

BELGISCHE SENAAAT

ZITTING 2009-2010

10 MAART 2010

Wetsontwerp tot versterking van het deugdelijk bestuur bij de genoteerde vennootschappen en de autonome overheidsbedrijven en tot wijziging van de regeling inzake het beroepsverbod in de bank- en financiële sector

Evocatieprocedure

VERSLAG

NAMENS DE COMMISSIE VOOR DE FINANCIËN EN VOOR DE ECONOMISCHE AANGELEGENHEDEN UITGEBRACHT DOOR DE HEREN DUCHATELET EN VANDENBERGHE

SÉNAT DE BELGIQUE

SESSION DE 2009-2010

10 MARS 2010

Projet de loi visant à renforcer le gouvernement d'entreprise dans les sociétés cotées et les entreprises publiques autonomes et visant à modifier le régime des interdictions professionnelles dans le secteur bancaire et financier

Procédure d'évocation

RAPPORT

FAIT AU NOM DE LA COMMISSION DES FINANCES ET DES AFFAIRES ÉCONOMIQUES PAR MM. DUCHATELET ET VANDENBERGHE

Samenstelling van de commissie / Composition de la commission :

Voorzitter / Président : Wouter Beke.

Leden / Membres :

CD&V	Wouter Beke, Elke Tindemans, Hugo Vandenberghe, Tony Van Parys.
MR	Berni Collas, Marie-Hélène Crombé-Berton, Richard Fournaux.
Open Vld	Roland Duchatelet, Paul Wille.
Vlaams Belang	Anke Van dermeersch, Freddy Van Gaever.
PS	Caroline Désir, Christiane Vienne.
sp.a	John Crombez, Johan Vande Lanotte.
cdH	Dimitri Fourny.
Écolo	José Daras.

Plaatsvervangers / Suppléants :

Dirk Claes, Sabine de Bethune, Nahima Lanjri, Els Schelfhout, Pol Van Den Driessche.
Alain Courtois, Philippe Fontaine, Caroline Persoons, Dominique Tilmans.
Jean-Jacques De Gucht, Martine Taelman, Patrik Vankrunkelven.
Yves Buysse, Jurgen Ceder, Nele Jansegers.
Philippe Mahoux, Franco Seminara, Olga Zrihen.
Guy Swennen, Marleen Temmerman, Myriam Vanlerberghe.
Francis Delpérée, Vanessa Matz.
Marcel Cheron, Cécile Thibaut.

Zie :
Stukken van de Senaat :
4-1659 - 2009/2010 :

Nr. 1 : Ontwerp geëvoceerd door de Senaat.
Nr. 2 : Amendementen.

Voir :
Documents du Sénat :
4-1659 - 2009/2010 :

N° 1 : Projet évoqué par le Sénat.
N° 2 : Amendements.

I. INLEIDING

Dit optioneel bicameraal wetsontwerp werd op 22 december 2009 door de regering in de Kamer van volksvertegenwoordigers ingediend (stuk Kamer, nr. 52-2336/1).

Het werd er op 11 februari 2010 aangenomen door de plenaire vergadering met 83 stemmen tegen 9 bij 35 onthoudingen.

Het werd op 12 februari 2010 overgezonden aan de Senaat die het op 23 februari 2010 geëvoceerd heeft.

De commissie heeft het wetsontwerp besproken tijdens haar vergadering van 10 maart 2010.

II. INLEIDENDE UITEENZETTING DOOR DE MINISTER VAN JUSTITIE

Dit wetsontwerp beoogt het deugdelijk bestuur uit te bouwen en te versterken, enerzijds in beursgenoteerde ondernemingen en anderzijds in overheidsbedrijven. Bij het opstellen ervan werd tweemaal het advies van de Raad van State gevraagd en werd rekening gehouden met de opmerkingen van zowel werkgeverszijde als werknemerszijde om een evenwichtige tekst te kunnen voorleggen. Alvorens nader in te gaan op de krachtlijnen van de verschillende bepalingen wijst de minister erop dat ook de Europese Unie een belangrijke rol speelt in die aangelegenheid. Dit wetsontwerp zet niet alleen een Europese richtlijn om maar houdt ook rekening met de verschillende aanbevelingen van de Europese Commissie, waarvan de recentste nog op 30 april 2009 werd uitgevaardigd. De bepalingen van het wetsontwerp passen enerzijds in het Europese raamwerk — België is op dat vlak geen eiland —, maar tonen anderzijds ook aan dat ons land de Europese aanbevelingen snel ter harte neemt.

De grote hoofdlijnen van het ontwerp zijn de volgende:

A. Verklaring inzake deugdelijk bestuur

Ter uitvoering van de Europese richtlijn 2006/46/EG, verplicht het wetsontwerp beursgenoteerde ondernemingen om in hun jaarverslag een verklaring op te nemen waarin zij een toelichting moeten geven over de *corporate governance*-praktijken die zij toepassen. Ondernemingen dienen hierin aan te duiden welke code van deugdelijk bestuur zij hanteren, met een aanduiding van de bepalingen uit die code waarvan zij afwijken en een gemotiveerde toelichting van de redenen hiervoor. Een koninklijk besluit kan één code opleggen als te gebruiken code.

I. INTRODUCTION

Le présent projet de loi, qui relève de la procédure bicamérale optionnelle, a été déposé le 22 décembre 2009 par le gouvernement à la Chambre des représentants (doc. Chambre, n° 52-2336/1).

Il a été adopté le 11 février 2010 en séance plénière de la Chambre par 83 voix contre 9 et 35 abstentions.

Il a été transmis le 12 février 2010 au Sénat, qui l'a évoqué le 23 février 2010.

La commission a examiné le projet de loi au cours de sa réunion du 10 mars 2010.

II. EXPOSÉ INTRODUCTIF DU MINISTRE DE LA JUSTICE

Ce projet de loi vise à développer et à renforcer le gouvernement d'entreprise, d'une part, dans les sociétés cotées en bourse et, d'autre part, dans les entreprises publiques. Dans le cadre de la rédaction du projet de loi, l'avis du Conseil d'État a été sollicité à deux reprises et il a été tenu compte des observations formulées tant par les employeurs que par les travailleurs, afin de pouvoir présenter un texte équilibré. Avant d'entrer en détails sur les grandes lignes des différentes dispositions, le ministre souligne que l'Europe joue également un rôle important dans cette matière. Le projet à l'examen ne transpose non seulement une directive européenne, le texte tient également compte des différentes recommandations de la Commission européenne, dont la plus récente a encore été décrétée le 30 avril 2009. Les dispositions du projet de loi s'inscrivent, d'une part, dans un cadre européen — la Belgique n'est pas une île dans ce domaine — mais, d'autre part, démontrent que notre pays prend rapidement les recommandations européennes à cœur.

Les grandes lignes du projet sont les suivantes :

A. Déclaration de gouvernement d'entreprise

En exécution de la directive européenne 2006/46/CE, le projet de loi oblige les sociétés cotées en bourse d'inclure dans leur rapport annuel une déclaration dans laquelle elles doivent fournir des explications sur les pratiques de gouvernement d'entreprise qu'elles appliquent. Dans cette déclaration, les entreprises doivent indiquer quel code de gouvernement d'entreprise elles suivent et préciser à quelles dispositions de ce code elle déroge, en motivant cette dérogation. Un arrêté royal peut imposer un code comme étant celui à utiliser.

B. Remuneratieverslag

Voortaan zal het jaarverslag van beursgenoteerde ondernemingen ook een remuneratieverslag moeten bevatten waarin transparantie wordt gecreëerd in het beloningsbeleid van het bedrijf. Dat verslag zal een toelichting moeten geven over de procedure die wordt gevolgd bij de remuneratiepolitiek binnen de onderneming, en zal ook een aantal zeer specifieke bepalingen moeten bevatten omtrent de beloning van bestuurders, directieleden en dagelijkse bestuurders. Voor de CEO wordt de bekendmaking van het individueel beloningspakket opgelegd omdat deze persoon de eindverantwoordelijke is voor het management en het uithangbord van de onderneming is. Voor de overige leden van het directiecomité en dagelijkse bestuurders volstaat een gezamenlijke bekendmaking. Doel van deze laatste bepaling is de aandeelhouders inzicht te geven in de kost van het bestuur en management van de onderneming.

Belangrijk is ook dat dit remuneratieverslag apart ter goedkeuring moet worden voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders. Zo kunnen de aandeelhouders het remuneratiebeleid van de vennootschap goed- of afkeuren.

