239 | 261 | 276 | 185 | 179 |
| Personeel | 5 755 | 6 065 | 4 454 | 5 906 | 5 799 | 6 123 | 6 960 | 7 023 | 6 765 | 5 979 |

| Per aandeel | 1994 | 1995 | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| EBITDA | 8,80 | 8,67 | 6,02 | 9,38 | 8,96 | 10,39 | 11,09 | 9,36 | 10,21 | 10,83 |
| EBIT | 4,46 | 4,29 | 0,84 | 3,92 | 3,12 | 4,49 | 5,19 | 2,69 | 2,90 | 5,07 |
| EPS (nettoresultaat) | 7,15 | 3,32 | 2,51 | 3,07 | 1,52 | 3,56 | 4,56 | 2,15 | (2,09) | 3,85 |
| EPS vóór goodwill | 7,31 | 3,50 | 2,94 | 3,23 | 1,71 | 3,83 | 4,86 | 2,58 | (1,40) | 4,32 |
| Cashflow | 11,50 | 7,70 | 7,69 | 8,53 | 7,48 | 9,79 | 10,67 | 9,02 | 9,29 | 10,07 |
| Omzet | 65,50 | 66,97 | 68,24 | 77,43 | 78,66 | 78,58 | 78,75 | 81,05 | 84,24 | 81,42 |
| Boekwaarde | 38,74 | 39,30 | 41,42 | 43,25 | 41,61 | 45,76 | 48,44 | 44,32 | 36,29 | 37,26 |
| Brutodividend | 1,49 | 1,49 | 1,49 | 1,49 | 1,49 | 1,60 | 1,68 | 1,68 | 1,68 | 1,7480 |
| Nettodividend | 1,12 | 1,12 | 1,12 | 1,12 | 1,12 | 1,20 | 1,26 | 1,26 | 1,26 | 1,3110 |
| Nettodividend met VVPR-strip | 1,30 | 1,26 | 1,26 | 1,26 | 1,26 | 1,36 | 1,43 | 1,43 | 1,43 | 1,4858 |

| Performance | 1994 | 1995 | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|--|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|
| Geconsolideerde ondernemingen | | | | | | | | | | |
| EBITDA / omzet | 13,4 | 12,9 | 8,8 | 12,1 | 11,4 | 13,2 | 14,1 | 11,6 | 12,1 | 13,3 |
| EBIT / omzet | 6,8 | 6,4 | 1,2 | 5,1 | 4,0 | 5,7 | 6,6 | 3,3 | 3,4 | 6,2 |
| Omzet / kapitaalgebruik | 1,4 | 1,4 | 1,3 | 1,4 | 1,4 | 1,4 | 1,3 | 1,3 | 1,4 | 1,4 |
| ROCE (EBIT / kapitaalgebruik) | 9,8 | 9,2 | 1,7 | 7,1 | 5,5 | 7,9 | 8,8 | 4,2 | 4,7 | 9,0 |
| Resultaat na belasting / omzet | 10,9 | 5,0 | 3,7 | 4,0 | 1,9 | 4,5 | 5,8 | 2,7 | (2,5) | 4,7 |
| ROE | 20,1 | 9,0 | 6,24 | 7,6 | 3,7 | 8,6 | 10,2 | 5,0 | (4,4) | 11,4 |
| ROE (vóór goodwill) | 20,5 | 9,5 | 7,3 | 8,0 | 4,2 | 9,3 | 10,8 | 5,9 | (2,7) | 12,7 |
| Financiële autonomie | 54,2 | 53,6 | 53,4 | 50,4 | 50,4 | 51,0 | 51,6 | 43,7 | 41,8 | 42,7 |
| Gearing | 16,8 | 22,6 | 19,9 | 35,2 | 31,7 | 23,9 | 31,5 | 55,4 | 45,6 | 44,2 |
| Nettoschuld / nettokapitalisatie | 14,4 | 18,4 | 16,6 | 26,0 | 24,1 | 19,3 | 24,0 | 35,6 | 31,3 | 30,7 |
| Nettoschuld / EBITDA | 0,7 | 1,0 | 1,5 | 1,6 | 1,5 | 1 | 1,4 | 2,6 | 1,6 | 1,5 |
| EBIT interestdekking | 8,6 | 10,2 | 1,3 | 4,3 | 2,52 | 4,9 | 4,7 | 2,2 | 2,6 | 6,2 |
| EBITDA interestdekking | 16,9 | 20,7 | 9,0 | 10,3 | 7,3 | 11,2 | 10,0 | 7,6 | 9,3 | 13,2 |
| Werkkapitaal / omzet | 16,6 | 18,1 | 19,7 | 18,7 | 19,3 | 20,0 | 22,7 | 23,9 | 20,7 | 19,6 |
| Joint ventures en geassocieerde ondernemingen | | | | | | | | | | |
| EBIT op omzet | 16,1 | 14,0 | 10,2 | 9,5 | 8,5 | 11,3 | 11,5 | 9,4 | 11,2 | 13,6 |
| ROE | 7,0 | 11,1 | 15,0 | 7,2 | 8,1 | 9,4 | 12,9 | 14,5 | 10,0 | 18,7 |
| Participatieverhouding Bekaert | 32,6 | 37,1 | 39,5 | 43,8 | 44,4 | 45,1 | 47,2 | 41,4 | 41,7 | 45,2 |

