



**COMPAGNIE D'ENTREPRISES CFE / AANNEMINGSMAATSCHAPPIJ CFE,**

en abrégé / in het kort : "**CFE**",

société anonyme / naamloze vennootschap,

siège social / maatschappelijke zetel :

40-42, avenue Herrmann-Debrouxlaan - 1160 Bruxelles/Brussel,

Numéro d'entreprise / Ondernemingsnummer 0400.464.795

RPM Bruxelles / RPR Brussel

\*\*\* \*\*

**PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE  
DES ACTIONNAIRES**

Tenue à Auderghem (1160 Bruxelles), avenue Herrmann-Debroux 40-42

Le jeudi **6 mai 2010** à 15 heures

**NOTULEN VAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING  
VAN AANDEELHOUDERS**

Gehouden te Oudergem (1160 Brussel), Herrmann-Debrouxlaan 40-42

Op donderdag **6 mei 2010** om 15 uur

\*\*\* \*\*

La séance est ouverte à 15 heures, sous la présidence de Monsieur Philippe Delaunois, président du conseil d'administration.

Monsieur le président désigne comme secrétaires Madame Verougstraete Cécile et Monsieur Debaeke Mathieu.

L'assemblée choisit comme scrutateurs

Monsieur Lejeune et Monsieur Favre

Les administrateurs présents complètent le bureau.

De zitting wordt geopend om 15 uur onder het voorzitterschap van de heer Philippe Delaunois, voorzitter van de raad van bestuur.

De heer voorzitter wijst aan als secretaris Mevrouw Verougstraete Cécile samen met De heer Debaeke Mathieu.

De vergadering kiest als stemopnemers

de heer Lejeune en de heer Favre

De aanwezige bestuurders vervolledigen het bureau.

\*\*\* \*\*

A J

C

Monsieur le président dépose sur le bureau :

1. Les numéros justificatifs des journaux dans lesquels a été insérée la convocation à l'assemblée générale ordinaire de ce jour, à savoir :
  - L'**Echo** du huit avril deux mille dix
  - **De Tijd** du huit avril deux mille dix
2. Les numéros justificatifs du **Moniteur Belge** du huit avril deux mille dix, dans lequel a été insérée la convocation à l'assemblée générale ordinaire de ce jour.
3. Copie de la lettre-missive adressée aux actionnaires nominatifs.
4. Les rapports du conseil d'administration et du commissaire sur l'exercice 2009.
5. Les comptes annuels et les comptes consolidés au 31 décembre 2009.
6. La liste de présence, signée par les actionnaires présents, et certifiée exacte par les membres du bureau, qui indique que 34 actionnaires possédant ensemble 6 607 462 actions sur les treize millions nonante-deux mille deux cent soixante (13.092.260) actions sans désignation de valeur nominale de la société, sont présentes ou représentées.

Ces faits vérifiés et reconnus exacts par l'assemblée, celle-ci constate qu'elle est valablement constituée pour délibérer sur son ordre du jour.

De heer voorzitter legt op het bureau :

1. De bewijsnummers van de dagbladen waarin de oproeping tot het bijwonen van de gewone algemene vergadering van vandaag werd gepubliceerd, nl.:
  - **De Echo** van acht april tweeduizend en tien
  - **De Tijd** van acht april tweeduizend en tien
2. De bewijsnummers van **Het Belgisch Staatsblad** van acht april tweeduizend en tien waarin de oproeping tot het bijwonen van de gewone algemene vergadering van vandaag werd gepubliceerd.
3. Kopie van de bijeenroepingsbrief aan de aandeelhouders op naam.
4. De verslagen van de raad van bestuur en van de commissaris betreffende het boekjaar 2009.
5. De jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2009.
6. De aanwezigheidslijst, ondertekend door de aanwezige aandeelhouders en voor echt verklaard door de leden van het bureau, dewelke besluit dat, op de dertien miljoen tweënnegentigduizend tweehonderd zestig (13.092.260) maatschappelijke aandelen zonder aanduiding van waarde, de onderhavige vergadering 34 aanwezige en vertegenwoordigde aandeelhouders telt, die samen 6 607 462 aandelen verenigen.