C. Remuneratiecomité

Het remuneratieverslag moet worden voorbereid door een remuneratiecomité, dat voortaan verplicht moet worden ingesteld binnen de raad van bestuur van beursgenoteerde vennootschappen. De meerderheid van de leden van het remuneratiecomité moet onafhankelijk zijn. Precies over de bezoldiging kunnen belangenconflicten rijzen, en die bepaling moet zulks voorkomen. Onlangs nog hebben regering en parlement het begrip « onafhankelijk bestuurder » een meer uitgesproken invulling gegeven via de wet van 17 december 2008 inzonderheid tot oprichting van een auditcomité in de genoteerde vennootschappen (*Belgisch Staatsblad* van 29 december 2008).

D. Variabele vergoeding

De variabele vergoeding van bestuurders in beursgenoteerde ondernemingen wordt gereguleerd om meer te focussen op de lange termijn. Zo kan voortaan slechts de helft van het variabel gedeelte van de beloning betrekking hebben op prestaties van het betrokken jaar. Minstens een kwart moet betrekking hebben op prestaties gedurende minstens drie jaar. Deze spreiding in de tijd geldt enkel indien het variabel gedeelte van het loon meer dan een vierde van het totale jaarloon betreft.

B. Rapport de rémunération

Désormais, le rapport annuel des sociétés cotées en bourse devra aussi comprendre un rapport de rémunération destiné à assurer la transparence de la politique de rémunération de l'entreprise. Ce rapport devra fournir des explications sur la procédure suivie dans le cadre de la politique de rémunération au sein de l'entreprise et devra aussi contenir une série de dispositions très spécifiques concernant la rémunération des administrateurs, des membres du comité de direction et des administrateurs chargés de la gestion journalière. Le projet de loi impose par ailleurs la publication de l'enveloppe salariale du CEO, parce que cette personne est le responsable final de la gestion et la carte de visite de l'entreprise. Pour les autres membres du comité de direction et les administrateurs chargés de la gestion journalière, une publication commune suffit. Cette dernière disposition doit permettre aux actionnaires de se faire une idée du coût de l'administration et de la gestion de l'entreprise.

Le fait que ce rapport de rémunération doit être soumis distinctement à l'approbation de l'assemblée générale des actionnaires constitue un autre élément important. De cette manière, les actionnaires peuvent en effet approuver ou désapprouver la politique de rémunération de la société.

C. Comité de rémunération

Le rapport de rémunération doit être préparé par un comité de rémunération qui doit dorénavant être obligatoirement installé au sein du conseil d'administration des sociétés cotées en bourse. La majorité des membres du comité de rémunération doivent être indépendants. C'est en effet au niveau de la rémunération que des conflits d'intérêts sont possibles et c'est précisément ce que cette disposition doit permettre d'éviter. Récemment, le gouvernement et le parlement ont renforcé la notion d'« administrateur indépendant » par le biais la loi du 17 décembre 2008 instituant notamment un Comité d'audit dans les sociétés cotées et dans les entreprises financières (*Moniteur belge* du 29 décembre 2008).

D. Rémunération variable

La rémunération variable des administrateurs dans les sociétés cotées en bourse est réglementée de manière à ce qu'elle soit plus axée sur le long terme. C'est ainsi que désormais, seule la moitié de la partie variable de la rémunération peut porter sur les prestations de l'année en question. Au moins un quart doit porter sur les performances d'au moins trois années. Cet étalement dans le temps s'applique uniquement si la partie variable de la rémunération représente plus d'un quart de la rémunération annuelle totale.

Ook voor aandeelgerelateerde beloning wordt de lange termijncfocus versterkt. Aandelen en aandelenopties kunnen slechts definitief worden verworven of uitgeoefend ten minste drie jaar na de toekenning ervan.

E. Vertrekvergoedingen (de zogenaamde « gouden parachutes »)

Het remuneratieverslag moet ook meer duidelijkheid verschaffen over de vertrekvergoedingen van de hogere directieleden. Een belangrijke component van het wetsontwerp beperkt die vergoedingen om excessen te voorkomen. Het wetsontwerp bepaalt dat in de beursgenoteerde vennootschappen en in de overheidsbedrijven, de vertrekvergoedingen van de uitvoerend bestuurders, de leden van het directiecomité en de directeuren in beginsel beperkt zijn tot 12 of 18 maanden (vaste en variabele) bezoldiging. Het ontwerp hangt de filosofie aan van de *Corporate Governance Code* die aanbeveelt dat de vertrekvergoedingen tot 12 maanden worden beperkt (of 18 maanden in uitzonderlijke gevallen). Indien de raad van bestuur aan die hogere directieleden evenwel toch een hogere vertrekvergoeding wil toekennen, is daarvoor de voorafgaande toestemming vereist van de algemene vergadering van aandeelhouders. Voorts kunnen de ondernemingsraden ten behoeve van de aandeelhouders geraadpleegd worden en een advies uitbrengen indien om een dergelijke afwijking van de norm wordt verzocht. Zo kunnen de aandeelhouders beslissingen nemen met kennis van de verschillende standpunten.

Het gaat altijd om maximumbedragen. Vanzelfsprekend staat het de onderneming vrij om met de betrokkene bepalingen overeen te komen die een lagere bezoldiging inhouden. Dit gebeurt trouwens al regelmatig. De vertrekvergoeding omvat verschillende facetten (niet alleen de ontslagvergoeding, maar eventueel ook een concurrentiebeding enzovoort). Bovendien geldt de regeling ook onafhankelijk van het statuut volgens hetwelk de betrokkene zijn mandaat uitoefent (werknemer, zelfstandige, managementvennootschap enzovoort). Het gaat om overeenkomsten, dus evenzeer over managementovereenkomsten als over arbeidsovereenkomsten.

Deze regeling komt overeen met deze die reeds in 2009 in de Belgische *Corporate Governance Code* werd opgenomen, maar die nu dus wettelijk wordt verankerd. Er wordt een verschil gemaakt tussen de bestuurders die de onderneming verlaten omdat zij niet aan de verwachtingen voldoen en de anderen. Zo bepaalt artikel 13 dat de bestuurder, die de gestelde doelen niet heeft bereikt, geen recht heeft op het variabele deel van de vertrekvergoeding. Dit geldt overigens ook voor de overheidsbedrijven en de

L'orientation sur le long terme est également accrue en ce qui concerne la rémunération liée aux actions. Les actions et options sur actions ne peuvent être acquises définitivement ou être exercées qu'au moins trois ans après leur attribution.

E. Indemnités de départ (parachutes dorés)

Le rapport de rémunération doit également offrir plus de clarté sur les indemnités de départ des membres du cadre supérieur. Un élément important du projet de loi met des limites à ces indemnités afin d'éviter des excès. Le projet énonce que, dans les sociétés cotées et dans les entreprises publiques, les indemnités de départ des administrateurs exécutifs, des membres du comité de direction et des directeurs sont en principe limitées à 12 ou 18 mois de rémunération (fixe et variable) sur la base d'un avis motivé du comité de rémunération. Le projet fait sienne la philosophie du Code de *corporate governance* qui recommande également de limiter les indemnités de départ à 12 mois (ou 18 mois dans des cas exceptionnels). Si le conseil d'administration souhaite toutefois attribuer une indemnité de départ plus élevée à ces cadres supérieurs de direction, l'approbation préalable de l'assemblée générale des actionnaires doit être obtenue. En outre, les conseils d'entreprise doivent être consultés et peuvent émettre un avis aux actionnaires si une telle dérogation à cette norme est demandée. Ainsi, les actionnaires peuvent prendre des décisions en ayant connaissance des différents points de vue.

Il s'agit toujours de montants maximum. L'entreprise est évidemment libre de convenir de dispositions comprenant une rémunération inférieure avec la personne concernée, ce qui est d'ailleurs déjà souvent le cas. L'indemnité de départ comprend différents éléments (non seulement l'indemnité de licenciement, mais également une éventuelle clause de non-concurrence, etc.). Le règlement vaut également indépendamment du statut dans lequel la personne concernée exerce son mandat (employé, indépendant, société de gestion, etc.). Il s'agit de contrats, donc aussi bien de contrats de gestion que de contrats de travail.

Ce régime est identique à celui qui a été inscrit dans le Code belge de *corporate governance* en 2009 mais il est aujourd'hui consacré dans la loi. Une différence est faite entre les administrateurs qui quittent la société parce qu'ils ne répondent pas aux attentes et les autres. Ainsi, l'article 13 du projet énonce que si l'administrateur n'atteint pas les critères, il n'aura pas droit à la partie variable de l'indemnité de départ. Ceci vaut d'ailleurs également pour les entreprises publiques et pour les conventions existantes. Le projet est ainsi en

bestaande overeenkomsten. Het ontwerp zit zo op dezelfde lijn als de Europese aanbeveling die ertoe strekt het falen niet te belonen.

De Raad van State heeft in zijn tweede advies over de tekst trouwens ook uitdrukkelijk verwezen naar de Europese aanbeveling van 30 april 2009, waarin wordt gesteld dat beursgenoteerde ondernemingen de vertrekvergoedingen moeten inperken, en er geen beloning voor falen mag zijn.