| Valorisatie | 1994 | 1995 | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|-----------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Koers / Winst (31 december) | 8 | 18 | 20 | 18 | 28 | 15 | 11 | 20 | NR | 13 |
| Koers / Winst (gemiddeld) | | | | | | 12 | 11 | 19 | NR | 11 |
| Koers / Cashflow | 4,9 | 7,8 | 6,5 | 6,4 | 5,7 | 5,6 | 4,7 | 4,8 | 4,6 | 5,0 |
| Koers / Boekwaarde | 1,46 | 1,53 | 1,21 | 1,26 | 1,02 | 1,20 | 1,03 | 0,98 | 1,19 | 1,36 |
| Koers / Omzet | 0,86 | 0,90 | 0,73 | 0,71 | 0,54 | 0,70 | 0,63 | 0,53 | 0,51 | 0,62 |
| Dividendrendement | 2,7 | 2,5 | 3,0 | 2,7 | 3,5 | 2,9 | 3,4 | 3,9 | 3,9 | 3,5 |
| Dividend pay-outratio | 21 | 45 | 59 | 48 | 98 | 45 | 37 | 78 | NR | 45 |

Verklaring over Goed Bestuur

Bekaert draagt 'Goed Bestuur' (Corporate Governance) hoog in het vaandel en is er zich van bewust dat 'Goed Bestuur' voor beursgenoteerde ondernemingen een essentiële rol speelt bij de investeringsbeslissingen van beleggers. Daarom houdt Bekaert rekening met internationaal aanvaarde normen en regels en met de aanbevelingen die door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen en door Euronext® Brussel op dit vlak geformuleerd werden. Bekaert is tevens lid van het Belgisch 'Instituut voor Bestuurders'. Aldus draagt Bekaert bij tot het uitwerken van een coherente visie op 'Corporate Governance' steunend op gedegen onderzoek, op culturele eigenheden en op praktische managementbehoeften.

Algemene Vergadering van aandeelhouders

De gewone Algemene Vergadering heeft statutair plaats op de tweede woensdag van de maand mei. Aandeelhouders die de Algemene Vergadering willen bijwonen, moeten ten minste drie volle werkdagen voor de vergadering aan de vennootschap hun inzicht daartoe te kennen geven. Iedere aandeelhouder mag zich laten vertegenwoordigen door een lasthebber die zelf stemgerechtigd is, doch een rechtspersoon mag zich laten vertegenwoordigen door een mandataris die geen aandeelhouder is. Een uitnodiging, samen met de agenda en het jaarverslag, worden op voorhand opgestuurd aan alle houders van aandelen op naam. De vergadering kan enkel beraadslagen en besluiten over de punten die op de agenda vermeld staan, maar er is steeds ruime tijd voorzien om vragen te stellen. Alle aandelen hebben dezelfde rechten, en elk aandeel geeft recht op één stem.

