



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 donderdag **7 mei 2015** om 15 uur

***** ****

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 Guido De Decker als stemopnemer.

De voorzitter duidt Mevrouw Cécile Verougstraete 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 Tijd**
 - **L'Echo**
 - **Belgisch Staatsblad,**
 - **Moniteur Belge**waarin de oproeping tot het bijwonen van de gewone algemene vergadering van vandaag werd gepubliceerd
2. Kopie van de oproepingbrief aan de aandeelhouders op naam
3. Kopie van de volmachten, de formulieren stemming per briefwisseling en intentie tot deelneming
4. De verslagen van de raad van bestuur en van de commissaris betreffende het boekjaar afgesloten op 31 december 2014
5. De jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2014
6. De aanwezigheidslijst, ondertekend door de aanwezige aandeelhouders en voor echt verklaard door de leden van het bureau, dewelke besluit dat, op de vijftwintig miljoen driehonderdveertienduizend vierhonderdtweeëntachtig (25.314.482) maatschappelijke aandelen zonder aanduiding van waarde, de onderhavige vergadering 104 aanwezige en vertegenwoordigde aandeelhouders telt, die samen 19 859 729 aandelen verenigen.

Nadat deze feiten door de vergadering werden nagezien en juist bevonden, stelt deze vast dat de vergadering op een rechtsgeldige 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 2014
2. Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014
3. Goedkeuring van de jaarrekening
4. Goedkeuring van de geconsolideerde jaarrekening
5. Bestemming van de winst – Goedkeuring van het dividend
6. Remuneratie
 - 6.1. Goedkeuring van het remuneratieverslag
 - 6.2. Jaarlijkse bezoldigingen bestuurders en commissaris
7. Kwijting aan de bestuurders
8. Kwijting aan de commissaris
9. Benoeming

*** **

1. Verslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014

Aangezien de aandeelhouders op naam een exemplaar hebben ontvangen van het verslag van de raad van bestuur en van de jaarrekening per 31 december 2014, 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.

Er wordt aan de algemene vergadering gemeld dat het ontwerp van de jaarrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2014 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 2014

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 2014 en over de perspectieven voor 2015. 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 gedelegeerde bestuurders, de heren Renaud Bentégeat en Piet Dejonghe, die een overzicht geven van het voorbije jaar en die eveneens de perspectieven voor het toekomstige jaar uiteenzetten

De voorzitter stelt vervolgens voor om het woord te bieden aan de 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 en hun eventuele vragen te beantwoorden. 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 19.858.425 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 78,447% van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.

Dit besluit wordt goedgekeurd:

- ~~met eenparigheid van stemmen,~~
- met 19.858.425 stemmen voor,
- met ✓ stemmen tegen,
- en 1304 onthoudingen.

4. Goedkeuring van de geconsolideerde jaarrekening

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

Er werden 19.858.425 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 78,447% van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.

Dit besluit wordt goedgekeurd:

- ~~met eenparigheid van stemmen,~~
- met 19.858.425 stemmen voor,
- met ✓ stemmen tegen,
- en 1304 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 2 EUR per aandeel uit te keren, hetzij een nettodividend van 1,5 EUR per aandeel. Het dividend zal voor betaling worden gesteld vanaf 28 mei 2015.

Er werden 19.859.729 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 78,492% van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.

Dit besluit wordt goedgekeurd:

- met eenparigheid van stemmen,
- met / stemmen voor,
- met / stemmen tegen,
- en / onthoudingen.

6. Remuneratie

6.1. Goedkeuring van het remuneratieverslag

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

Er werden 19.826.195 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 78,380% van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.

Dit besluit wordt goedgekeurd:

- ~~met eenparigheid van stemmen,~~
- met 19.328.628 stemmen voor,
- met 517.567 stemmen tegen,
- en 33.534 onthoudingen.

6.2. Jaarlijkse bezoldigingen bestuurders en commissaris

Overeenkomstig artikel zeventien van de statuten, beslist de algemene vergadering, met ingang op 1 januari 2015, aan de voorzitter van de raad van bestuur en aan elke bestuurder een bezoldiging toe te kennen van respectievelijk 100.000 euro en 20.000 euro, *prorata temporis* de uitoefening van hun mandaat in de loop van het jaar.

De algemene vergadering beslist bovendien aan de bestuurders (met uitzondering van de voorzitter) een zitpenning toe te kennen van 2.000 euro 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 beslist bovendien aan de commissaris een bezoldiging van 174.500 euro per jaar toe te kennen voor de uitoefening van zijn mandaat.

Er werden 19.859.729 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 78,452 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.

Dit besluit wordt goedgekeurd:

- ~~met eenparigheid van stemmen,~~
- met 19.859.429 stemmen voor,
- met 7.300 stemmen tegen,
- en / onthoudingen.

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 2014.

Er werden 19.858.425 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 78,447 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.

~~Dit besluit wordt goedgekeurd:~~

- met eenparigheid van stemmen,
- met 19.858.425 stemmen voor,
- met / stemmen tegen,
- en 1.304 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 2014.

Er werden 19.858.425 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 78,447 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.

Dit besluit wordt goedgekeurd:

- ~~met eenparigheid van stemmen,~~
- met 19.858.425 stemmen voor,
- met / stemmen tegen,
- en 1304 onthoudingen.