Met dit wettelijk initiatief sluit de regering aan bij haar beleid dat zij voert in het kader van de ondersteuning van de financiële instellingen in ons land. Ook in dit dossier worden de vertrekvergoedingen tot 12 maanden beperkt.

F. Overheidsbedrijven

Omdat voor de industriële overheidsbedrijven in principe dezelfde redenering opgaat als voor beursgenoteerde ondernemingen, heeft de regering ervoor gekozen om dezelfde regels inzake beloning op te leggen. Het betreft Belgacom, De Post, de NMBS, NMBS Holding, Infrabel en Belgocontrol. Ook deze autonome overheidsbedrijven die vallen onder de wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven, dienen (i) beloningstransparantie te geven, (ii) hun variabele vergoeding te spreiden in de tijd, en (iii) hun vertrekvergoedingen te beperken, net zoals de beursgenoteerde ondernemingen.

G. Beroepsverboden in de bank- en financiële sector

Tot slot wordt ook een hoofdstuk opgenomen dat de beroepsverboden in de bank- en financiële instellingen aanpast. Om een onderscheid te maken tussen faillissementen die te wijten zijn aan economische omstandigheden, en faillissementen waarbij de bestuurders zich schuldig hebben gemaakt aan misdrijven, worden de regels aangepast. Het wetsontwerp houdt op dit vlak een verstrenging in voor gefailleerde bestuurders die zich schuldig hebben gemaakt aan misdrijven zoals oplichting, misbruik van vertrouwen of het witwassen van geld; het houdt een versoepeling in voor bestuurders die als het ware te goeder trouw bij een faillissement betrokken zijn.

H. Conclusie

Zelfregulering volstaat niet langer, dat heeft de recente crisis voldoende aangetoond. Deze nieuwe maatregelen zijn belangrijk om het vertrouwen in onze grote bedrijven verder te versterken en kaderen in het

phase avec la recommandation européenne visant à ne pas récompenser l'échec.

Dans son deuxième avis sur le texte du projet de loi, le Conseil d'État a d'ailleurs également renvoyé, de façon explicite, à la recommandation européenne du 30 avril 2009 qui prévoit que les entreprises cotées en Bourse doivent limiter les indemnités de départ et que l'échec ne peut pas être récompensé.

En prenant cette initiative législative, le gouvernement poursuit la politique qu'il mène pour soutenir les institutions financières belges. Dans ce dossier également, les indemnités de départ sont limitées à douze mois.

F. Entreprises publiques

Dès lors que le raisonnement applicable aux entreprises cotées en Bourse s'applique, en principe, aux entreprises publiques du secteur industriel, le gouvernement a décidé de leur imposer les mêmes règles en matière de rémunération. Ces dispositions concernent Belgacom, La Poste, la SNCB, la SNCB-Holding, Infrabel et Belgocontrol. Ces entreprises publiques autonomes visées par la loi du 21 mars 1991 portant réforme de certaines entreprises économiques doivent également, comme les entreprises cotées en Bourse, (i) assurer la transparence en matière de rémunération, (ii) étaler leurs rémunérations variables dans le temps et (iii) limiter leurs indemnités de départ.

G. Interdictions professionnelles dans le secteur bancaire et financier

Enfin, un autre chapitre modifie les interdictions professionnelles applicables aux institutions bancaires et financières. Les règles sont adaptées pour distinguer les faillites dues aux circonstances économiques de celles dans lesquelles les administrateurs se sont rendus coupables d'infractions. Le projet de loi à l'examen prévoit à cet égard des règles plus strictes pour les administrateurs en faillite qui se sont rendus coupables d'infractions telles que l'escroquerie, l'abus de confiance ou le blanchiment d'argent, mais assouplit, en revanche, les règles applicables aux administrateurs impliqués, pour ainsi dire, «de bonne foi», dans une faillite.

H. Conclusion

La crise que nous venons de traverser a prouvé à suffisance que l'autorégulation ne suffit plus. Ces nouvelles mesures sont importantes pour renforcer davantage la confiance dans nos grandes entreprises et

Europees beleid om de *corporate governance* in beursgenoteerde bedrijven en overheidsbedrijven uit te bouwen. Daartoe wordt het vennootschapsrecht thans maximaal aangepast.

III. ALGEMENE BESPREKING

Mevrouw Crombé-Berton vraagt zich af welke sanctie een algemene vergadering kan opleggen wanneer zij vaststelt dat één van de bedoelde categorieën een te hoge vergoeding krijgt, terwijl de wettelijke voorschriften ter zake wel in acht werden genomen, bijvoorbeeld wat de procedure betreft. Kan zij dan ook kwijting verlenen aan de bestuurders?

De minister antwoordt dat het aan de algemene vergadering is om het verslag van het remuneratiecomité te weigeren, maar dat dit geen reden is om de goedkeuring van de rekeningen en van de begroting te blokkeren. Indien de raad van bestuur handelt in strijd met de beslissing van de algemene vergadering, brengt hij zijn aansprakelijkheid alsook die van de bestuurders in het gedrang. De algemene vergadering kan echter wel kwijting verlenen aan de bestuurders.

De heer Vandenberghe merkt op dat er in de memorie van toelichting duidelijk het volgende staat :

«Een afkeuring van het remuneratieverslag doet geen afbreuk aan bestaande contractuele bepalingen, maar vereist dat de raad van bestuur zijn remuneratiebeleid aanpast. Het is ook een signaal naar de raad van bestuur om in onderling overleg debestaande contractuele afspraken bij te sturen.» In de memorie van toelichting wordt benadrukt dat «een weigering van goedkeuring van het remuneratieverslag geen invloed heeft op de goedkeuring van de jaarrekening of op de geldigheid van de kwijting» (zie stuk Kamer nr. 52-2336/1).

De algemene principes van aansprakelijkheid (contractuele en buiten-contractuele) blijven van toepassing en men kan altijd een zaak aanspannen bij de rechtbank.

Voor de minister zou dit kunnen indien de raad van bestuur besluit geen rekening te houden met de beslissing van de algemene vergadering en een vergoeding toekent die door die vergadering was geweigerd. De minister bevestigt wat een aantal leden reeds zegden, namelijk dat weigering van het remuneratieverslag niet automatisch betekent dat de kwijting aan de bestuurders wordt geweigerd. Deze zaken worden apart beslist. Het niet verlenen van de kwijting houdt verband met het bestaan van een mogelijke fout.

Voor de heer Duchâtelet is het verslag van het remuneratiecomité vooral informatief, bijvoorbeeld voor mogelijke investeerders. Zelfs indien het verslag

s'inscrivent dans le cadre de la politique européenne de développement de la gouvernance d'entreprise dans les entreprises cotées en Bourse et dans les entreprises publiques. Le droit des sociétés est adapté de façon maximale à cette fin.

III. DISCUSSION GÉNÉRALE

Mme Crombé-Berton s'interroge sur la sanction que pourrait infliger l'assemblée générale qui constate qu'une des catégories visées gagne une rémunération trop importante, alors même que les dispositions légales ont été respectées, par exemple en termes de procédure. De plus, peut-elle dans ce cas accorder la décharge aux administrateurs ?

Le ministre répond qu'il appartient à l'assemblée générale de refuser le rapport du comité de rémunération, mais que ce n'est pas une raison pour bloquer l'approbation des comptes et du budget. Si le conseil d'administration agit en contradiction avec la décision de l'assemblée générale, il engage sa responsabilité, ainsi que celle des administrateurs. L'assemblée générale peut néanmoins accorder la décharge aux administrateurs.

M. Vandenberghe relève que, dans l'exposé des motifs, il est clairement précisé que :

«le rejet éventuel du rapport de rémunération ne porte pas préjudice aux dispositions contractuelles existantes, mais requiert du conseil d'administration l'adaptation de sa politique de rémunération. Il s'agit également d'un signal adressé au conseil d'administration pour qu'il adapte en concertation les accords contractuels existants». L'exposé des motifs souligne que «le refus d'approbation du rapport de rémunération n'a pas d'impact sur l'approbation des comptes annuels ou la validité de la décharge» (voir doc. Chambre, n° 52-2336/1).

Mais les principes généraux de responsabilité (contractuelle et quasi-délictuelle) restent d'application et il est toujours possible d'intenter des actions devant les tribunaux.

Pour le ministre, tel pourrait être le cas si le conseil d'administration décidait de ne pas tenir compte de la décision de l'assemblée générale et d'allouer une rémunération rejetée par celle-ci. Le ministre confirme l'opinion exprimée par plusieurs membres selon lesquels le rejet du rapport du comité de rémunération n'entraîne pas automatiquement le refus d'accorder la décharge aux administrateurs. Il s'agit d'une décision distincte. L'existence d'une faute éventuelle servira de critère au fait de ne pas donner la décharge.