Op de Algemene Vergadering van aandeelhouders van 14 mei 2003 waren 89 aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd met een totaal van 7 039 507 aandelen of 31,8% van het totaal aantal aandelen. Tevens waren drie warranthouders aanwezig met een totaal van 2 115 warrants of 0,6% van het totaal aantal uitgegeven warrants. Op deze Algemene Vergadering werden de jaarrekening en de resultaatbestemming van het boekjaar 2002 goedgekeurd. Er werd kwijting verleend aan de bestuurders en aan de commissaris. Het mandaat van bestuurder van Baron Leon Bekaert, Baron Paul Buysse, Graaf Charles de Liedekerke en de heren Julien De Wilde en Maxime Jadot werd hernieuwd voor een periode van drie jaar tot en met de Algemene Vergadering te houden in 2006. Er werd akte genomen van het door Baron Maurice Velge aangeboden

ontslag wegens het bereiken van de leeftijdsgrens, en de heer Hubert Jacobs van Merlen werd tot bestuurder benoemd voor een periode van drie jaar tot en met de Algemene Vergadering te houden in 2006. De jaarlijkse vergoeding van de bestuurders voor het boekjaar 2003 werd gehandhaafd op 52 058 euro, waarvan 37 184 euro vast en 14 874 euro variabel op basis van aanwezigheid op zes vergaderingen. De vergoeding van de commissaris voor het jaar 2003 werd bevestigd op 99 261 euro. Alle beslissingen werden éénparig genomen, behalve het verlenen van kwijting aan de bestuurders en aan de commissaris, waarbij één aandeelhouder met 47 961 stemmen tegen stemde.

Een op 14 mei 2003 gehouden Buitengewone Algemene Vergadering hernieuwde de aan de Raad van Bestuur verleende machtiging om gedurende een periode van 18 maanden aandelen van de vennootschap in te kopen. Daarnaast werd in de statuten een bepaling opgenomen die de Raad van Bestuur toestaat conform de Belgische wet van 2 augustus 2002 zijn bestuursbevoegdheden over te dragen aan een directiecomité. Van deze mogelijkheid heeft de Raad van Bestuur tot dusver geen gebruik gemaakt.

Samenstelling van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van N.V. Bekaert S.A. bestaat thans uit dertien leden, waarvan zeven de referentieaandeelhouders vertegenwoordigen. Enkel de gedelegeerd bestuurder, aan wie de dagelijkse leiding van de vennootschap is toevertrouwd, heeft een uitvoerende functie. Alle andere leden zijn niet-uitvoerende bestuurders.

De leden van de Raad van Bestuur zijn benoemd voor een periode van drie jaar en zijn herverkiesbaar. Eventuele nieuwe kandidaten moeten zich tenminste twee maanden vóór de Algemene Vergadering van aandeelhouders aan de Raad van Bestuur melden.

De selectie van nieuwe kandidaten bestuurders werd formeel opgedragen aan het Comité voor Benoemingen, Remuneratie en Pensioenen (CBRP). De selectiecriteria omvatten de bekwaamheid om tot de Raad van Bestuur bij te dragen op grond van talent, belangstelling en achtergrond, en de mogelijkheid en de bereidheid om voldoende tijd te besteden aan het mandaat. Bij een voordracht tot herverkiezing wordt de kwaliteit van de werkelijke bijdrage tot de Raad in aanmerking genomen. De minimumleeftijd om in de Raad van Bestuur te zetelen is 35 jaar, de maximum leef-

tijdsgrens bedraagt 67 jaar. Enkel voor de voorzitter en de gedelegeerd bestuurder vormt dat bestuursmandaat hun hoofdopdracht. De Raad van Bestuur draagt de door het CBRP aanbevolen kandidaten voor aan de Algemene Vergadering van aandeelhouders.

Naar aanleiding van de hernieuwing van hun bestuurdersmandaat op 14 mei 2003 heeft de Raad van Bestuur het

mandaat van voorzitter van Baron Paul Buysse en het mandaat van gedelegeerd bestuurder van de heer Julien De Wilde dienovereenkomstig hernieuwd.