Nadat deze feiten door de vergadering werden nagezien en juist bevonden, stelt deze vast dat de vergadering op een geldige wijze is samengesteld om over haar agenda te beraadslagen.

\*\*\* \*\*

## **ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

Lecture est donnée de l'ordre du jour, qui se compose comme suit :

- I. Rapports du conseil d'administration et du commissaire sur l'exercice 2009
- II. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2009
- III. Approbation des comptes annuels consolidés au 31 décembre 2009
- IV. Affectation du bénéfice
- V. Décharge à donner aux administrateurs
- VI. Décharge à donner au commissaire
- VII. Nominations statutaires
- VIII. Emoluments annuels

## **AGENDA VAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING**

De voorzitter geeft lezing van de agenda :

- I. Verslagen van de raad van bestuur en van de commissaris over het boekjaar 2009
- II. Goedkeuring van de jaarrekening per 31 december 2009
- III. Goedkeuring van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2009
- IV. Bestemming van de winst
- V. Kwijting verlenen aan de bestuurders
- VI. Kwijting verlenen aan de commissaris
- VII. Statutaire benoemingen
- VIII. Jaarlijkse bezoldiging

\*\*\* \*\*



**I. Rapports du conseil d'administration et du commissaire sur l'exercice 2009**

L'assemblée générale dispense le président de donner lecture du rapport du conseil d'administration, du rapport du commissaire, ainsi que des comptes annuels au 31 décembre 2009, ces documents ayant été envoyés avant la réunion aux actionnaires nominatifs et aux actionnaires qui ont rempli les conditions prévues par le code des sociétés.

L'assemblée générale est informée que le projet des comptes sociaux a été communiqué aux conseils d'entreprise de la société qui n'a formulé aucune remarque.

Le président s'adresse à l'assemblée générale et l'informe de l'évolution des affaires en 2009 et des perspectives pour l'année 2010. Une copie du texte de l'allocution du président est jointe au procès-verbal de l'assemblée générale.

Après l'allocution du président, la parole est cédée à l'administrateur délégué qui fait le point sur l'année écoulée et qui expose également les perspectives pour l'année à venir.

Le président déclare ensuite être à la disposition des actionnaires qui auraient des observations à présenter ou des explications à demander, tant sur les rapports du conseil d'administration et du commissaire que sur les comptes annuels.

**I. Verslagen van de raad van bestuur en van de commissaris over het boekjaar 2009**

Aangezien de aandeelhouders op naam en de aandeelhouders die aan de voorwaarden van het wetboek van vennootschappen voldaan hebben, een exemplaar hebben ontvangen van het verslag van de raad van bestuur, het verslag van de commissaris en de jaarrekeningen zoals ze op 31 december 2009 werden afgesloten, ontslaat de algemene vergadering de voorzitter van voorlezing van deze documenten.

De algemene vergadering wordt op de hoogte gesteld dat het ontwerp van de maatschappelijke rekeningen overgemaakt werd aan de ondernemingsraden en dat er geen opmerkingen op dit ontwerp werden geformuleerd.

In zijn toespraak informeert de voorzitter de algemene vergadering over de activiteiten gedurende 2009 en over de perspectieven voor 2010. Een kopie van de toespraak van de voorzitter wordt aan de notulen van de algemene vergadering toegevoegd.

Na de toespraak van de voorzitter wordt het woord gegeven aan de gedelegeerd bestuurder die de balans opmaakt van het voorbije jaar en die eveneens de perspectieven voor het toekomstige jaar uiteenzet.

De voorzitter stelt zich daarna ter beschikking van de aandeelhouders die bijkomende informatie wensen en/of opmerkingen te formuleren hebben zowel voor wat betreft de jaarrekeningen als de verslagen van de raad van bestuur en de commissaris.



\*\*\* \*\*



**II. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2009**

L'assemblée générale approuve les comptes annuels au 31 décembre 2009 présentés par le conseil d'administration.

**Cette résolution a été adoptée :**

**à l'unanimité,**

**par** ~~voix pour,~~  
**par** ~~voix contre,~~  
**et** ~~abstentions.~~

**II. Goedkeuring van de jaarrekening per 31 december 2009**

De algemene vergadering keurt de jaarrekening per 31 december 2009 goed zoals voorgesteld door de raad van bestuur.