Pour M. Duchâtelet, le rapport du comité de rémunération revêt surtout un caractère informatif, par exemple pour des investisseurs potentiels. Par

van het remuneratiecomité geweigerd wordt, kan het verlenen van de kwijting om verschillende redenen verantwoord zijn. Misschien is het verslag van het remuneratiecomité bijvoorbeeld niet in die mate slecht dat het leidt tot het niet verlenen van de kwijting.

Mevrouw Crombé-Berton onderstreept dat men logischerwijs eerst zou moeten beslissen over het verslag van het remuneratiecomité, alvorens het verlenen van de kwijting aan de bestuurders te bespreken.

Volgens de minister betekent het niet goedkeuren van het remuneratieverslag nog niet dat er een fout in het spel is wanneer het gaat om de kwijting. Het opzet is immers niet strafbaar. Men kan pas het daaropvolgende jaar nagaan of de raad van bestuur inderdaad de beslissing van de algemene vergadering heeft gevolgd.

Volgens de heer Vandenberghe betekent de kwijting dat men eveneens het verslag van het remuneratiecomité bespreekt. De algemene vergadering moet, wanneer zij zich uitsprekt over de kwijting, kunnen handelen met kennis van alle elementen. De kwijting vanwege de algemene vergadering beëindigt de *actio mandati* die aan de bestuurders was toevertrouwd, onder voorbehoud van specifieke situaties (opzet, enz.). De kwijting kan ook voorwaardelijk zijn en gepaard gaan met verklaringen ... Het vennootschapsrecht is redelijk flexibel wat dit betreft.

Mevrouw Vienne benadrukt dat het remuneratieverslag slechts een middel is om transparantie te verkrijgen voor de aandeelhouders en alleen onrechtstreeks aangeeft dat iemand teveel geld verdient. Binnen het wettelijke kader kan het echter niet gebruikt worden voor betwistingen.

De minister verduidelijkt dat het verslag, indien er uitzonderingen worden gevraagd, hierover zeer duidelijk moet zijn en dat de goedkeuring van de algemene vergadering moet worden verkregen volgens de geijkte procedure.

De heer Crombez onderstreept dat het wetsontwerp kan leiden tot een reeks juridische discussies. Hij betreurt dat er zoveel ruimte wordt gelaten voor zelfregulering, bijvoorbeeld — zoals de Raad van State heeft opgemerkt — wat het vastleggen van de vertrekvergoeding betreft. In zijn advies stelde de Raad van State :

« Met andere woorden, het vastleggen van de wijze van berekening van de vertrekvergoeding — en van de eventuele grenzen van het bedrag ervan — moet geschieden in het remuneratieverslag, in zoverre het gaat om regels die de beursgenoteerde vennootschap zichzelf oplegt bij het sluiten van arbeidsovereenkomsten en beheersovereenkomsten met een uitvoe-

ailleurs, malgré un vote défavorable sur le rapport du comité de rémunération, le fait de donner la quittance peut se justifier pour diverses raisons. Il peut, par exemple, arriver que le rapport de rémunération ne soit pas à ce point mauvais qu'il justifierait que la décharge ne soit pas accordée aux administrateurs.

Mme Crombé-Berton souligne qu'il faudrait, en toute logique, d'abord approuver le rapport du comité de rémunération avant de discuter de la décharge aux administrateurs.

Pour le ministre, le rejet du rapport de rémunération n'implique pas encore de faute, lorsqu'il s'agira de discuter de la décharge : l'intention n'est pas punissable. Ce n'est que par la suite, l'année suivante, qu'on pourra vérifier si la décision de l'assemblée générale a été effectivement respectée par le conseil d'administration.

Pour M. Vandenberghe, la décharge signifie qu'on discute également du point relatif au rapport du comité de rémunération. L'assemblée générale qui se prononce sur la décharge doit pouvoir agir en ayant connaissance de tous les éléments. La décharge de l'assemblée générale met fin à l'*actio mandati* qui avait été confiée aux administrateurs, sous réserve de situations spécifiques (dol, etc.). La décharge peut également être conditionnelle, assortie de déclarations ... Le droit des sociétés permet une certaine souplesse à cet égard.

Mme Vienne souligne que le rapport de rémunération n'est qu'un outil de transparence pour les actionnaires et seulement par ricochet un outil qui permet d'affirmer que l'un ou l'autre gagne trop. Mais ce ne peut être un outil de contestation tant qu'on reste dans le cadre légal.

Le ministre précise que si des exceptions sont sollicitées, le rapport doit être très clair à cet égard et l'accord de l'assemblée générale devra être obtenu selon la procédure prévue.

M. Crombez souligne que le projet de loi peut donner lieu à une série de discussions juridiques. Il regrette qu'une large place soit laissée à l'auto-régulation, par exemple pour la fixation de l'indemnité de départ, comme cela a été relevé par le Conseil d'État. Dans son avis, le Conseil d'État a ainsi affirmé :

« En d'autres termes, la fixation du mode de calcul — et des limites éventuelles fixées à son montant — de l'indemnité de départ devra figurer dans le rapport de rémunération en tant qu'il s'agit de règles que la société cotée s'impose à elle-même dans la négociation des contrats de travail et de gestion qu'elle aura à conclure avec un administrateur exécutif, un membre

rend bestuurder, een lid van het beheerscomité of een persoon belast met het dagelijks bestuur» (stuk Kamer, nr. 52-2336/001, blz. 105).

Spreker vraagt zich af waarom de regering afweek van haar oorspronkelijke ontwerp dat in strengere regels voorzag en terug gekozen heeft voor een systeem van zelfregulering waarvan de beperkingen nochtans werden aangetoond. Spreker dient een reeks amendementen in, samen met een verantwoording, met name om de bezoldigingen beter te beheersen.

De heer Duchâtelet is het hier niet mee eens en legt uit dat er al aanpassingen zijn geweest voor genoteerde vennootschappen. Bovendien mag zelfregulering niet onderschat worden. Ze heeft goed gewerkt voor de overgrote meerderheid van de vennootschappen. Dit ontwerp biedt de mogelijkheid om de niet-naleving van de regels te bestraffen op grond van het Wetboek van Vennootschappen, wanneer zelfregulering niet werkt.

Mevrouw Vienne ziet niet in waarom een verslag van het remuneratiecomité slecht zou zijn als het getrouw weergeeft wat er aan de bestuurders werd betaald.

Voor de heer Duchâtelet dienen het auditcomité en de onafhankelijke bestuurders die in het remuneratiecomité zitten, aan te stippen of er bijvoorbeeld een bezoldiging werd toegekend aan een bestuurder die hoger ligt dan wat was toegestaan. Dergelijke anomalieën kunnen in het verslag van het remuneratiecomité worden aangeklaagd en dat comité zou een negatief verslag kunnen voorleggen op basis van het verslag van het auditcomité. Het is dan aan de aandeelhouders om al dan niet kwijting te verlenen aan de bestuurders.

De minister antwoordt dat de praktijk een aantal oplossingen zal brengen voor de problemen die aan de orde zijn. Hij legt uit dat het oorspronkelijke ontwerp in strenge en lineaire (twaalf maanden) regels voorzag. Hierover gaf de Raad van State een erg negatief advies waaruit bleek dat dit in strijd kon zijn met het arbeidsrecht en dat men situaties die op een soms erg verschillende manier worden geregeld naar gelang van het contract, niet op gelijke voet mag behandelen. In de tweede fase werd de situatie aangepast via het vennootschapsrecht, zonder te raken aan de regels van het sociaal of fiscaal recht. De code inzake deugdelijk bestuur is echter geïntegreerd in het vennootschapsrecht en in de vennootschappen. Als men hiervan wil afwijken, zal er een speciale procedure moeten worden gevolgd en wordt de algemene vergadering samengeroepen. Die speciale procedure zal ook moeten worden gevolgd om een variabele vergoeding aan de onafhankelijke bestuurders te kunnen betalen. De argumenten van de heer Crombez zijn bekend en werden eigenlijk uitgebreid besproken in de Kamer (zie stuk Kamer nr. 52-2336/5). Een ander debat kan

du comité de gestion ou un délégué à la gestion journalière» (doc. Chambre, n° 52-2336/001, p. 105).

Il s'interroge sur les raisons pour lesquelles le gouvernement s'est écarté de son projet initial, qui prévoyait des règles contraignantes, pour en revenir à l'auto-régulation, qui a pourtant montré ses limites. Il dépose et justifie une série d'amendements visant notamment à mieux encadrer les rémunérations.