| Naam | Functie | Vervaldatum mandaat | Hoofdfunctie (*) | Lid comités |
|---------------------------------------|------------------------|---------------------|--|-------------|
| Leden referentieaandeelhouders | | | | |
| Baron Leon Bekaert | Bestuurder | 2006 | Bestuurder diverse vennootschappen | SC |
| Roger Dalle | Bestuurder | 2004 | | CBRP |
| Graaf Charles de Liedekerke | Bestuurder | 2006 | Executive Vice President Lafarge S.A. (F) | SC |
| François de Visscher | Bestuurder | 2004 | Voorzitter de Visscher & Co. (V.S.) | A&F |
| Hubert Jacobs van Merlen | Bestuurder | 2006 | President & Chairman IEE SA, Luxembourg | |
| Maxime Jadot | Bestuurder | 2006 | Hoofd Investment Banking, Fortis Bank (B) | SC/CBRP |
| Baudouin Velge | Bestuurder | 2004 | Hoofd Departement Economie VBO/FEB (B) | A&F |
| Directieleden | | | | |
| Julien De Wilde | Gedelegeerd bestuurder | 2006 | N.V. Bekaert S.A. | SC/A&F |
| Overige leden | | | | |
| Baron Paul Buysse | Voorzitter | 2006 | N.V. Bekaert S.A. | SC/A&F/CBRP |
| Gary J. Allen | Bestuurder | 2005 | Voorzitter IMI plc (V.K.) | A&F/CBRP |
| Pol Bamelis | Bestuurder | 2004 | Voorzitter Agfa-Gevaert N.V. (B) Bestuurder diverse vennootschappen | SC |
| Baron Jan Huyghebaert | Bestuurder | 2005 | Voorzitter Almanij N.V. (B) | CBRP |
| Baron Georges Jacobs | Bestuurder | 2005 | Voorzitter Executive Committee UCB (B) | |

Situatie op 31 maart 2004

(*) Op de website van Bekaert staat het uitgebreid curriculum vitae van de leden van de Raad van Bestuur.

SC: Strategisch Comité - A&F: Audit & Finance Comité - CBRP: Comité voor Benoemingen, Remuneratie en Pensioenen

Werking van de Raad van Bestuur

De Raad heeft in 2003 zeven maal vergaderd. Er waren zes gewone vergaderingen, met een gemiddelde aanwezigheidsgraad van 97,4%, en er werd één vergadering gehouden voor notaris met het oog op de uitgifte van warrants in het kader van het toegestaan kapitaal. Een tweedaagse gewone vergadering werd op 9 en 10 oktober 2003 gehouden in Istanbul en in de vestiging van Beksa in Izmit in Turkije.

De beslissingen werden steeds genomen op basis van consensus. Er werd geen gebruik gemaakt van de statutair voorziene mogelijkheid om te beraadslagen en beslissingen te nemen via teleconferentie, videoconferentie of eenparig schriftelijk akkoord. Hoewel de bestuurders het advies kunnen inwinnen van onafhankelijke experts op kosten van de vennootschap, werd daarvan in 2003 geen gebruik gemaakt.

Naast zijn wettelijke en statutaire bevoegdheden keurde de Raad van Bestuur in 2003 o.a. de door het management voorgestelde strategie goed. Hij besliste over belangrijke investeringen of acquisities en over de uitgifte van warrants conform het in 1999 ingevoerde aandelenoptieplan van de vennootschap (SOP1). De Raad van Bestuur volgde de implementatie op van de strategie en van de plannen op 3 jaar en de budgetten op 1 jaar. De Raad van Bestuur stelde de jaarrekeningen op van het boekjaar 2002.

De opvolging van de activiteiten van de dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen gebeurt door de gedelegeerd bestuurder. De mandaten in hun raden van bestuur worden bijna altijd opgenomen door het management en in enkele gevallen door leden van de Raad van Bestuur van de hoofdvennootschap die in dergelijk geval optreden als vertegenwoordiger van de gedelegeerd bestuurder.

De Raad van Bestuur wordt bijgestaan door drie comités:

Het Strategisch Comité (SC)

(leden: zie tabel)

Het Strategisch Comité telt zes leden. Het wordt voorgezeten door Baron Paul Buysse, voorzitter van de Raad van Bestuur en bestaat tevens uit de gedelegeerd bestuurder en vier bestuurders, waarvan drie de referentieaandeelhouders vertegenwoordigen. Het secretariaat wordt waargenomen door de algemeen secretaris. Het SC vergaderde in 2003 viermaal. Het comité heeft een adviserende rol ten opzichte van de Raad van Bestuur met betrekking tot de strategie van de Groep en specifieke strategische voorstellen van het management.

