



**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 **2 mei 2013** om 15 uur

\*\*\* \*\*

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke, located in the bottom right corner of the page.

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

De vergadering bevestigt de benoeming van de Heren Guldo De Decker en Guillaume Herinckx als stemopnemers.

De voorzitter duidt Mevr. Anne-Laure Velge en Mevr. Anne Dooremont aan als secretarissen van de vergadering.

De aanwezige bestuurders vervolledigen het bureau.

\*\*\* \*\*

Overeenkomstig de wet, legt de voorzitter de volgende documenten op het bureau neer:

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 negenentwintig maart tweeduizend dertien,
  - **De Tijd** van negenentwintig maart tweeduizend dertien.
2. De bewijsnummers van **Het Belgisch Staatsblad** van negenentwintig maart tweeduizend dertien waarin de oproeping tot het bijwonen van de gewone algemene vergadering van vandaag werd gepubliceerd.
3. Kopie van de oproepingsbrief aan de aandeelhouders op naam.
4. Kopie van de volmachten, de formulieren stemming per briefwisseling en Intentie tot deelneming.
5. De verslagen van de raad van bestuur en van de commissaris betreffende het boekjaar 2012.
6. De jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2012.
7. 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 64 aanwezige en vertegenwoordigde aandeelhouders telt, die samen 7.112.576 aandelen verenigen.

Nadat deze felten 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.

\*\*\* \*\*

Handwritten signature and initials in blue ink, located in the bottom right corner of the page. The signature appears to be 'C' followed by some illegible characters, and there are several other marks and arrows.

## **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 afgesloten op 31 december 2012
- II. Goedkeuring van de jaarrekening per 31 december 2012
- III. Goedkeuring van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2012
- IV. Bestemming van de winst
- V. Goedkeuring remuneratieverslag
- VI. Kwijting aan de bestuurders
- VII. Kwijting aan de commissaris
- VIII. Benoemingen
- IX. Jaarlijkse bezoldiging bestuurders en commissaris

\*\*\* \*\*



**I. Verslagen van de raad van bestuur en van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012**

Aangezien de aandeelhouders op naam 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 2012 werden afgesloten, en aangezien al deze documenten ter beschikking van de aandeelhouders werden geplaatst op de website van de vennootschap, ontslaat de algemene vergadering de voorzitter van voorlezing van deze documenten.

De algemene vergadering wordt op de hoogte gesteld dat het ontwerp van de jaarrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2012 overgemaakt werd aan de ondernemingsraad en dat er geen opmerkingen op dit ontwerp werden geformuleerd.

In zijn toespraak informeert de voorzitter de algemene vergadering over de activiteiten gedurende 2012 en over de perspectieven voor 2012. 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, de heer Renaud Bentégeat, 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. Hij bevestigt dat geen enkele aandeelhouder schriftelijke vragen heeft gesteld voor de algemene vergadering.

\*\*\* \*\*

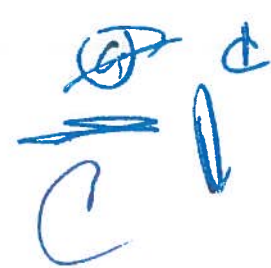
**II. Goedkeuring van de jaarrekening per 31 december 2012**

De algemene vergadering keurt de jaarrekening per 31 december 2012 goed, zoals voorgesteld door de raad van bestuur.

**Er werden 7.112.576 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 54,33 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.**

**Dit besluit wordt aangenomen met eenparigheid van stemmen.**

\*\*\* \*\*



**III. Goedkeuring van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2012**

De algemene vergadering keurt de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2012 goed, zoals voorgesteld door de raad van bestuur.

**Er werden 7.112.576 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 54,33 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.**

**Dit besluit wordt aangenomen met eenparigheid van stemmen.**

\*\*\* \*\*

**IV. Bestemming van de winst**

De algemene vergadering keurt het voorstel van de raad van bestuur goed om een brutodividend van 1,15 EUR per aandeel uit te keren, hetzij een nettodividend van 0,8625 EUR per aandeel. Na de uitkering bedraagt het over te dragen resultaat 54.422.043 euros.

