



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

**Naamloze Vennootschap,**

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 woensdag **30 april 2014** om 15 uur

\*\*\* \*\*

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'G. G.' with a flourish at the end.

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

De vergadering bevestigt de benoeming van de Heer Guillaume Herinckx als stemopnemer.

De voorzitter duidt Mevrouw Anne-Laure Velge en Mevrouw 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.:
  - **L'Echo** van negenentwintig maart tweeduizend veertien,
  - **De Tijd** van negenentwintig maart tweeduizend veertien.
2. De bewijsnummers van **Het Belgisch Staatsblad** van éénendertig maart tweeduizend veertien waarin de oproeping tot het bijwonen van de gewone algemene vergadering van vandaag werd gepubliceerd.
3. Kopie van de oproepingbrief 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 afgesloten op 31 december 2013.
6. De jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2013.
7. De aanwezigheidslijst, ondertekend door de aanwezige aandeelhouders en voor echt verklaard door de leden van het bureau, dewelke besluit dat, op de vijftienduizend miljoen driehonderdveertien duizend vierhonderdtweëntachtig (25.314.482) maatschappelijke aandelen zonder aanduiding van waarde, de onderhavige vergadering 55 aanwezige en vertegenwoordigde aandeelhouders telt, die samen 19.042.620 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 :

1. Verslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2013
2. Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2013
3. Goedkeuring van de jaarrekening
4. Goedkeuring van de geconsolideerde jaarrekening
5. Bestemming van de winst – Goedkeuring van het dividend
6. Remuneratie
  - 6.1. Remuneratieverslag
  - 6.2. Jaarlijkse bezoldigingen bestuurders en commissaris
  - 6.3. Vertrekvergoedingen
  - 6.4. Variabele remuneratie van de leden van het "*steering committee*"
7. Kwijting aan de bestuurders
8. Kwijting aan de commissaris
9. Benoemingen

\*\*\* \*\*



**1. Verslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2013**

Aangezien de aandeelhouders op naam een exemplaar hebben ontvangen van het verslag van de raad van bestuur en van de jaarrekening per 31 december 2013, en aangezien deze documenten ter beschikking van de aandeelhouders en van de obligatiehouders werden gesteld op de website van de vennootschap, ontslaat de algemene vergadering de voorzitter van de 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 2013 overgemaakt werd aan de ondernemingsraad en dat er geen opmerkingen op dit ontwerp werden geformuleerd.

**2. Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2013**

Aangezien de aandeelhouders op naam een exemplaar hebben ontvangen van het verslag van de commissaris, en aangezien dit document ter beschikking van de aandeelhouders en van de obligatiehouders werd gesteld op de website van de vennootschap, ontslaat de algemene vergadering de voorzitter van voorlezing van dit document.

In zijn toespraak informeert de voorzitter de algemene vergadering over de activiteiten van de vennootschap gedurende het jaar 2013 en over de perspectieven voor 2014. Een kopie van de toespraak van de voorzitter wordt aan de notulen van de algemene vergadering gehecht.

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 vervolgens voor om nu te antwoorden aan aandeelhouders die bijkomende informatie wensen en/of opmerkingen willen maken met betrekking tot de jaarrekening en/of de verslagen van de raad van bestuur en de commissaris. Hij bevestigt dat geen enkele aandeelhouder schriftelijke vragen heeft gesteld vóór de algemene vergadering.



### **3. Goedkeuring van de jaarrekening**

De algemene vergadering keurt de jaarrekening goed, zoals voorgesteld door de raad van bestuur.

**Er werden 19.036.413 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 75,20 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.**

**Dit besluit wordt goedgekeurd:**

- met **19.036.413** stemmen voor,
- en **6.207** onthoudingen.

### **4. Goedkeuring van de geconsolideerde jaarrekening**

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

**Er werden 19.036.413 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 75,20 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.**

**Dit besluit wordt goedgekeurd:**

- met **19.036.413** stemmen voor,
- en **6.207** onthoudingen.

### **5. Bestemming van de winst – Goedkeuring van het dividend**

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.

**Er werden 19.042.620 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 75,22 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.**

**Dit besluit wordt goedgekeurd:**

- met **19.023.120** stemmen voor,
- met **19.500** stemmen tegen.



## 6. Remuneratie

### 6.1. Remuneratieverslag

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

**Er werden 19.042.620 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 75,22 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.**

**Dit besluit wordt goedgekeurd:**

- met 18.748.663 stemmen voor,
- met 293.957 stemmen tegen.