De voorzitter legt de aanbevelingen van het SC voor aan de Raad van Bestuur die beslist.

Het Audit en Finance Comité (A&F)

(leden: zie tabel)

Het Audit en Finance Comité telt zes leden. Het wordt voorgezeten door Baron Paul Buysse, voorzitter van de Raad van Bestuur en bestaat daarnaast uit de gedelegeerd bestuurder, drie bestuurders, waarvan twee de referentieaandeelhouders vertegenwoordigen, en de 'Chief Financial & Administration Officer' (die ook het secretariaat waarneemt). Deze samenstelling waarborgt de noodzakelijke dialoog tussen de Raad van Bestuur en de directie. Het A&F Comité vergaderde in 2003 driemaal.

Het comité heeft een adviserende rol over de financiële rekeningen van de Groep, het jaarresultaat en het halfjaarresultaat, het voorgestelde dividend, het jaarverslag, de schuldpositie van de Groep, de waarderingsregels, de dekingspolitiek van vreemde valuta en strategische grondstoffen, de interne financiële en operationele controles, de keuze en de vergoeding van de commissaris, en de opvolging van de aanbevelingen en adviezen van het comité inzake adequate financiële richtlijnen voor de Groep.

Het voltallig A&F Comité hoort tweemaal per jaar de interne auditors en de commissaris. Daarnaast vinden per jaar enkele sessies plaats tussen de voorzitter van het A&F Comité, tevens voorzitter van de Raad van Bestuur, en de commissaris.

De voorzitter legt de aanbevelingen van het A&F voor aan de Raad van Bestuur die beslist.

In het jaar 2003 werd speciale aandacht besteed aan de rapportering volgens de 'International Financial Reporting Standards'.

Het A&F Comité keurt de begroting goed voor de werking van de Raad van Bestuur en houdt ook toezicht op de reële uitgaven daartoe.

Het Comité voor Benoemingen, Remuneratie en Pensioenen (CBRP)

(leden: zie tabel)

Het Comité voor Benoemingen, Remuneratie en Pensioenen bestaat uit vijf leden. Het wordt voorgezeten door Baron Paul Buysse, voorzitter van de Raad van Bestuur en bestaat daarnaast uit vier bestuurders, waarvan twee de referentieaandeelhouders vertegenwoordigen. Het secretariaat wordt waargenomen door de gedelegeerd bestuurder. Het comité vergaderde in 2003 driemaal.

Het comité bespreekt de vergoeding van de gedelegeerd bestuurder, de remuneratiepolitiek van de directieleden, het aanbieden van aandelenopties of warrants aan de voorzitter, de gedelegeerd bestuurder, het topmanagement van de Groep en de overige begunstigen van de aandelenoptieplannen van de vennootschap.

De voorzitter legt de besluiten en aanbevelingen van het CBRP voor aan de Raad van Bestuur die beslist.

Belangenconflicten in de Raad van Bestuur

Zoals bepaald door de vennootschapswetgeving wordt van de leden van de Raad van Bestuur verwacht dat ze de voorzitter vooraf informeren over agendapunten waaromtrent zij rechtstreeks of onrechtstreeks een met de vennootschap strijdig belang van vermogensrechtelijke aard hebben en dat zij zich onthouden van deelname aan de beraadslaging en de stemming daarover. Een dergelijk belangenconflict kwam in 2003 eenmaal voor.

Uittreksel uit de notulen van 25 juli 2003

De voorzitter informeert de leden van de Raad dat hij een brief ontving van de heer Hubert Jacobs van Merlen, gedateerd 24 juli 2003, waarin hij melding maakt van een belangenconflict in verband met de beraadslaging en de beslissing van de Raad van Bestuur met betrekking tot de vrijwaring van zijn burgerlijke bestuurdersaansprakelijkheid door de vennootschap. Het belangenconflict ontstaat uit het feit dat de heer Hubert Jacobs van Merlen de begunstigde van deze vrijwaring zou zijn. De heer Hubert Jacobs van Merlen heeft ook de commissaris hiervan op 24 juli 2003 schriftelijk op de hoogte gebracht.

De heer Hubert Jacobs van Merlen verlaat daarop de vergaderzaal.