9. Benoeming

De algemene vergadering beslist het bestuurdersmandaat van BVBA Ciska Servais, vertegenwoordigd door mevrouw Ciska Servais, te vernieuwen voor een duur van vier (4) jaar eindigend na de gewone algemene vergadering die gehouden zal worden in 2019. BVBA Ciska Servais beantwoordt aan de criteria van onafhankelijkheid.

Er werden 19.859.729 geldige stemmen uitgebracht voor dit besluit, wat 78,452 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd.

Dit besluit wordt goedgekeurd:

- ~~met eenparigheid van stemmen,~~
- met 19.834.907 stemmen voor,
- met 24.822 stemmen tegen,
- en / onthoudingen.

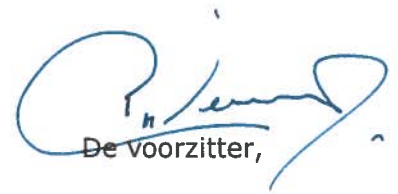
*** **

Nadat alle punten van de agenda zijn behandeld, wordt de zitting geheven, na 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 stemopnemer,



De voorzitter,



C. Verougstraete



A. Dooremont



G. De Decker



P. Delaunoy

Bijlagen :

1. Toespraak voorzitter
2. Vragen en antwoorden



Verklaring van de Voorzitter aan de Gewone Algemene Vergadering
van de Aannemingsmaatschappij CFE nv
van 7 mei 2015

Dames en Heren, beste Aandeelhouders,

Het doet mij bijzonder veel genoegen u de resultaten van 2014 voor te stellen. Zoals u al weet, heeft onze vennootschap haar beste boekjaar achter de rug sinds haar stichting in 1880. Dit illustreert het succes van de consolidatieoperatie waarmee CFE op het einde van 2013 100% van DEME kon verwerven. De nettowinst, deel van de groep, is sterk gestegen naar 160 miljoen euro. Het eigen vermogen is versterkt en de financiële schuldenlast is beduidend gedaald. Ook de prestaties op het vlak van de veiligheid zijn een reden tot tevredenheid, en CFE heeft voor het eerst de prijs 'Safe4zero' van de Confederatie Bouw ontvangen.

Voor de aandeelhouders van CFE was het eveneens een uitzonderlijk jaar, met een stijging van de beurskoers met 51% sinds 1 januari 2014 en een voorgesteld dividend van 2 euro bruto per aandeel, een toename met 74 %. De beurskapitalisatie is na de inbreng van de 50 % van DEME verviervoudigd.

Deze beursprestaties werden beloond toen CFE op 24 maart werd bekroond als de onderneming met de sterkst gestegen beurskapitalisatie van de Bel Mid-index over de voorbije tien jaar.

Het succes van 2014 is in de eerste plaats dat van DEME, dat zowel op het vlak van het resultaat als op dat van de ingrijpende daling van haar financiële schuldenlast haar beste boekjaar afsluit. Belangrijke orders in 2014 en het begin van 2015, met name in Singapore en Egypte, scheppen gunstige vooruitzichten voor 2015 en rechtvaardigen ten volle de beslissing om in nieuwe schepen te investeren.

Ook Vastgoedontwikkeling kende een goed jaar, met beduidend betere resultaten dan in 2013 en een redelijk niveau van de voorraad niet-verkochte gebouwde appartementen.

De Pool PPS-Concessies heeft via zijn filiaal Rent-a-Port zijn activiteiten in Vietnam verder ontwikkeld, met verscheidene uitbreidingen van de initiële concessie in de haven van Dinh Vu. In de Benelux zijn de vier DBFM-projecten de onderhoudsfase ingegaan. Het betreft de Liefkenshoekspoorverbinding in Antwerpen, de tweede Coentunnel in Nederland, de scholen van de Duitstalige Gemeenschap van België en het politiegebouw van Charleroi.

Voor CFE Contracting was 2014 echter een jaar vol contrasten. Het resultaat van de pool is immers voor het tweede jaar op rij negatief. Hoewel het verlies kleiner is dan in 2013, blijft dit een onbevredigende negatieve prestatie.

De problemen vloeien gedeeltelijk voort uit de economische context, die bijzonder lastig blijft, maar ook uit specifieke moeilijkheden op bepaalde bouwwerven en in verscheidene entiteiten van de pool. De herstructurering van ettelijke internationale vestigingen had eveneens een negatieve impact op ons resultaat. De voortzetting van het herstel is meer dan ooit de absolute prioriteit. Ze zal een interne reorganisatie van de groep, een heroriëntering van de activiteiten en de invoering van processen voor operationele uitmuntendheid vereisen.

Tot slot willen wij onze medewerkers bedanken, die in het voorbije jaar geen moeite hebben gespaard om onze klanten tevreden te stellen.

Wij danken ook al onze aandeelhouders voor het vertrouwen dat zij ons in dit boekjaar hebben geschonken.



Gewone Algemene Vergadering
van Aannemingsmaatschappij CFE NV
van 7 mei 2015

VRAGEN & ANTWOORDEN

Vraag

Een aandeelhouder vraagt of CFE, gelet op de lage intrestvoeten, haar lange termijn schulden heeft kunnen herfinancieren.

Antwoord

De financieel directeur antwoordt dat CFE tot 2018 gebonden is door haar obligatielening aan vaste intrestvoet, waardoor zij haar schulden op lange termijn niet heeft kunnen herfinancieren. Uiteraard heeft zij wel kunnen genieten van lage intrestvoeten voor de korte termijnschulden.