



AANNEMINGSMAATSCHAPPIJ CFE, in het kort : "**CFE**",

naamloze vennootschap,

maatschappelijke zetel : 40-42, Herrmann-Debrouxlaan - 1160 Brussel,

Ondernemingsnummer 0400.464.795, RPR Brussel

*** **

NOTULEN VAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING

VAN AANDEELHOUDERS

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

Op donderdag **5 mei 2011** om 15 uur

*** **

Two handwritten signatures in blue ink. The first signature is a stylized 'S' or 'A' shape. The second signature is a more complex, cursive-style signature.

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 Mevr. Verougstraete Cécile en Dooremont Anne.

De vergadering kiest als stemopnemers de Heren Taverne Henry en Le Jeune Eric.

De aanwezige bestuurders vervolledigen het bureau.

*** **

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 zeven april tweeduizend en elf
 - **De Tijd** van zeven april tweeduizend en elf
2. De bewijsnummers van **Het Belgisch Staatsblad** van zeven april tweeduizend en elf 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 2010.
5. De jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2010.
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 tweeënnegentigduizend tweehonderd zestig (13.092.260) maatschappelijke aandelen zonder aanduiding van waarde, de onderhavige vergadering 21 aanwezige en vertegenwoordigde aandeelhouders telt, die samen 6454490 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.

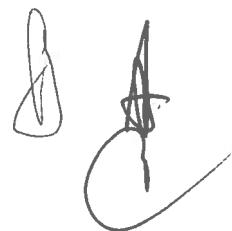
*** **

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 2010
- II. Goedkeuring van de jaarrekening per 31 december 2010
- III. Goedkeuring van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2010
- IV. Bestemming van de winst
- V. Kwijting verlenen aan de bestuurders
- VI. Kwijting verlenen aan de commissaris
- VII. Statutaire benoeming
- VIII. Jaarlijkse bezoldiging
- IX. Toepassing van de wet van 6 april 2010 inzake deugdelijk bestuur

*** **

Two handwritten signatures in black ink, one above the other, located in the bottom right corner of the page.

I. Verslagen van de raad van bestuur en van de commissaris over het boekjaar 2010

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 2010 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 2010 en over de perspectieven voor 2011. 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. Goedkeuring van de jaarrekening per 31 december 2010

De algemene vergadering keurt de jaarrekening per 31 december 2010 goed zoals voorgesteld door de raad van bestuur.

Dit besluit wordt aangenomen :

met eenparigheid van stemmen,

| | | |
|-----|-----------|----------------|
| met | 6.449.364 | stemmen voor, |
| met | 5.126 | stemmen tegen, |
| en | — | onthoudingen. |

*** **

III. Goedkeuring van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2010

De algemene vergadering keurt de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2010 goed zoals voorgesteld door de raad van bestuur.

Dit besluit wordt aangenomen :

met eenparigheid van stemmen,

| | | |
|-----|-----------|----------------|
| met | 6.449.364 | stemmen voor, |
| met | 5.126 | stemmen tegen, |
| en | — | onthoudingen. |

*** **

IV. Bestemming van de winst

De algemene vergadering keurt het voorstel van de raad van bestuur goed om een brutodividend van 1,25 EUR per aandeel uit te keren, hetzij een nettodividend van 0,9375 EUR per aandeel. Na de uitkering bedraagt het over te dragen resultaat 29.057.821 euros.

Dit besluit wordt aangenomen :

X **met eenparigheid van stemmen,**

| | | |
|-----|-----------|----------------|
| met | 6.454.490 | stemmen voor, |
| met | — | stemmen tegen, |
| en | — | onthoudingen. |

*** **

V. Kwijting verlenen aan de bestuurders

De algemene vergadering verleent kwijting aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar 2010.

Dit besluit wordt aangenomen :

met eenparigheid van stemmen,

| | | |
|-----|-----------|----------------|
| met | 6.423.095 | stemmen voor, |
| met | 31.395 | stemmen tegen, |
| en | | onthoudingen. |

*** **

VI. Kwijting verlenen aan de commissaris

De algemene vergadering verleent kwijting aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar 2010.

Dit besluit wordt aangenomen :

met eenparigheid van stemmen,

met ~~6.449.764~~ 6.423.095 stemmen voor,

met 31.395 stemmen tegen,

en — onthoudingen.