**Dit besluit wordt aangenomen :**

**met eenparigheid van stemmen,**

**met** ~~stemmen voor,~~  
**met** ~~stemmen tegen,~~  
**en** ~~onthoudingen.~~

\*\*\* \*\*

**III. Approbation des comptes annuels consolidés au 31 décembre 2009**

L'assemblée générale approuve les comptes annuels consolidés au 31 décembre 2009 présentés par le conseil d'administration.

**Cette résolution a été adoptée :**

**à l'unanimité,**

**par** ~~voix pour,~~  
**par** ~~voix contre,~~  
**et** ~~abstentions.~~

**III. Goedkeuring van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2009**

De algemene vergadering keurt de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2009 goed zoals voorgesteld door de raad van bestuur.

**Dit besluit wordt aangenomen :**

**met eenparigheid van stemmen,**

**met** ~~stemmen voor,~~  
**met** ~~stemmen tegen,~~  
**en** ~~onthoudingen.~~


\*\*\* \*\*

#### IV. Affectation du bénéfice

L'assemblée générale approuve la proposition du conseil d'administration de distribuer un dividende brut de 1,20 euro par action, correspondant à un dividende net de 0,9 euro par action. Après distribution, le report à nouveau s'élève à 25.731.111 euros.

**Cette résolution a été adoptée :**

**à l'unanimité,**

par	<del>voix pour,</del>
par	<del>voix contre,</del>
et	<del>abstentions.</del>

#### IV. Bestemming van de winst

De algemene vergadering keurt het voorstel van de raad van bestuur goed om een brutodividend van 1,20 euro per aandeel uit te keren, hetzij een nettodividend van 0,9 euro per aandeel. Na de uitkering bedraagt het over te dragen resultaat 25.731.111 euros.

**Dit besluit wordt aangenomen :**

**met eenparigheid van stemmen,**

met	<del>stemmen voor,</del>
met	<del>stemmen tegen,</del>
en	<del>onthoudingen.</del>

\*\*\* \*\*



**V. Décharge à donner aux administrateurs**

L'assemblée générale donne décharge aux administrateurs pour l'exercice de leur mandat en 2009.

**Cette résolution a été adoptée :**

**à l'unanimité,**

par 6.591.655 voix pour,  
par 15.807 voix contre,  
et abstentions.

**V. Kwijting verlenen aan de bestuurders**

De algemene vergadering verleent kwijting aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar 2009.

**Dit besluit wordt aangenomen :**

**met eenparigheid van stemmen,**

met 6.591.655 stemmen voor,  
met 15.807 stemmen tegen,  
en onthoudingen.

\*\*\* \*\*

**VI. Décharge à donner au commissaire**

L'assemblée générale donne décharge au commissaire pour l'exercice de son mandat en 2009.

**Cette résolution a été adoptée :**

**à l'unanimité,**

par 6.591.826 voix pour,  
par 15.636 voix contre,  
et abstentions.

**VI. Kwijting verlenen aan de commissaris**

De algemene vergadering verleent kwijting aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar 2009.

**Dit besluit wordt aangenomen :**

**met eenparigheid van stemmen,**

met 6.591.826 stemmen voor,  
met 15.636 stemmen tegen,  
en onthoudingen.



\*\*\* \*\*



**VII. Nominations statutaires**

- a) L'assemblée générale procède au renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Bernard Huvelin pour un terme de quatre ans, prenant fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de 2014.

**Cette résolution a été adoptée :**

**à l'unanimité,**

par 6.555.889

voix pour,

par 51.573

voix contre,

et

abstentions.

**VII. Statutaire benoemingen**

- a) De algemene vergadering hernieuwt het mandaat van de heer Bernard Huvelin als bestuurder voor een periode van 4 jaar eindigend na de gewone algemene vergadering van 2014.

**Dit besluit wordt aangenomen :**

**met eenparigheid van stemmen,**

met 6.555.889

stemmen voor,

met 51.573

stemmen tegen,

en

onthoudingen.