Besluit

De Raad besluit dat de vennootschap de heer Hubert Jacobs van Merlen integraal zal vrijwaren van alle financiële gevolgen van zijn burgerlijke aansprakelijkheid als bestuurder van de vennootschap, behalve indien deze aansprakelijkheid resulteert uit zijn bedrog of zijn opzettelijke fout.

Hierna komt de heer Hubert Jacobs van Merlen de vergaderzaal terug binnen.

Bezoldiging van de Raad van Bestuur

De jaarlijkse vergoeding van de leden van de Raad van Bestuur bestaat uit een vast en een variabel gedeelte, en uit de terugbetaling van de gemaakte kosten die verband houden met de uitoefening van hun mandaat. Op de Algemene Vergadering van aandeelhouders van 14 mei 2003 werd de jaarlijkse vergoeding voor de bestuurders gehandhaafd op 52 058 euro, waarvan 37 184 euro vast en 14 874 euro variabel op basis van aanwezigheid op zes vergaderingen. De leden van de Raad van Bestuur, met uitzondering van de voorzitter en de gedelegeerd bestuurder, ontvangen geen aandelenopties, noch enig voordeel in natura. De bestuurders die lid zijn van de comités van de Raad van Bestuur (SC, A&F, CBRP), met uitzondering van de voorzitter en van de gedelegeerd bestuurder, ontvangen een vergoeding van 1 487 euro per bijgewoonde vergadering.

De totale bezoldigingen, inclusief rustpensioenen, die in 2003 werden toegekend aan alle bestuurders van N.V. Bekaert S.A. voor prestaties in de Raad van Bestuur, voor deelname in Comités of voor mandaten in de raden van bestuur van dochterondernemingen, bedroegen 2,22 miljoen euro, waarvan 1,85 miljoen euro als vaste vergoeding en 0,37 miljoen euro variabel.

Dagelijks bestuur van de vennootschap

De dagelijkse leiding van de vennootschap behoort tot de verantwoordelijkheid van de gedelegeerd bestuurder die hierover rapporteert aan de Raad van Bestuur. Hij wordt hierin bijgestaan door het 'Bekaert Group Executive' (BGE). Dit comité bestaat uit hemzelf, als voorzitter, en vier leden die verantwoordelijk zijn voor de diverse activiteitenplatforms en voor financiën en administratie. Het BGE vergadert gemiddeld tweemaal per maand. Het is verantwoordelijk voor de ontwikkeling, de implementatie en de opvolging van de strategie van elk activiteitenplatform, van de diverse functionele domeinen en van de Groep, voor het opstellen en opvolgen van de plannen op korte en lange termijn, en voor de resultaten van de diverse activiteitenplatforms en van de Groep.

Remuneratiepolitiek van de directie

Het Comité voor Benoemingen, Remuneratie en Pensioenen neemt alle beslissingen m.b.t. de benoeming en remuneratie van de Group Executive Vice Presidents en Group Vice Presidents op voorstel van de gedelegeerd bestuurder. Het comité bespreekt uitvoerig de remuneratiepolitiek, de niveaus en de individuele evaluatie van de directie.

De remuneratie van de directie bestaat uit een basissalaris, een variabele bonus, een warrants- of optieplan, een pensioenplan, een overlijdensverzekering, en andere gebruikelijke verzekeringen (bv. invaliditeit). Bestuurdersmandaten in bepaalde dochterondernemingen worden vergoed. De leden van de directie beschikken over alle nodige werkmiddelen.

De remuneratie wordt op regelmatige tijdstippen 'gebenchmarkt' via externe vergelijkende studies die uitgevoerd worden door onafhankelijke adviesbureaus.

De variabele vergoeding van de directie wordt toegekend op basis van individuele prestaties en op basis van de behaalde resultaten van de domeinen waarvoor de leden van de directie verantwoordelijk zijn.

Het aantal warrants of opties in de N.V. Bekaert S.A. dat aan de directie wordt aangeboden is afhankelijk van het behalen van een vooropgesteld doel m.b.t. het resultaat van de Bekaertgroep.

De eindloopbaanvergoeding bestaat uit zowel een 'toegezegd-pensioenregeling' gefinancierd via de V.Z.W. Bekaert Pensioenfonds als een 'toegezegde-bijdragenregeling' gefinancierd via een externe verzekeringsmaatschappij.