M. Duchâtelet ne partage pas cet avis et expose que des adaptations ont déjà eu lieu pour les sociétés cotées. Par ailleurs, l'autorégulation ne doit pas être sous-estimée et a bien fonctionné pour l'immense majorité des sociétés. Avec ce projet existe la possibilité de sanctionner le non-respect de règles selon le Code des sociétés, lorsque l'auto-régulation ne fonctionne pas.

Mme Vienne ne voit pas comment un rapport du comité de rémunération pourrait être mauvais à partir du moment où il reflète fidèlement ce qui a été versé aux administrateurs.

Pour M. Duchâtelet, il appartient au comité d'audit et aux administrateurs indépendants siégeant dans le comité de rémunération de pointer le fait que, par exemple, une rémunération supérieure à ce qui avait autorisé a été versée à l'un ou l'autre administrateur. Pareilles anomalies pourraient être dénoncées dans le rapport du comité de rémunération et ce dernier pourrait remettre un rapport négatif sur la base du rapport du comité d'audit. Il appartient alors aux actionnaires de donner ou non la décharge aux administrateurs.

Le ministre répond que la pratique permettra d'apporter un certain nombre de réponses aux questions qui se posent. Il explique que le projet initial prévoyait des règles strictes et linéaires (douze mois), ce qui a entraîné un avis très négatif du Conseil d'État, qui relevait que cela pouvait se heurter aux règles du droit du travail et à traiter sur le même pied des situations réglées de manière parfois très différentes selon les contrats. La seconde phase a consisté à adapter la situation par le droit des sociétés, sans toucher aux règles du droit social ou du droit fiscal. Le Code de gouvernement d'entreprise est désormais intégré dans le droit des sociétés et dans la vie des sociétés. Et si l'on veut y déroger, une procédure spéciale devra être suivie, avec convocation d'une assemblée générale. Cette procédure spéciale devra également être suivie pour permettre le paiement d'une rémunération variable aux administrateurs indépendants. Les arguments de M. Crombez sont connus et sont, en fait, ceux qui ont été largement discutés à la Chambre (voir doc. Chambre n° 52-2336/5). Un autre débat pourra s'engager concernant la présence d'admi-

worden gevoerd over de aanwezigheid van bestuurders van het andere geslacht in de raden van bestuur. Hetzelfde geldt voor de amendementen van de heer Daras, die ook bekend zijn.

De heer Daras betreurt het dat de minister niet antwoordt op de vragen omdat hierop al zou zijn geantwoord in de Kamer. Spreker merkt op dat er in de besprekingen verwezen wordt naar parlementair werk op verschillende niveaus, maar dat de overheid niet verwijst naar de aanbevelingen van de bijzondere parlementscommissie over de financiële crisis (zie stuk Senaat, nr. 4-1100/1). Die gemengde commissie van Kamer en Senaat vroeg om aan bedrijfsleiders geen bonussen toe te kennen die verbonden zijn aan kortetermijnprestaties zoals de koers van het referentieaandeel. In het ontwerp mag voor de bonus tot maximum 50 % van de prestaties van het betrokken jaar in aanmerking worden genomen, minimum 25 % voor het tweede jaar en 25 % voor het derde jaar. De referentieperiode zou eigenlijk op vijf jaar moeten worden vastgesteld om de kwaliteit van het bestuur te kunnen beoordelen. Spreker betreurt het dat de kortetermijnprestaties nog steeds zwaar doorwegen in de berekening van de variabele vergoeding en dat er geen criterium bestaat voor de toekenning ervan. Dat zou het mogelijk maken die vergoeding bijvoorbeeld vast te stellen op basis van de koers van het referentieaandeel zonder rekening te houden met de werkgelegenheid in de onderneming, de klanten, de inspanningen voor het milieu, enz. Er is dus een probleem in verband met het criterium en de duur van de referentieperiode. Wat de bonussen betreft, wordt niet verhinderd dat er bij tegenvallende prestaties toch nog een premie wordt gegeven, waarmee men niet tegemoetkomt aan de bezorgdheid van de bijzondere commissie. Ook blijkt er niks te worden gedaan aan het toezicht op de bezoldiging van traders, wat een apart ontwerp zou rechtvaardigen.

Op fiscaal vlak zou de heer Daras de bezoldigingen die boven een bepaald bedrag liggen, zwaar willen belasten (70 %).

Ten slotte vestigt de heer Daras er de aandacht op dat de onafhankelijkheid van de onafhankelijke bestuurders vaak erg relatief is. Het is aangewezen criteria vast te stellen en het aantal mandaten te beperken om te voorkomen dat sommigen zoveel mogelijk meegraaien, wat vaak het geval is voor grote maatschappijen.

Algemeen vreest spreker dat de aandacht verslapt en er minder hoge eisen worden gesteld omdat de groei en zelfs de werkgelegenheid aan de beterschap zijn. Ons land is echter nog niet uit de problemen en bepaalde ondernemingen lijken hun gedrag niet te willen aanpassen.

De minister antwoordt hierop dat de referentieperiode voor het toekennen van bonussen afgestemd is

nistrateurs de l'autre sexe dans les conseils d'administration. Il en va de même des amendements de M. Daras, qui sont connus également.

M. Daras regrette que le ministre ne réponde pas aux questions sous prétexte qu'il y a déjà été répondu à la Chambre. Il fait remarquer que les discussions font référence à des travaux à différents niveaux, mais que le gouvernement ne fait pas référence aux recommandations de la commission spéciale du Parlement relatives à la crise financière (voir doc. Sénat, n° 4-1100/1). Cette commission mixte Chambre-Sénat demandait d'interdire l'octroi aux dirigeants de bonus liés à des performances à court terme, par exemple le cours de l'action de référence. Dans le projet, le bonus peut prendre en compte jusqu'à un maximum de 50 % des performances de l'année et minimum 25 % pour la deuxième année et 25 % pour la troisième année, alors qu'il faudrait fixer cette période de référence à cinq ans pour apprécier la qualité de la gestion. Il regrette que les prestations à court terme sont donc toujours prises en compte de manière significative pour le calcul de la rémunération variable et qu'il n'y ait pas de critère pour l'octroi de celle-ci. Cela permettrait de la fixer, par exemple, par référence au cours de l'action de référence, sans tenir compte de l'emploi dans l'entreprise, des clients, des efforts pris en matière d'environnement, etc. Il y a donc un problème de critère et de longueur de la période de référence. Par ailleurs, pour les bonus, on n'évite pas la prime à la contre-performance, ce qui ne répond pas aux préoccupations de la commission spéciale. Il relève également que rien n'est fait pour contrôler la rémunération des traders, ce qui justifierait un projet distinct.

Sur le plan de la fiscalité, M. Daras souhaiterait taxer fortement (70 %) les rémunérations au-delà d'un certain montant.

Enfin, M. Daras relève que l'indépendance des administrateurs indépendants est souvent très relative. Il convient de fixer des critères et de limiter le nombre de mandats afin d'éviter que certains ne trustent ceux-ci, comme c'est trop souvent le cas pour les grandes sociétés.

D'une manière générale, il craint que l'attention et les exigences ne se relâchent parce que les choses semblent s'améliorer au niveau de la croissance, voire de l'emploi. Or, le pays n'est pas tiré d'affaire et certaines entreprises ne semblent pas vouloir adapter leur comportement.

En réponse, le ministre précise que, pour déterminer la période de référence pour l'octroi des bonus, le

op wat er op Europees niveau wordt voorgesteld. Bovendien kunnen de ondernemingen hun criteria vaststellen en moet dit besproken worden tijdens een algemene vergadering. Die verantwoordelijkheid ligt bij de ondernemingen. Wat de gouden parachutes betreft, moet gezegd dat een debat over fiscaliteit niet past in de huidige bespreking die verband houdt met het vennootschapsrecht. Ten slotte werd de hoedanigheid van een onafhankelijke bestuurder in 2008 besproken en hier wordt niet meer op teruggekomen. De minister herhaalt dat de Belgische overheid zo snel mogelijk dit ontwerp wil afhandelen.

Hierop benadrukt de heer Daras dat deugdelijk bestuur verder reikt dan het belang van de aandeelhouders en dat het niet verstandig is om alleen de aandeelhoudersvergadering te laten beslissen over de veelvuldige verantwoordelijkheden die een onderneming heeft ten aanzien van het personeel, zijn klanten enz. Bovendien bevond ons land zich in 2008 nog niet in een crisis.

De heer Vandenberghe vergelijkt de situatie van de onafhankelijke bestuurders met die van de parlementsleden: ze vertegenwoordigen allen de Natie ook al komen ze uit verschillende stromingen. Spreker benadrukt vervolgens dat alle gevolgen van de crisis nog niet zijn uitgetekend, dat er andere ontwerpen zullen volgen en dat het debat nog jaren kan worden voortgezet. Op technisch vlak wijst spreker op het ongemak om de regels van deugdelijk bestuur in de statuten onder te brengen terwijl dit onderwerp nog volop evolueert. Spreker stelt zich ook vragen over de datum waarop de regering de regels van de code van deugdelijk bestuur in werking zal laten treden via een koninklijk besluit vastgesteld na overleg in de Ministerraad.