**Er werden 7.112.576 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 54,33 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.**

**Dit besluit wordt aangenomen met eenparigheid van stemmen.**

\*\*\* \*\*

**V. Goedkeuring remuneratieverslag**

De algemene vergadering keurt het door de Raad van Bestuur opgesteld remuneratieverslag goed.

**Er werden 7.112.576 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 54,33 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.**

**Dit besluit wordt aangenomen :**

**met 6.392.654 stemmen voor,**

**met 719.922 stemmen tegen,**

**en 0 onthoudingen.**

\*\*\* \*\*

Handwritten signature and initials in blue ink, consisting of a stylized name and a large 'C' below it.

#### **VI. Kwijting aan de bestuurders**

Bij afzonderlijke stemming, verleent de algemene vergadering kwijting aan alle bestuurders van Aannemingsmaatschappij CFE NV voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2012.

**Er werden 7.112.576 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 54,33 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.**

**Dit besluit wordt aangenomen :**

**met 7.084.425 stemmen voor,**

**met 28.151 stemmen tegen,**

**en 0 onthoudingen.**

**\*\*\* \*\***

#### **VII. Kwijting aan de commissaris**

Bij afzonderlijke stemming, verleent de algemene vergadering kwijting aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2012.

**Er werden 7.112.576 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 54,33 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.**

**Dit besluit wordt aangenomen :**

**met 7.084.425 stemmen voor,**

**met 28.151 stemmen tegen,**

**en 0 onthoudingen.**

**\*\*\* \*\***

#### **VIII. Benoemingen**

- a) De algemene vergadering hernieuwt het bestuurdersmandaat van de heer Richard Francioli voor een duur van drie jaar eindigend na de gewone algemene vergadering die gehouden zal worden in mei 2016. Overeenkomstig artikel 526 ter van het Wetboek van vennootschappen en van de Belgisch Corporate Governance Code 2009, is de heer Richard Francioli geen onafhankelijke bestuurder.

**Er werden 7.112.576 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 54,33 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.**

**Dit besluit wordt aangenomen :**

**met 6.500.758 stemmen voor,**

**met 611.818 stemmen tegen,**

**en 0 onthoudingen.**



- b) De algemene vergadering hernieuwt het bestuurdersmandaat van de heer Christian Labeyrie voor een duur van drie jaar eindigend na de gewone algemene vergadering die gehouden zal worden in mei 2016. Overeenkomstig artikel 526 ter van het Wetboek van vennootschappen en van de Belgisch Corporate Governance Code 2009, is de heer Christian Labeyrie geen onafhankelijke bestuurder.

**Er werden 7.112.576 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 54,33 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.**

**Dit besluit wordt aangenomen :**

**met 6.566.566 stemmen voor,**

**met 546.010 stemmen tegen,**

**en 0 onthoudingen.**

- c) De algemene vergadering hernieuwt het bestuurdersmandaat van de heer Renaud Bentégeat voor een duur van vier jaar eindigend na de gewone algemene vergadering die gehouden zal worden in mei 2017. Overeenkomstig artikel 526 ter van het Wetboek van vennootschappen en van de Belgisch Corporate Governance Code 2009, is de heer Renaud Bentégeat geen onafhankelijke bestuurder.

**Er werden 7.112.576 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 54,33 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.**

**Dit besluit wordt aangenomen :**

**met 7.086.915 stemmen voor,**

**met 25.661 stemmen tegen,**

**en 0 onthoudingen.**

- d) De algemene vergadering hernieuwt het bestuurdersmandaat van de heer Philippe Delusinne voor een duur van drie jaar eindigend na de gewone algemene vergadering die gehouden zal worden in mei 2016. Overeenkomstig artikel 526 ter van het Wetboek van vennootschappen en van de Belgisch Corporate Governance Code 2009, is de heer Philippe Delusinne een onafhankelijke bestuurder.

**Er werden 7.112.576 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 54,33 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.**

**Dit besluit wordt aangenomen :**

**met 7.107.397 stemmen voor,**

**met 5.179 stemmen tegen,**

**en 0 onthoudingen.**



- e) De algemene vergadering hernieuwt het bestuurdersmandaat van de heer Jan Steyaert voor een duur van drie jaar eindigend na de gewone algemene vergadering die gehouden zal worden in mei 2016. Overeenkomstig artikel 526 ter van het Wetboek van vennootschappen en van de Belgisch Corporate Governance Code 2009, is de heer Jan Steyaert een onafhankelijke bestuurder.