Voor 2003 was de totale vergoeding van alle Group Executive Vice Presidents en Group Vice Presidents:

| in duizend euros | Totaal (*) | Gemiddeld |
|--------------------------|------------|-----------|
| Basisvergoeding | 3 310 | 172 |
| Variabele vergoeding | 952 | 51 |
| Bestuurdersvergoedingen | 732 | 38 |
| Einde loopbaanvergoeding | 715 | 37 |
| Totale brutovergoeding | 5 710 | 297 |
| Aantal warrants / opties | 9 230 | 486 |

Niet inbegrepen: bedrijfswagen, overlijdens-, invaliditeits-, hospitalisatie-, repatriërings-, ongevallenverzekeringen en allerlei onkosten.

(*) Betreft 18 leden heel het jaar, 2 leden een gedeelte van het jaar.

Beleid in verband met de resultaatsbestemming

De Raad van Bestuur volgt een beleid waarbij aan de Algemene Vergadering van aandeelhouders een bestemming van het resultaat voorgesteld wordt, gebaseerd op een 'stabiel' of 'groeiend' dividend, in de mate dat de winstevolutie dit toelaat en tevens voldoende investeringen en autofinanciering waarborgt. Concreet betekent dit dat ernaar gestreefd wordt om op langere termijn een pay-outratio toe te passen van ongeveer 40% van de geconsolideerde winst.

Relaties met de belangrijkste aandeelhouders

De Stichting Administratiekantoor Bekaert, die werd opgericht met het oog op een betere organisatie van het aandeelhouderschap van de referentieaandeelhouders en die gezamenlijk gecontroleerd wordt door een aantal natuurlijke personen en vennootschappen behorend tot de referentieaandeelhouders, bezit 4 265 940 aandelen of 19,33% van het maatschappelijk kapitaal van N.V. Bekaert S.A. De Stichting AK Bekaert samen met de natuurlijke personen en vennootschappen vermeld op p. 42 van dit jaarverslag treden op in gemeenschappelijk overleg en bezitten samen 8 889 830 aandelen of 40,28% van het maatschappelijk kapitaal van N.V. Bekaert S.A.

Aandelenoptieplannen

1) In 2003 werd opnieuw gebruik gemaakt van het toegestaan kapitaal om warrants uit te geven in het kader van het in 1999 ingevoerde aandelenoptieplan (SOP1). Door de Raad van Bestuur werd op 6 oktober 2003 bij authentieke notariële akte beslist om 33 580 warrants uit te geven aan de kader- en directieleden van de vennootschap en van enkele dochterondernemingen, met uitsluiting van het voorkeepsrecht van de bestaande aandeelhouders. Elke warrant kan omgezet worden in één aandeel N.V. Bekaert S.A. tegen een uitoefenprijs van 40,89 euro. Onder SOP1 werden tot op het einde van 2003 in totaal 369 270 warrants uitgegeven. Een overzicht is te vinden op p. 89 van dit jaarverslag.

2) Onder een tweede aandelenoptieplan (SOP2) dat door de Raad van Bestuur goedgekeurd werd in het jaar 2000 ten gunste van de voorzitter, de gedelegeerd bestuurder en het topmanagement van de vennootschap en haar dochterondernemingen, al dan niet werknemers, en dat beperkt is tot maximum 50 personen, werden in 2003 een totaal van 2 780 opties toegekend aan dezelfde voorwaarden als aan de werknemers onder SOP1. Bij de eventuele uitoefening van deze opties zal N.V. Bekaert S.A. eigen aandelen verwerven via de beurs. Onder SOP2 werden tot op het einde van 2003 in totaal 20 120 opties toegekend. Een overzicht is te vinden op p. 90 van dit jaarverslag.

Inkoop eigen aandelen

Om de mogelijke toekomstige verwatering van de stemrechten van de bestaande aandelen als gevolg van de omzetting van warrants in aandelen te neutraliseren werden in de loop van het jaar 2003 in totaal 51 330 aandelen N.V. Bekaert S.A. aangekocht tegen een gemiddelde prijs van 42,57 euro en vervolgens vernietigd. Als gevolg van de vernietiging van deze aandelen werden de statuten van N.V. Bekaert S.A. dienovereenkomstig aangepast.