De minister verduidelijkt dat de Ministerraad al zijn akkoord over de tekst heeft gegeven en aan hem de inwerkingtreding van het koninklijk besluit overlaat.

IV. BESPREKING VAN DE ARTIKELEN

De heren Daras en Crombez dienen elk een reeks amendementen in op het wetsontwerp. Voor meer uitleg wordt verwezen naar de verantwoording van die amendementen (zie stuk Senaat, nr. 4-1659/2).

Artikel 3

De heer Daras dient een amendement nr. 1 in (stuk Senaat, nr. 4-1659/2) dat ertoe strekt het woord «globale» te vervangen door het woord «individuele» in artikel 96, § 3, tweede lid, 7° dat de regering in het Wetboek van Vennootschappen wil invoegen.

projet s'aligne sur ce qui est proposé au niveau européen. De plus, les entreprises peuvent fixer leurs critères et cela doit faire partie d'un débat en assemblée générale. C'est une responsabilité propre aux entreprises. Pour les parachutes dorés, un débat sur la fiscalité ne fait pas partie de la discussion actuelle, qui est basée sur le droit des sociétés. Enfin, la qualification d'administrateur indépendant a fait l'objet d'un débat en 2008 et il n'est pas question d'y revenir. Le ministre réitère la volonté du gouvernement belge d'aboutir au plus vite avec ce projet.

En réplique, M. Daras souligne qu'un bon gouvernement d'entreprise va au-delà de l'intérêt des actionnaires et qu'il n'est pas judicieux de laisser à la seule assemblée générale des actionnaires le soin de se prononcer sur les responsabilités multiples de l'entreprise vis-à-vis du personnel, de ses clients, etc. De plus, en 2008, le pays n'était pas encore plongé dans la crise.

M. Vandenberghe compare la situation des administrateurs indépendants à celle des parlementaires: ils représentent tous la Nation, malgré le fait qu'ils ont des sensibilités différentes. Il souligne ensuite que toutes les conséquences de la crise n'ont pas encore été tirées, que d'autres projets suivront et que le débat pourra se poursuivre pendant encore des années. Sur le plan technique, il relève l'inconvénient de couler les règles de bonne gouvernance dans les statuts, alors que la matière est en pleine évolution. Il s'interroge également sur le point de savoir à quelle date le gouvernement fixera l'entrée en vigueur des règles du code de bonne gouvernance, par arrêté royal délibéré en Conseil des ministres.

Le ministre précise que le Conseil des ministres a déjà donné son accord sur le texte et lui laisse le soin de fixer l'entrée en vigueur de l'arrêté royal.

IV. DISCUSSION DES ARTICLES

Messieurs Daras et Crombez déposent, chacun pour ce qui le concerne, une série d'amendements au projet de loi. Pour de plus amples explications, l'on se référera à la justification de ces amendements (voir doc. Sénat, n° 4-1659/2).

Article 3

M. Daras dépose un amendement n° 1 (doc. Sénat, n° 4-1659/2) visant à remplacer le mot «globalement» par le mot «individuellement» à l'article 96, § 3, alinéa 2, 7° que le gouvernement propose d'insérer dans le Code des sociétés.

De heer Crombez dient een amendement nr. 17 in (stuk Senaat, nr. 4-1659/2) dat het voorgestelde artikel 96, § 3, 8° aanvult met een nieuw lid en ertoe strekt de « voornaamste kenmerken » van de aandelenopties te definiëren.

De heer Crombez dient een amendement nr. 18 in (stuk Senaat, nr. 4-1659/2) dat artikel 3, § 3 aanvult met een 12° dat wordt ingevoegd in het voorgestelde artikel 96, luidende :

« 12° de criteria die door de raad van bestuur zijn vastgesteld met het oog op de in artikel 537 bedoelde erkenning van belangenverenigingen ».

Artikel 3/1 (nieuw)

De heer Crombez dient een amendement nr. 19 in (stuk Senaat, nr. 4-1659/2) dat een nieuw artikel 3/1 invoegt, luidende :

« In artikel 537 van hetzelfde Wetboek wordt een 3° toegevoegd, luidende : « 3° de vertegenwoordigers van elke belangenverenigingen die door de raad van bestuur als actief in de sector van de betrokken vennootschap wordt erkend. De raad van bestuur stelt de criteria vast voor de erkenning van de verenigingen bedoeld in het eerste lid, 3°. De statuten regelen het spreekrecht van de personen bedoeld in het eerste lid op een wijze die niet beperkter is dan het spreekrecht van een aandeelhouder ». ».

Artikel 7

De heer Crombez dient amendement nr. 20 in (stuk Senaat, nr. 4-1659/2) tot aanvulling van artikel 526*quater*, § 6, van het Wetboek van vennootschappen, met een nieuw lid, luidende :

« In geval van sociale onderhandelingen tussen de bedrijfsleiding en personeelsvertegenwoordigers of bij de bijeenroeping van de ondernemingsraad wanneer één van deze gevallen in de onderneming of in haar dochtermaatschappijen kan leiden tot een vermindering van het aantal werknemers, wordt een tot tot op de vooravond van de onderhandelingen of bijeenroeping geactualiseerd remuneratieverslag aan alle onderhandelaars bezorgd ».

Artikel 13

De heer Daras dient amendement nr. 2 in (stuk Senaat, nr. 4-1659/2) dat de vervanging beoogt van artikel 520*bis* dat de regering in het Wetboek van Vennootschappen wil invoegen, opdat de beursgenoteerde vennootschappen ten minste drie onafhanke-

M. Crombez dépose un amendement n° 17 (doc. Sénat, n° 4-1659/2) complétant par un nouvel alinéa l'article 96, § 3, 8° en projet, et visant à définir les caractéristiques principales (« *voornaamste kenmerken* ») des options sur actions.

M. Crombez dépose un amendement n° 18 (doc. Sénat, n° 4-1659/2) complétant l'article 3, § 3 par un 12° à insérer à l'article 96 en projet, rédigé comme suit :

« 12° les critères fixés par le conseil d'administration en vue de reconnaître les groupements d'intérêts visés à l'article 537 ».

Article 3/1 (nouveau)

M. Crombez dépose un amendement n° 19 (doc. Sénat, n° 4-1659/2) introduisant un article 3/1 nouveau, rédigé comme suit :

« À l'article 537 du même code, est ajouté un 3° rédigé comme suit : « 3° les représentants de tout groupement d'intérêts reconnu par le conseil d'administration comme étant actif dans le secteur de la société concernée. Le conseil d'administration fixe les critères de reconnaissance des groupements visés à l'alinéa 1^{er}, 3°. Les statuts règlent le droit de parole des personnes visées à l'alinéa 1^{er} de manière qu'il ne soit pas plus limité que le droit de parole d'un actionnaire ». ».

Article 7

M. Crombez dépose un amendement n° 20 (doc. Sénat, n° 4-1659/2) complétant l'article 526*quater*, § 6, du Code des sociétés, inséré par l'article 7, par un alinéa nouveau rédigé comme suit :

« En cas de négociations sociales entre la direction de l'entreprise et des représentants du personnel ou en cas de convocation du conseil d'entreprise, lorsque l'un de ces événements peut donner lieu, dans l'entreprise ou dans ses filiales, à une réduction du nombre de travailleurs, un rapport de rémunération actualisé jusqu'à la veille des négociations ou de la convocation est distribué à tous les négociateurs ».

Article 13

M. Daras dépose un amendement n° 2 (doc. Sénat, n° 4-1659/2) visant à remplacer l'article 520*bis* que le gouvernement propose d'insérer dans le Code des sociétés, afin que les administrateurs indépendants soient au minimum au nombre de trois dans les

lijke bestuurders tellen en het aantal uitvoerende mandaten of ambten dat door die bestuurders mag worden uitgeoefend, wordt beperkt tot drie.

Voor nadere uitleg wordt verwezen naar de verantwoording voor dit amendement.

Artikel 14

De heer Daras dient amendement nr. 4 in (stuk Senaat, nr. 4-1659/2) dat ertoe strekt het voorgestelde artikel 520^{ter} te vervangen door en criteria voor de berekening van de variabele vergoedingen van bestuurders in het Wetboek van vennootschappen in te schrijven.