\*\*\* \*\*



- b) L'assemblée générale procède à la nomination de la SA C.G.O., représentée par Monsieur Philippe Delaunois, en qualité d'administrateur pour un terme de quatre ans, prenant fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de 2014. En application des critères d'indépendance définis par l'article 526 ter du Code des Sociétés et par le code belge de gouvernance d'entreprise, la SA C.G.O., représentée par Monsieur Philippe Delaunois, n'a pas la qualité d'administrateur indépendant.

**Cette résolution a été adoptée :**

**à l'unanimité,**

par	6.504.008	voix pour,
par	81.663	voix contre,
et	21.791	abstentions.

- b) De algemene vergadering benoemt de NV C.G.O., vertegenwoordigd door de heer Philippe Delaunois, tot bestuurder, en zulks voor een periode van vier jaar eindigend na de gewone algemene vergadering van 2014. In overeenstemming met artikel 526 ter van het Wetboek van Vennootschappen en in de Belgische Corporate Governance Code, heeft de NV C.G.O., vertegenwoordigd door de heer Philippe Delaunois, niet de hoedanigheid van onafhankelijke bestuurder.

**Dit besluit wordt aangenomen :**

**met eenparigheid van stemmen,**

met	6.504.008	stemmen voor,
met	81.663	stemmen tegen,
en	21.791	onthoudingen.

\*\*\* \*\*

- c) L'assemblée générale procède à la nomination de Monsieur Jean Rossi en qualité d'administrateur pour un terme de quatre ans prenant fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de 2014. En application des critères d'indépendance définis par l'article 526 ter du Code des Sociétés et par le code belge de gouvernance d'entreprise, Monsieur Jean Rossi n'a pas la qualité d'administrateur indépendant.

**Cette résolution a été adoptée :**

**à l'unanimité,**

par 6.527.781 voix pour,  
par 79.681 voix contre,  
et abstentions.

- c) De algemene vergadering benoemt de heer Jean Rossi tot bestuurder, en zulks voor een periode van vier jaar eindigend na de gewone algemene vergadering van 2014. In overeenstemming met artikel 526 ter van het Wetboek van Vennootschappen en in de Belgische Corporate Governance Code, heeft de heer Jean Rossi niet de hoedanigheid van onafhankelijke bestuurder.

**Dit besluit wordt aangenomen :**

**met eenparigheid van stemmen,**

met 6.527.781 stemmen voor,  
met 79.681 stemmen tegen,  
en onthoudingen.

\*\*\* \*\*

- d) L'assemblée générale procède à la nomination de la SA Consuco, représentée par Monsieur Alfred Bouckaert, en qualité d'administrateur pour un terme de quatre ans prenant fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de 2014. La SA Consuco, représentée par Monsieur Alfred Bouckaert, répond aux critères d'indépendance définis par l'article 526 ter du Code des sociétés et par le code belge de gouvernance d'entreprise.

**Cette résolution a été adoptée :**

**à l'unanimité,**

par 6.607.297 voix pour,  
par 171 voix contre,  
et abstentions.

- d) De algemene vergadering benoemt de NV Consuco, vertegenwoordigd door heer Alfred Bouckaert, tot bestuurder, en zulks voor een periode van vier jaar eindigend na de gewone algemene vergadering van 2014. De NV Consuco, vertegenwoordigd door de heer Alfred Bouckaert, beantwoordt aan de onafhankelijkheidscriteria zoals opgenomen in het artikel 526 ter van het Wetboek van Venootschappen en in de Belgische Corporate Governance Code.

**Dit besluit wordt aangenomen :**

**met eenparigheid van stemmen,**

met 6.607.297 stemmen voor,  
met 171 stemmen tegen,  
en onthoudingen.

\*\*\* \*\*



- e) L'assemblée générale examine la proposition du conseil d'administration relative au renouvellement du mandat de commissaire de Deloitte, Reviseurs d'Entreprises, SC s.f.d. SCRL.

Le comité d'audit a soumis au conseil d'administration une proposition sur le renouvellement du mandat de commissaire ainsi que sur les conditions de son engagement.