*** **

VII. Statutaire benoeming

De algemene vergadering hernieuwt het mandaat van BVBA Ciska Servais, vertegenwoordigd door Mevrouw Ciska Servais, als bestuurder voor een periode van 4 jaar eindigend na de gewone algemene vergadering van 2015. BVBA Ciska Servais, vertegenwoordigd door mevrouw Ciska Servais, beantwoordt aan de onafhankelijkheidscriteria zoals opgenomen in het artikel 526 ter van het Wetboek van Vennootschappen en in de Belgische Corporate Governance Code 2009.

Dit besluit wordt aangenomen :

met eenparigheid van stemmen,

met 6.449.764 stemmen voor,

met 5.126 stemmen tegen,

en — onthoudingen.

*** **

VIII. Jaarlijkse bezoldiging

In toepassing van artikel 17 van de statuten, bepaalt de algemene vergadering dat, met ingang van 1 januari 2011, het vast bedrag van de jaarlijkse bezoldiging voor de bestuurders 325.000 euros bedraagt.

Dit besluit wordt aangenomen :

X **met eenparigheid van stemmen,**

met 6.454.490 stemmen voor,

met — stemmen tegen,

en — onthoudingen.

*** **



IX. Toepassing van de wet van 6 april 2010 inzake deugdelijk bestuur.

De algemene vergadering neemt de volgende beslissingen:

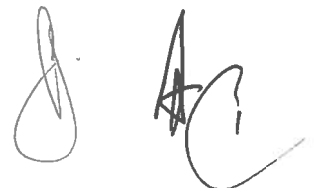
- wat de vertrekvergoedingen betreft die van toepassing zijn na 3 mei 2010 voor de onafhankelijke bestuurders, de CEO en de uitvoerende managers: na 3 mei 2010 is er geen enkele overeenkomst in werking getreden. De wet op de arbeidsovereenkomsten is van toepassing op de mensen met het statuut van "werknemer" en alle andere bestaande overeenkomsten blijven van kracht. Voor de mensen met het statuut van "werknemer" voor wie er momenteel geen geldende overeenkomst bestaat met betrekking tot de vertrekvergoeding, zal de volgende algemene vergadering van aandeelhouders gevraagd worden dat zij, in geval van verbreking door de werkgever van de arbeidsovereenkomst van een bezoldigd lid van het uitvoerend management van de onderneming (behalve in geval van dringende reden) die geen overeenkomst inzake vertrekvergoeding voor 3 mei 2010 heeft gesloten, goedkeurt dat de duur van de vooropzeg die hem zal worden betekend of het bedrag van de vertrekvergoeding die hem zal worden betaald, worden bepaald in overeenstemming met de wet van 3 juli 1978 op de arbeidsovereenkomsten, op basis van criteria die gewoonlijk door de Belgische hoven en rechtbanken in aanmerking worden genomen om de redelijke duur van de vooropzeg of het redelijke bedrag van de vertrekvergoeding te bepalen, zonder echter het resultaat van de schaal Claeys te overschrijden.
Er bestaat geen overeenkomst voor de onafhankelijke bestuurders.
- wat de regels betreft voor de variabele remuneratie vanaf het boekjaar dat begint na 31 december 2010,
 - is er geen variabele remuneratie voor de onafhankelijke bestuurders.
 - blijven de bestaande criteria voor de toekenning voor de CEO en de uitvoerende managers behouden gedurende een periode van 3 jaar, nl. de variabele remuneratie hangt af van de economische resultaten, van de aandacht die wordt besteed aan de veiligheid van de mensen en van de naleving van de waarden van de Groep. De huidige wetgeving die de spreiding van de variabele remuneratie over 3 jaar en de daarop betrekking hebbende criteria voorschrijft, is immers niet geschikt (en wordt bijgevolg moeilijk toegepast) voor een directiecomité waarvan sommige leden de pensioenleeftijd, de leeftijd voor vervroegd pensioen of brugpensioen naderen.

Dit besluit wordt aangenomen :

met eenparigheid van stemmen,

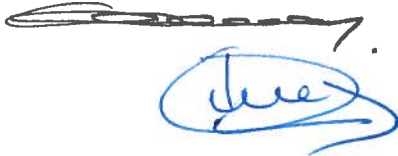
| | | |
|-----|-----------|----------------|
| met | 6.180.212 | stemmen voor, |
| met | 274.278 | stemmen tegen, |
| en | — | onthoudingen. |

*** **



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.



De secretarissen,



De stemopnemers,



De voorzitter,

*** **

Bijlagen :

1. Toespraak voorzitter
2. Vragen en antwoorden