### 6.2. Jaarlijkse bezoldigingen bestuurders en commissaris

Overeenkomstig artikel zeventien van de statuten, besluit de algemene vergadering om, met ingang op 1 januari 2014, aan de voorzitter van de raad van bestuur en aan elke bestuurder een bezoldiging toe te kennen van respectievelijk 100.000 euro's voor de voorzitter en 20.000 euro's per bestuurder, *prorata temporis* voor de uitoefening van hun mandaat in de loop van het jaar.

De algemene vergadering besluit bovendien om aan elke bestuurder (met uitzondering van de voorzitter) een zitpenning toe te kennen van 2.000 euro's per deelname aan een vergadering van de raad van bestuur. De bezoldiging van de leden van het auditcomité en van het benoemings- en remuneratie comité blijft ongewijzigd.

De algemene vergadering besluit bovendien om aan de commissaris een bezoldiging van 174.500 euro's per jaar toe te kennen voor de uitoefening van zijn mandaat.

**Er werden 19.042.620 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 75,22 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.**

**Dit besluit wordt goedgekeurd:**

- met 19.036.148 stemmen voor,
- met 6.472 stemmen tegen.



### 6.3. Vertrekvergoedingen

Met betrekking tot de vertrekvergoedingen en overeenkomstig de wet van 6 april 2010 inzake deugdelijk bestuur, van toepassing sinds 3 mei 2010, en zoals overeengekomen met de gedelegeerd bestuurder en de leden van het "steering committee", keurt de algemene vergadering het volgende goed:

- "De wet op de arbeidsovereenkomsten is van toepassing voor de personen met het statuut van werknemer en alle andere bestaande overeenkomsten blijven van kracht.
- Indien er door de vennootschap een einde wordt gesteld aan de arbeidsovereenkomst (behoudens voor dringende redenen) van een lid van het "steering committee" met een statuut van "werknemer", die geen overeenkomst inzake vertrekvergoeding vóór 3 mei 2010 heeft afgesloten, zal de duur van de vooropzeg die aan dat lid zal worden betekend of het bedrag van de vertrekvergoeding die hem zal worden betaald, worden bepaald in overeenstemming met de wet van 26 december 2013 betreffende de invoering van een eenheidsstatuut, gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad op 31 december 2013. Dit betreft de volgende leden:
  - Gabriel Marijsse;
  - Patrick Verswijvel;
  - Yves Weyts;
  - Fabien De Jonge met ingang op 1 maart 2014.
- Een overeenkomst werd afgesloten met mevrouw Diane Rosen – Zygax die in werking is getreden op 18 november 2011. De overeenkomst werd goedgekeurd door de raad van bestuur op 28 september 2011, op voorstel van het benoemings- en remuneratie comité. Een fictieve anciënniteit van minstens 12 jaar werd toegekend onder het werknemersstatuut overeenkomstig de wet van 26 december 2013 betreffende de invoering van een eenheidsstatuut, gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad op 31 december 2013."

**Er werden 19.042.620 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 75,22 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.**

**Dit besluit wordt goedgekeurd:**

- met 18.600.864 stemmen voor,
- met 441.756 stemmen tegen.



#### **6.4. Variabele remuneratie van de leden van het "steering committee"**

De algemene vergadering besluit de uitzondering die werd goedgekeurd door de gewone algemene vergadering van 5 mei 2011 te verlengen. De algemene vergadering keurt daarom de volgende tekst goed:

- "Voor de CEO en de leden van het "steering committee" blijven de bestaande criteria 's en modaliteiten voor de toekenning van de variabele remuneratie behouden gedurende een periode van drie 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 drie jaar en de daarop betrekking hebbende criteria voorschrijft, is immers niet geschikt (en wordt bijgevolg moeilijk toegepast) voor een "steering committee" waarvan sommige leden de pensioenleeftijd, de leeftijd van vervroegd pensioen of brugpensioen naderen".

**Er werden 19.042.620 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 75,22 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.**

**Dit besluit wordt goedgekeurd:**

- met 18.651.865 stemmen voor,
- met 390.755 stemmen tegen.

#### **7. Kwijting aan de bestuurders**

Bij afzonderlijke stemming, verleent de algemene vergadering kwijting aan alle bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2013.

**Er werden 19.036.413 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 75,20 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.**

**Dit besluit wordt goedgekeurd :**

- met 19.016.913 stemmen voor,
- met 19.500 stemmen tegen,
- en 6.207 onthoudingen.