Cette proposition a été préalablement soumise à l'approbation des conseils d'entreprise de la société.

L'assemblée générale procède au renouvellement pour un terme de trois ans, prenant fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de 2013, du mandat de commissaire de Deloitte, Reviseurs d'Entreprises, SC s.f.d. SCRL, candidature qui a reçu l'approbation des conseils d'entreprise de la société. *La SC s.f.d. SCRL Deloitte, Reviseurs d'Entreprises est représentée en Pierre-Hughes Bonnefoy.*  
Le montant des émoluments a été fixé à 138.500 euros par an.

**Cette résolution a été adoptée :**

**à l'unanimité,**

**par** **voix pour,**  
**par** **voix contre,**  
**et** **abstentions.**

- e) De algemene vergadering onderzoekt het voorstel van de raad van bestuur houdende de hernieuwing van het mandaat van Deloitte, Bedrijfsrevisoren, BV o.v.v.e CVBA, als commissaris.

Het auditcomité heeft een voorstel aan de raad van bestuur gedaan houdende de hernieuwing van het mandaat van de commissaris en de voorwaarden voor zijn aanstelling.

Dit voorstel werd voorafgaandelijk aan de goedkeuring van de ondernemingsraden van de vennootschap voorgelegd worden.

De algemene vergadering hernieuwt het mandaat van Deloitte, Bedrijfsrevisoren, BV o.v.v.e CVBA als commissaris, en zulks voor een periode van 3 jaar eindigend na afloop van de gewone algemene vergadering van 2013, welke kandidatuur de goedkeuring ontving van de ondernemingsraden van de vennootschap. *De BV o.v.v.e CVBA Deloitte, Bedrijfsrevisoren wordt door de Heer Pierre-Hughes Bonnefoy vertegenwoordigd.*  
De bezoldiging bedraagt 138.500 euro per jaar.

**Dit besluit wordt aangenomen :**

**met eenparigheid van stemmen,**

**met** **stemmen voor,**  
**met** **stemmen tegen,**  
**en** **onthoudingen.**



\*\*\* \*\*



### VIII. Emoluments annuels

Conformément à l'article dix-sept des statuts, l'assemblée générale arrête, avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2010, le montant fixe des émoluments annuels octroyés aux administrateurs à 325.000 euros.

**Cette résolution a été adoptée :**

**à l'unanimité,**

<b>par</b>	<b><del>voix-pour,</del></b>
<b>par</b>	<b><del>voix-contre,</del></b>
<b>et</b>	<b><del>abstentions.</del></b>

### VIII. Jaarlijkse bezoldiging

In toepassing van artikel 17 van de statuten, bepaalt de algemene vergadering dat, met ingang van 1 januari 2010, het vast bedrag van de jaarlijkse bezoldiging voor de bestuurders 325.000 euros bedraagt.

**Dit besluit wordt aangenomen :**

**met eenparigheid van stemmen,**

<b>met</b>	<b><del>stemmen-voor,</del></b>
<b>met</b>	<b><del>stemmen-tegen,</del></b>
<b>en</b>	<b><del>onthoudingen.</del></b>

\*\*\* \*\*



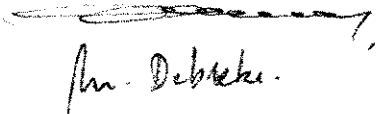
L'ordre du jour de l'assemblée générale ordinaire étant épuisé, la séance est levée, après lecture et approbation du procès-verbal.

Le président invite les membres du bureau et les actionnaires qui le désirent à signer le procès-verbal.

Nadat alle punten van de agenda zijn behandeld, wordt de zitting geheven, na lezing en goedkeuring van de notulen van de gewone algemene vergadering van aandeelhouders.

De voorzitter nodigt de bureauleden en de aandeelhouders die dit wensen, uit om de notulen te ondertekenen.

Les secrétaires,  
De secretarissen,



Mr. Debrake.

Les scrutateurs,  
De stemopnemers,



\*\*\* \*\*

Le président,  
De voorzitter,



Annexes / Bijlagen : 1. Allocution du président / Toespraak voorzitter  
2. Questions et réponses / Vragen en antwoorden