**Er werden 7.112.576 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 54,33 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.**

**Dit besluit wordt aangenomen :**

**met 7.107.597 stemmen voor,**

**met 4.979 stemmen tegen,**

**en 0 onthoudingen.**

- f) De algemene vergadering hernieuwt het mandaat van de commissaris Deloitte, bedrijfsrevisors, SC s.f.d. CVBA, vertegenwoordigd door de heer Pierre-Hugues Bonnefoy, voor een duur van drie jaar eindigend na de gewone algemene vergadering die gehouden zal worden in mei 2016.

**Er werden 7.112.576 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 54,33 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.**

**Dit besluit wordt aangenomen :**

**met eenparigheid van stemmen.**

\*\*\* \*\*

#### **IX. Jaarlijkse bezoldiging bestuurders en commissaris**

De algemene vergadering besluit vervolgens dat, met ingang van 1 januari 2013, het vast bedrag van de jaarlijkse bezoldiging voor de bestuurders 382.000 euros bedraagt.

Bovendien, besluit de algemene vergadering om aan de commissaris een jaarlijkse bezoldiging van 174.500 euro's toe te kennen voor de uitoefening van zijn mandaat.

**Er werden 7.112.576 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 54,33 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.**

**Dit besluit wordt aangenomen met eenparigheid van stemmen.**

\*\*\* \*\*





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,

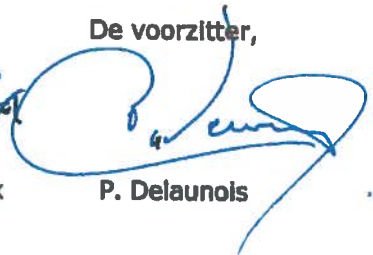
De voorzitter,

  
A-L. Velge

  
A. Dooremont

  
G. de Decker

  
G. Herinckx

  
P. Delaunois

\*\*\* \*\*

Bijlagen :

1. Toespraak voorzitter
2. Vragen en antwoorden



## Verklaring van de voorzitter aan de Gewone Algemene Vergadering

### van de Aannemingsmaatschappij CFE NV

van 2 mei 2013

Dames en heren,

Het boekjaar 2012 was geen gemakkelijk jaar, de economische context blijft immers bijzonder moeilijk. In deze omstandigheden realiseerden we een nettoresultaat van bijna 50 miljoen euro en een bedrijfsresultaat dat vergelijkbaar is met dan van 2011.

Het orderboekje van onze 'contracting'-activiteiten blijft goed gevuld en vertoont een aanzienlijke stijging van de internationale activiteiten die de daling in zowel West- als Oost-Europa compenseert. De pool Baggerwerken startte het boekjaar 2013 met een bijzonder goed gevuld orderboek.

De nieuw gecreëerde pool Spoor & Wegeninfra en de pool Vastgoedontwikkeling en -beheer presteerden bijzonder sterk. De pool Multitechnieken verwierf door de overname van Ariadne aan het einde van het jaar een nieuwe competentie binnen een beloftevolle sector.

Ten slotte, dankzij het vertrouwen van de investeerders die intekenden op de obligatielening van 100 miljoen, werd de soliditeit van de groep versterkt, en ook DEME gaf begin 2013 met succes een obligatielening van 200 miljoen euro uit.

Hoewel het orderboekje flink gevuld is, mogen we niet vergeten dat de economische conjunctuur moeilijk blijft. Onze sector wordt hier bijzonder zwaar door getroffen en het aanhoudende winterweer tijdens het eerste kwartaal heeft de situatie allesbehalve verbeterd.

De synergieën tussen de polen en de complementariteit tussen de verschillende vakgebieden in de groep bewijzen meer dan ooit hun doeltreffendheid en relevantie en vormen een troef voor de toekomst. Ze bewijzen dat de structuur en de werking van de groep, met grote aandacht voor de menselijke aspecten, stevig verankerd is. Het is geen toeval dat de groep CFE in 2012 twee keer gelauwerd werd voor zijn personeelsbeleid. De groep ontving namelijk zowel het diversiteitslabel van het Brussels Gewest als de titel van Top Employer, voor zijn ernst en engagement op personeelsvlak.