## **8. Kwijting aan de commissaris**

Bij afzonderlijke stemming, verleent de algemene vergadering kwijting aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2013.

**Er werden 19.036.413 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 75,20 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.**

**Dit besluit wordt goedgekeurd:**

- met 18.998.319 stemmen voor,
- met 38.094 stemmen tegen,
- en 6.207 onthoudingen.

## **9. Benoemingen**

### **9.1. NV C.G.O., vertegenwoordigd door de heer Philippe Delaunois**

De algemene vergadering beslist het bestuurdersmandaat van de NV C.G.O., vertegenwoordigd door de heer Philippe Delaunois, te vernieuwen voor een duur van twee (2) jaar eindigend na de gewone algemene vergadering die gehouden zal worden in 2016. C.G.O is geen onafhankelijke bestuurder.

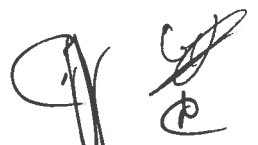
**Er werden 19.042.620 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 75,22 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.**

**Dit besluit wordt goedgekeurd:**

- met 18.776.609 stemmen voor,
- met 266.011 stemmen tegen.

### **9.2. NV Consuco, vertegenwoordigd door de heer Alfred Bouckaert**

De algemene vergadering beslist het bestuurdersmandaat van de NV Consuco, vertegenwoordigd door de heer Alfred Bouckaert, te vernieuwen voor een duur van twee (2) jaar eindigend na de gewone algemene vergadering die gehouden zal worden in 2016. Consuco NV, vertegenwoordigd door de heer Alfred Bouckaert, beantwoordt aan de criteria van onafhankelijkheid bepaald door artikel 526 ter van het Wetboek van vennootschappen en van de Belgisch Corporate Governance Code 2009.



**Er werden 19.024.026 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 75,15 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.**

**Dit besluit wordt goedgekeurd :**


- met **18.982.366** stemmen voor,
- met **41.660** stemmen tegen,
- en **18.594** 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,



A-L. Velge

A. Dooremont

De stemopnemer,



G. Herinckx

De voorzitter,



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 30 april 2014

Dames en heren,

24 december 2013 zal een belangrijke datum blijven in de geschiedenis van CFE. Op die datum werd het akkoord, afgesloten in september tussen de groepen VINCI en Ackermans & van Haaren, werkelijkheid. In het kader van een kapitaalverhoging van 550 miljoen brengt AvH haar deelname van 50% in DEME in en verwerft de helft van de aandelen die VINCI had in CFE. Ten gevolge van die twee operaties neemt CFE de exclusieve controle over DEME over. DEME is één van de wereldleiders op het vlak van baggerwerken terwijl AvH de meerderheidsaandeelhouder van CFE wordt. Meer dan louter een financiële operatie, staat deze nieuwe kaap voor een geweldige ontwikkelingsmogelijkheid. De obligatiehouders hebben het ook goed begrepen : enkel een heel kleine minderheid heeft de vervroegde terugbetaling van zijn obligaties gevorderd : 41 op de 100.000 bestaande obligaties. De waarde van ons aandeel is bijna verdubbeld sinds de aankondiging van de operatie.

2013 was een zeer goed jaar voor DEME dat een sterke vooruitgang van haar zakencijfer en van haar resultaten, meer bepaald tijdens het tweede semester, gekend heeft. Dankzij het ambitieuze investeringsprogramma waaraan in 2013 een einde gekomen is, beschikt DEME over één van de modernste en meest concurrerende vloten ter wereld. Voor 2014 blijven de perspectieven dus gunstig en dit ondanks een verhoogde concurrentie.

2013 was daarentegen een moeilijk jaar voor CFE, buiten DEME gerekend. Voor de eerste maal sinds lange tijd heeft de groep inderdaad aanzienlijke financiële verliezen geleden in twee van haar polen.

De moeilijkheden waarmee de groep geconfronteerd werd, komen deels voort uit de economische context die bijzonder moeilijk blijft maar ook uit de specifieke problemen veroorzaakt door enkele werven van de pool bouw en door een filiaal van de pool multitechnieken. De doorgevoerde herstructureringen in 2013, meer bepaald in Qatar en in Slovaakse, hebben eveneens een negatieve impact gehad op onze resultaten.