Art. 14/1 (nieuw)

De heer Crombez dient amendement nr. 21 in (stuk Senaat, nr. 4-1659/2) dat ertoe strekt een artikel 14/1 in te voegen, luidende :

« In hetzelfde Wetboek wordt een artikel 520^{quater} ingevoegd, luidend : « Bij de vennootschappen waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt, kunnen de bestuursleden die zetelen in de hoedanigheid van onafhankelijk bestuurder in de zin van de artikelen 524, § 2, eerste lid en 526^{quater}, § 2, tweede lid van het Wetboek van Vennootschappen geen aandelen, aandelenopties of alle andere rechten om aandelen te verwerven toegekend krijgen of uitoefenen. » ».

Art. 15/1 (nieuw)

De heer Daras dient amendement nr. 5 in (stuk Senaat, nr. 4-1659/2) dat ertoe strekt een artikel 524^{quater} in te voegen in het Wetboek van vennootschappen, dat de criteria bepaalt voor de berekening van de variabele vergoeding van de leden van het directiecomité.

Artikel 16

De heer Daras dient amendement nr. 6 in (stuk Senaat, nr. 4-1659/2) dat ertoe strekt artikel 16 te vervangen als volgt :

« Artikel 525 van het Wetboek van vennootschappen wordt aangevuld met het volgende lid : « De bepalingen van artikel 520^{ter} zijn *mutatis mutandis* van toepassing op de persoon aan wie, alleen of gezamenlijk, het dagelijks bestuur wordt opgedragen, en op de andere leiders. » »

sociétés cotées en bourse et ne puissent pas exercer plus de trois fonctions ou mandats exécutifs.

Pour de plus amples explications, l'on se référera à la justification de cet amendement.

Article 14

M. Daras dépose un amendement n° 4 (doc. Sénat, n° 4-1659/2) visant à remplacer l'article 520^{ter} proposé et à inscrire dans le Code des sociétés des critères de calcul de la rémunération variable des administrateurs.

Article 14/1 (nouveau)

M. Crombez dépose un amendement n° 21 (doc. Sénat, n° 4-1659/2) visant à introduire un article 14/1 rédigé comme suit :

« Art. 14/1. Dans le même Code, il est inséré un article 520^{quater} rédigé comme suit : « Art. 520^{quater}. Pour les sociétés dont les actions sont admises aux négociations sur un marché réglementé, les dirigeants qui siègent en qualité d'administrateur indépendant au sens des articles 524, § 2, alinéa 1^{er}, et 526^{quater}, § 2, alinéa 2, du Code des sociétés, ne peuvent recevoir ni exercer des actions, des options sur actions ou tout autre droit visant à acquérir des actions. » ».

Article 15/1 (nouveau)

M. Daras dépose un amendement n° 5 (doc. Sénat, n° 4-1659/2) visant à insérer l'article 524^{quater} dans le Code des sociétés déterminant les critères de calcul de la rémunération variable des membres du comité de direction.

Article 16

M. Daras dépose un amendement n° 6 (doc. Sénat, n° 4-1659/2) visant à remplacer l'article 16 par ce qui suit :

« L'article 525 du Code des sociétés est complété par un alinéa rédigé comme suit : « Les dispositions de l'article 520^{ter} s'appliquent *mutatis mutandis* à la personne à laquelle la gestion journalière a été confiée, seule ou conjointement, et aux autres dirigeants. » »

Art. 16/1 (nieuw)

De heer Daras dient amendement nr. 3 in (stuk Senaat, nr. 4-1659/2) dat een artikel 16/1 invoegt teneinde artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen te vervangen en de criteria te bepalen waaraan een onafhankelijk bestuurder moet voldoen.

De heer Crombez dient amendement nr. 22 in (stuk Senaat, nr. 4-1659/2) dat ertoe strekt een artikel 16/1 in te voegen, luidende :

«In hetzelfde Wetboek wordt 518 aangevuld met een paragraaf 4, luidende : « § 4. Ten minste een derde van de leden van de raad van bestuur van vennootschappen waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een in artikel bedoelde markt is van het andere geslacht. » ».

Artikel 17

De heer Daras dient amendement nr. 7 in (stuk Senaat, nr. 4-1659/2) dat ertoe strekt het voorgestelde artikel 898 van het Wetboek van vennootschappen te wijzigen door de woorden «In een vennootschap waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een in artikel 4 bedoelde markt zijn de artikelen 520bis en 520ter» te vervangen door de woorden «De bepalingen van artikel 520ter zijn *mutatis mutandis* ».

Artikel 18

De heer Daras dient amendement nr. 8 in (stuk Senaat, nr. 4-1659/2) dat ertoe strekt in het voorgestelde artikel 900, § 1, de woorden «In een vennootschap waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een in artikel 4 bedoelde markt zijn de artikelen 520bis en 520ter» te vervangen door de woorden «De bepalingen van artikel 520ter zijn *mutatis mutandis* ».

Artikel 19

De heer Daras dient amendement nr. 9 in (stuk Senaat, nr. 4-1659/2) dat ertoe strekt in het voorgestelde artikel 906bis de woorden «In een vennootschap waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een in artikel 4 bedoelde markt zijn de artikelen 520bis en 520ter» te vervangen door de woorden «De bepalingen van artikel 520ter zijn ».

Article 16/1 (nouveau)

M. Daras dépose un amendement n° 3 (doc. Sénat, n° 4-1659/2) visant à insérer un article 16/1 remplaçant l'article 526ter du Code des sociétés déterminant les critères de l'administrateur indépendant.

M. Crombez dépose un amendement n° 22 (doc. Sénat, n° 4-1659/2) visant à introduire un article 16/1 rédigé comme suit :

«Art. 16/1. Dans le même Code, l'article 518 est complété par un § 4 rédigé comme suit : « § 4. Un tiers au moins des membres du conseil d'administration des sociétés dont les actions sont admises aux négociations sur un marché visé à l'article 4 doit appartenir à l'autre sexe. » ».

Article 17

M. Daras dépose un amendement n° 7 (doc. Sénat, n° 4-1659/2) visant à modifier l'article 898 du Code des sociétés, en remplaçant les mots «Dans les sociétés dont les actions sont admises à la négociation sur un marché visé à l'article 4, les articles 520bis et » par les mots «Les dispositions de l'article ».

Article 18

M. Daras dépose un amendement n° 8 (doc. Sénat, n° 4-1659/2) visant à remplacer, dans l'article 900, § 1^{er}, proposé, les mots «Dans les sociétés dont les actions sont admises à la négociation sur un marché visé à l'article 4, les articles 520bis et » par les mots «Les dispositions de l'article ».

Article 19

M. Daras dépose un amendement n° 9 (doc. Sénat, n° 4-1659/2) visant à remplacer, dans l'article 906bis proposé, les mots «Dans les sociétés dont les actions sont admises à la négociation sur un marché visé à l'article 4, les articles 520bis et » par les mots «Les dispositions de l'article ».

Artikel 20

De heer Crombez dient amendement nr. 23 in (stuk Senaat, nr. 4-1659/2) dat ertoe strekt een nieuw lid in artikel 20 in te voegen, luidende :

«De bepaling van artikel 16 treedt in werking op de eerste dag van het derde jaar na dat waarin ze is bekendgemaakt in het *Belgisch Staatsblad*».

Artikel 22

De heer Crombez dient amendement nr. 24 in (stuk Senaat, nr. 4-1659/2) dat ertoe strekt een nieuw lid toe te voegen aan artikel 21, § 1, luidende :

«Leden van de raad van bestuur van de in de wet van 21 maart 1991 vermelde economische overheidsbedrijven kunnen geen aandelen, aandelenopties of alle andere rechten om aandelen te verwerven, toegekend krijgen».

Art. 22/1 (nieuw)

De heer Crombez dient amendement nr. 25 in (stuk Senaat, nr. 4-1659/2) dat ertoe strekt een artikel 22/1 in te voegen, luidende :

«Ten minste een derde van de leden van de raad van bestuur van economische overheidsbedrijven, die de wet van 21 maart 1991 hervormd, is van het andere geslacht».

Artikel 23

De heer Crombez dient amendement nr. 26 in (stuk Senaat, nr. 4-1659/2) dat ertoe strekt dit artikel aan te vullen met een nieuw lid, luidende :

«De bepaling van (het nieuwe) artikel 23 treedt in werking op de eerste dag van het derde jaar na dat waarin ze is bekendgemaakt in het *Belgisch Staatsblad*».

Art. 23/1 (nieuw)

De heer Daras dient amendement nr. 10 in (stuk Senaat, nr. 4-1659/2) dat ertoe strekt een nieuw artikel 23/1 in te voegen, luidende :

«Art. 23/1. De bepalingen van artikel 17, § 4, en artikel 21, § 1, van de wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven gelden *mutatis mutandis* voor de naamloze vennootschap van publiek recht De Nationale Loterij, overeenkomstig de in artikel 23 bedoelde nadere regels».