Deze beroepsernst en dit engagement vormen ook de basis van alles wat de groep verwezenlijkt voor zijn klanten, met telkens de vastberadenheid een optimaal antwoord te bieden aan hun behoeften. Enkel op die manier kunnen we vandaag en morgen onze klanten tevreden stellen en kunnen we langetermijnrelaties onderhouden en opbouwen tussen de groep en al wie ons overal ter wereld zijn vertrouwen schenkt.

Ten slotte willen we ook onze medewerkers bedanken die binnen deze moeilijke economische context grote inspanningen hebben geleverd om de operaties optimaal uit te voeren en op die manier de tevredenheid van onze klanten, de basiswaarde van ons bedrijf, te verzekeren. We bedanken ook onze aandeelhouders voor het gestelde vertrouwen tijdens het voorbije boekjaar.



GEWONE ALGEMENE VERGADERING

2 MEI 2013 – 15 U.

VRAGEN & ANTWOORDEN

Tussenkomsst van de heer Taverne :

De heer Taverne wenst de algemene vergadering te informeren over een mail die hij heeft gestuurd aan de heer Bentégeat met betrekking tot het jaarverslag. In deze mail benadrukte hij het feit dat het jaarverslag van CFE een “*excellence award*” verdient voor zijn presentatie, zijn inhoud en het feit dat hij de aandeelhouders en de investeerders aanmoedigt om CFE en zijn leiders te vertrouwen.

Antwoord van de heer Delaunois :

De heer Delaunois bedankt de heer Taverne voor zijn tussenkomsst en duidt aan dat de verschillende acties worden ondernomen om de rentabiliteit van de vennootschap te verhogen.

\*\*\*

Tussenkomsst van de heer Le Jeune :

De heer Le Jeune wijst erop aan dat CFE één van de mooiste ambachten ter wereld uitoefent, die van bouwer. Het doet plezier om hetgeen dat werd bereikt en dat bereikt zal worden te mogen vaststellen.

Antwoord van de heer Bentégeat :

De heer Bentégeat bedankt de heer Le Jeune. Hij wijst erop aan dat hij veel geluk heeft om zijn werk uit te oefenen omdat hij weet waarom hij werkt: de resultaten zijn concreet. Maar hij wijst er ook op aan dat er elke dag gevochten moet worden omdat de economische situatie niet gemakkelijk is.

\*\*\*

Vraag gesteld door de heer Nuotatore :

De heer Nuotatore vraagt of CFE voor de bouw in het buitenland in concurrentie is met Vinci.

Antwoord van de heer Bentégeat :

Er zijn twee verschillende situaties :

Enerzijds zijn er de permanente filialen in sommige landen, voornamelijk in Centraal Europa (Polen, Hongarije, Roemenië en Slovakije). Vinci is momenteel niet aanwezig in Hongarije en Roemenië. In Polen, is Vinci wel 100 % aandeelhouder van een grote Poolse vennootschap. Het gebeurt dus soms dat CFE en Vinci in dit land in concurrentie zijn. Dit maakt deel uit van de business en van de groepen vennootschappen maar beperkt zich tot Polen.

Anderzijds zijn er de grote werven in het buitenland (Tsjaad, Algeria, Nigeria, enz.). Voor deze werven zijn CFE en Vinci geen concurrenten. Soms proberen Vinci en CFE wel samen te werken, bijvoorbeeld in Tsjaad waar CFE en Vinci partners zijn voor twee grote werven.

Antwoord van de heer Delaunois :

De heer Delaunois benadrukt het feit dat de onafhankelijke bestuurders aandachtig zijn aan deze vragen en dat CFE nooit instructies heeft gekregen om zich niet te ontwikkelen in bepaalde regio's in de wereld.

\*\*\*

Vraag gesteld door de heer Le Jeune :

Hoe zit het met de Management Fee?

Antwoord van de heer Bentégeat :

De Management Fee bedraagt 1.190.000 euro's en werd sinds 2004 niet meer gewijzigd ook al heeft de omzet gedubbeld.

De aanwezigheid van Vinci is belangrijk en er bestaan sterke banden tussen sommige teams.

\*\*\*