Wij hebben echter ook redenen om tevreden te zijn, zoals de uitstekende resultaten op het vlak van veiligheid en de controle over onze financiële schuld die aanzienlijk geslonken is tijdens het tweede semester van 2013. Ons goed gevuld orderboek is ook een positief element. Ten laatste werd er tijdens het tweede semester van 2013 een beperkt Steering Committee in het leven geroepen. Het is een soepel en efficiënt orgaan dat tijdens de volgende jaren de vooruitgang en het welslagen dient te waarborgen.

Wij wensen tenslotte onze medewerkers te bedanken die in deze moeilijke economische context hun uiterste beste doen om de activiteiten tot een goed einde te brengen om aldus onze klanten tevreden te stellen. Het zijn zij die de basiswaarde van onze maatschappij vormen.

Wij bedanken tevens AvH en VINCI : AvH omdat zij CFE ertoe in staat gesteld hebben om de exclusieve controle over DEME te krijgen en VINCI, zonder wie deze transactie nooit had kunnen gerealiseerd worden. Tot slot zijn wij al onze andere aandeelhouders erkentelijk voor het vertrouwen dat zij ons gedurende het boekjaar 2013 geschonken hebben.

**GEWONE ALGEMENE VERGADERING / ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**  
**30 APRIL 2014 – 15 U. / 30 AVRIL 2014 – 15 H.**

**VRAGEN & ANTWOORDEN / QUESTIONS & REPONSES**

**Question/Vraag n° 1:**

**Monsieur Lejeune** commence par saluer cette belle opération belgo-belge. Il demande ensuite dans quelle mesure AVH compte intervenir dans la gestion de DEME.

**Renaud Bentégeat** répond qu'AVH intervenait déjà dans la gestion de DEME puisque son conseil d'administration est composé de 50% d'administrateurs représentant AvH et 50 % d'administrateurs représentant CFE.

Il a été décidé de poursuivre le même mode de gestion et de ne pas modifier la composition actuelle du conseil d'administration.

Ce mode de gestion de DEME est en place depuis plus dix ans et est une réussite totale. Il est donc important de poursuivre dans cette voie.

**Question/Vraag n° 2 :**

**Monsieur Lejeune** considère le métier de bâtisseur comme étant le plus beau métier du monde. Il note ensuite que la réalisation de bénéfices dans le secteur semble difficile et aléatoire. Il demande s'il est possible de prendre des mesures qui permettent de réaliser des bénéfices de manière permanente ?

**Renaud Bentégeat** répond que 2013 a été une année catastrophique pour la construction et n'est pas représentative de l'historique de CFE. Il ne faut donc pas tout juger sur l'année 2013. Il explique qu'en 2013, plusieurs éléments négatifs se sont cumulés et qu'en particulier CFE a souffert de la perte de chiffre d'affaire dans le génie civil. Il souligne également que pour les activités de bâtiments, CFE porte une attention sur la prise de commande. Il est important d'éviter de recommencer les erreurs qui ont été faites lors de la prise de commande d'un chantier en communauté germanophone. Dans ce cadre, un comité des risques a été mis en place mais malheureusement comme CFE ne vend que des prototypes (chaque chantier est unique), tous les risques ne peuvent être évités.

**Question/Vraag n° 3 :**

**Monsieur Lejeune** rappelle que les chantiers de Singapour ont été arrêtés il y a une dizaine d'années à cause du problème d'approvisionnement de sable et il demande si ces problèmes ont été résolus.

**Renaud Bentégeat** répond que non mais que l'Etat de Singapour a décidé de malgré tout lancer des appels d'offres à condition que les adjudicataires aillent chercher le sable ailleurs qu'en Malaisie. Cela a obligé DEME à entamer une réflexion sur les différentes alternatives pour le transport du sable et à trouver des solutions financièrement attractives pour le client. C'est ce qu'elle a réussi à faire en remportant le premier appel d'offre.

**Question/Vraag n° 4 :**

**Monsieur Lejeune** constate que la société AB Inbev parvient à lancer des emprunts obligataires à long terme à des taux très bas. Il demande si maintenant que CFE a renforcé ses fonds propres, elle ne pourrait pas émettre de nouvelles obligations à un taux inférieur à 4.75 %, taux des obligations actuelles.

**Renaud Bentégeat** répond que le taux n'est pas si élevé mais qu'il est vrai qu'au vu de ses fonds propres actuels CFE pourrait obtenir un taux plus bas. Néanmoins, une nouvelle émission obligataire ne se justifie que si des besoins de financement additionnels à long terme sont nécessaires, ce qui n'est pas le cas pour le moment.