Article 20

M. Crombez dépose un amendement n° 23 (doc. Sénat, n° 4-1659/2) visant à introduire dans l'article 20, un alinéa nouveau rédigé comme suit :

«L'article 16 entre en vigueur le premier jour de la troisième année qui suit celle de sa publication au *Moniteur belge*».

Article 22

M. Crombez dépose un amendement n° 24 (doc. Sénat, n° 4-1659/2) visant à introduire à l'article 21, § 1^{er}, un alinéa nouveau rédigé comme suit :

«Les membres du conseil d'administration des entreprises publiques économiques mentionnées dans la loi du 21 mars 1991 ne peuvent pas recevoir des actions, des options sur actions ou tous autres droits d'acquérir des actions».

Article 22/1 (nouveau)

M. Crombez dépose un amendement n° 25 (doc. Sénat, n° 4-1659/2) visant à introduire un article 22/1, rédigé comme suit :

«Art. 22/1. Un tiers au moins des membres du conseil d'administration des entreprises publiques économiques, réformées par la loi du 21 mars 1991, sont de sexe différent de celui des autres membres».

Article 23

M. Crombez dépose un amendement n° 26 (doc. Sénat, n° 4-1659/2) visant à compléter cet article par un nouvel alinéa, rédigé comme suit :

«La disposition de l'article 23 (nouveau) entre en vigueur le premier jour de la troisième année qui suit celle de sa publication au *Moniteur belge*».

Article 23/1 (nouveau)

M. Daras dépose un amendement n° 10 (doc. Sénat, n° 4-1659/2) visant à insérer un article 23/1 nouveau rédigé comme suit :

«Art. 23/1. Les dispositions de l'article 17, § 4, et de l'article 21, § 1^{er}, de la loi du 21 mars 1991 portant réforme de certaines entreprises publiques économiques s'appliquent *mutatis mutandis* à la Loterie Nationale société anonyme de droit public selon les modalités prévues à l'article 23».

Art. 23/2 (nieuw)

De heer Daras dient amendement nr. 11 in (stuk Senaat, nr. 4-1659/2) dat ertoe strekt een nieuw artikel 23/2 in te voegen, luidende :

«De bepalingen van artikel 17, § 4, en artikel 21, § 1, van de wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven zijn *mutatis mutandis* van toepassing op de naamloze vennootschap van publiek recht «Federale participatie- en investeringsmaatschappij», op de Nationale Delcredere dienst» en op de naamloze vennootschap van publiek recht «Delcredere» volgens de bepalingen van artikel 23».

Artikel 25/1 (nieuw)

De heer Crombez dient amendement nr. 27 in (stuk Senaat, nr. 4-1659/2) dat ertoe strekt een nieuw artikel 25/1 in te voegen, teneinde verschillende bepalingen te wijzigen van de wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven, met name om het aantal onafhankelijke bestuurders te verhogen, het aantal mandaten dat zij bekleden in andere ondernemingen te beperken, de criteria voor hun aanwijzing te verstrengen en de raden van bestuur open te stellen voor leden van het andere geslacht.

Titel 4

De heer Daras dient amendement nr. 12 in (stuk Senaat, nr. 4-1659/2) teneinde het ontwerp aan te vullen met een titel 4 «Afwijkende belastingregeling met betrekking tot bepaalde bezoldigingen».

Artikel 35 (nieuw)

De heer Daras dient amendement nr. 13 in (stuk Senaat, nr. 4-1659/2) tot aanvulling van het ontwerp met een artikel 35 dat de vertrekvergoeding onderwerpt aan een bijzondere belasting van 70 % vanaf een bepaald bedrag.

Artikel 36 (nieuw)

De heer Daras dient amendement nr. 14 in (stuk Senaat, nr. 4-1659/2) dat ertoe strekt het ontwerp aan te vullen met een artikel 36 dat bepaalt dat elke door een vennootschap aan een andere rechtspersoon toegekende bezoldiging voor de uitoefening van de functie van bestuurder, lid van het directiecomité, enz. belast wordt als een beroepsinkomen.

Article 23/2 (nouveau)

M. Daras dépose un amendement n° 11 (doc. Sénat, n° 4-1659/2) visant à insérer un article 23/2 nouveau rédigé comme suit :

«Les dispositions de l'article 17, § 4, et de l'article 21, § 1^{er}, de la loi du 21 mars 1991 portant réforme de certaines entreprises publiques économiques s'appliquent *mutatis mutandis* à la société anonyme de droit public «Société Fédérale de Participations et d'Investissement», à «l'Office National du Ducroire» ainsi qu'à la société anonyme de droit public «Ducroire», selon les modalités prévues à l'article 23.»

Article 25/1 (nouveau)

M. Crombez dépose un amendement n° 27 (doc. Sénat, n° 4-1659/2) visant à modifier plusieurs dispositions de la loi du 21 mars 1991 portant réforme de certaines entreprises publiques économiques en vue notamment d'augmenter le nombre d'administrateurs indépendants, de limiter le nombre de mandats qu'ils exercent dans d'autres sociétés, de renforcer les critères de désignation de ceux-ci et d'ouvrir les conseils d'administration à des administrateurs de l'autre sexe.

Titre 4

M. Daras dépose un amendement n° 12 (doc. Sénat, n° 4-1659/2) visant à compléter le projet de loi d'un titre 4 «Régime dérogatoire de taxation de certaines rémunérations».

Article 35 (nouveau)

M. Daras dépose un amendement n° 13 (doc. Sénat, n° 4-1659/2) visant à compléter le projet de loi par un article 35 qui soumet l'indemnité de départ à un impôt spécial de 70 % au-delà d'un certain montant.

Article 36 (nouveau)

M. Daras dépose un amendement n° 14 (doc. Sénat, n° 4-1659/2) visant à compléter le projet de loi par un article 36 qui impose comme revenu professionnel toute rémunération attribuée par une société à une autre personne morale pour l'exercice d'une fonction d'administrateur, de membre du comité de direction, etc.

Artikel 37 (nieuw)

De heer Daras dient amendement nr. 15 in (stuk Senaat, nr. 4-1659/2) dat ertoe strekt het ontwerp aan te vullen met een artikel 37 waarbij een bijzondere belasting van 70 % geheven wordt op het bedrag van elk voordeel als bedoeld in afdeling VII van de wet van 26 maart 1999 betreffende het Belgisch actieplan voor de werkgelegenheid 1998 en houdende diverse bepalingen.

Artikel 38 (nieuw)

De heer Daras dient amendement nr. 16 in (stuk Senaat, nr. 4-1659/2) dat ertoe strekt het ontwerp aan te vullen met een artikel 38 dat in artikel 43, § 5, van de wet van 26 maart 1999 betreffende het Belgisch actieplan voor de werkgelegenheid 1998 en houdende diverse bepalingen het cijfer « 15 % » vervangt door het cijfer « 100 % ».

V. STEMMINGEN

De amendementen nrs. 1 tot en met 27 worden verworpen met 10 stemmen tegen 1 stem.

Het ontwerp in zijn geheel wordt aangenomen met 10 stemmen bij 1 onthouding.

Vertrouwen werd geschonken aan de rapporteurs voor het uitbrengen van dit verslag.

De commissie beslist een aantal tekstcorrecties te aanvaarden.

De rapporteurs,
Hugo VANDENBERGHE.
Roland DUCHATELET.

De voorzitter,
Wouter BEKE.

*
* *

**Tekst verbeterd door de commissie
(zie stuk Senaat, nr. 4-1659/4)**

Article 37 (nouveau)

M. Daras dépose un amendement n° 15 (doc. Sénat, n° 4-1659/2) visant à compléter le projet de loi par un article 37 qui soumet à un impôt spécial de 70 % le montant de l'avantage de toute nature visé par la section VII de la loi du 26 mars 1999 relative au plan d'action belge pour l'emploi 1998 et portant des dispositions diverses.

Article 38 (nouveau)

M. Daras dépose un amendement n° 16 (doc. Sénat, n° 4-1659/2) visant à compléter le projet de loi par un article 38 remplaçant le mot « 15 % » par « 100 % » à l'article 43, § 5 de la loi du 26 mars 1999 relative au plan d'action belge pour l'emploi 1998 et portant des dispositions diverses.

V. VOTES

Les amendements n^{os} 1 à 27 sont rejetés par 10 voix contre 1.

L'ensemble du projet a été adopté par 10 membres présents et 1 abstention.

Confiance a été faite aux deux rapporteurs pour la rédaction du présent rapport.

La commission décide d'admettre quelques corrections de texte.

Les rapporteurs,
Hugo VANDENBERGHE.
Roland DUCHATELET.

Le président,
Wouter BEKE.

*
* *

**Texte corrigé par la commission
(voir le doc. Sénat, n° 4-1659/4)**