



COMPAGNIE D'ENTREPRISES CFE
en abrégé "CFE",

Société Anonyme

40-42, avenue Herrmann-Debroux
B-1160 Bruxelles

Numéro d'entreprise :
0400.464.795 (RPM Bruxelles)

*** **

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

du jeudi **4 mai 2017** à 15 heures

*** **

AANNEMINGSMAATSCHAPPIJ CFE
in het kort : "CFE",

Naamloze Vennootschap,

40-42, Herrmann-Debrouxlaan
B-1160 Brussel,

Ondernemingsnummer :
0400.464.795 (RPR Brussel)

*** **

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

van donderdag **4 mei 2017** om 15 uur

*** **



I. CONSTITUTION DU BUREAU

La séance est ouverte à 15 heures, sous la présidence de Monsieur Luc Bertrand, président du conseil d'administration. Pour compléter le bureau, le président nomme Mesdames Ann Vansumere et Anne Dooremont en qualité de secrétaires et Monsieur Guillaume Herinckx en qualité de scrutateur.

II. CONVOCATION DES ACTIONNAIRES

Le président constate que les convocations à l'assemblée générale ordinaire ont été publiées dans les délais dans De Tijd, L'Echo et le Moniteur Belge du 4 avril 2017.

Le président constate en outre que la convocation, le rapport financier et le rapport de gestion ont été envoyés dans les délais aux actionnaires nominatifs, aux administrateurs et au commissaire. Ces documents, ainsi que les formulaires d'intention de participation, de procuration et de vote par correspondance ont également été mis à disposition sur le site web de la société.

III. LISTE DES PRÉSENCES

Le président déclare la liste des présences, signée par chaque actionnaire ou son mandataire et vérifiée par les membres du bureau, définitive. La liste des présences et les procurations sont annexées au procès-verbal de l'assemblée.

Au total, 20.265.271 actions (80,05%) sont représentées.

IV. QUORUM

Le président constate que l'ordre du jour ne contient pas de points qui requièrent un quorum de présence particulier et que l'assemblée générale peut dès lors délibérer et voter valablement sur tous les points de l'ordre du jour à la majorité simple des voix.

I. SAMENSTELLING VAN HET BUREAU

De vergadering wordt geopend om 15.00 uur onder het voorzitterschap van de heer Luc Bertrand, voorzitter van de raad van bestuur. Ter vervollediging van het bureau van de vergadering duidt de voorzitter Mevr. Ann Vansumere en Anne Dooremont aan als secretarissen en de heer Guillaume Herinckx als stemopnemer.

II. OPROEPING VAN DE AANDEELHOUDERS

De voorzitter stelt vast dat de oproepingen tot de vergadering tijdig zijn bekendgemaakt in De Tijd, L'Echo en het Belgisch Staatsblad van 4 april 2017.

De voorzitter stelt voorts vast dat de oproepingsbrief, het financieel verslag en het jaarverslag tijdig werden verstuurd naar alle aandeelhouders op naam, de bestuurders en de commissaris. Deze documenten, samen met de formulieren van intentie tot deelneming, volmacht en stemming per briefwisseling werden tevens op de website van de vennootschap beschikbaar gesteld.

III. LISTE DES PRÉSENCES

De aanwezigheidslijst werd door iedere aanwezige aandeelhouder of diens lasthebber ondertekend en wordt door de voorzitter afgesloten. De aanwezigheidslijst en de volmachten worden aan deze notulen gehecht.

Er zijn in totaal 20.265.271 aandelen (80,05%) vertegenwoordigd.

IV. QUORUM

De voorzitter stelt vast dat de agenda geen punten bevat die een bijzonder aanwezigheidsquorum vereisen en dat de vergadering dus over alle punten van de dagorde kan beraadslagen en beslissen met gewone meerderheid van stemmen.



V. DÉLIBÉRATION ET VOTE

1. Rapport de gestion du conseil d'administration relatif à l'exercice social clôturé le 31 décembre 2016

L'assemblée générale dispense le président de donner lecture du rapport du conseil d'administration ainsi que des comptes annuels au 31 décembre 2016.

L'assemblée générale est informée du fait que le projet des comptes annuels pour l'exercice social clôturé le 31 décembre 2016 a été communiqué au conseil d'entreprise de la société qui n'a formulé aucune remarque.

2. Rapport du commissaire relatif à l'exercice social clôturé le 31 décembre 2016

L'assemblée générale dispense le président de donner lecture du rapport du commissaire.

Le président s'adresse ensuite à l'assemblée générale et l'informe de l'évolution des affaires de la société en 2016 et des perspectives pour l'année 2017.

Le président cède ensuite la parole aux administrateurs délégués, Messieurs Renaud Bentégeat et Piet Dejonghe, qui font le point sur l'année écoulée et qui exposent également les perspectives pour l'année à venir.

Le président donne la possibilité aux actionnaires de poser des questions.

V. BERAADSLAGING EN STEMMING

1. Verslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016

De algemene vergadering ontslaat de voorzitter van de voorlezing van het verslag van de raad van bestuur en van de jaarrekening per 31 december 2016.

Er wordt aan de algemene vergadering gemeld dat het ontwerp van de jaarrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016 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 2016

De algemene vergadering ontslaat de voorzitter van de voorlezing van het verslag van de commissaris.

In zijn toespraak licht de voorzitter de activiteiten van de vennootschap toe gedurende het jaar 2016 evenals de perspectieven voor 2017.

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 biedt de gelegenheid vragen te stellen.



Des questions écrites et orales ont été posées à propos des sujets suivants :

- Le carnet de commandes de CFE au 31 décembre 2016 et le niveau de marges pour les commandes restant à exécuter tant chez DEME qu'en Contracting ;
- L'évolution du marché de l'éolien off-shore et du positionnement de DEME sur ce marché ;
- L'intérêt éventuel de DEME pour l'acquisition de la société A2Sea ;
- L'évolution de l'activité de dragage et des investissements de DEME pour ce segment de marché ;
- Le futur des trois pôles au sein CFE ;
- Le rendement sur fonds propres attendu chez CFE pour les années à venir ;
- Les démarches entreprises par CFE pour récupérer sa créance sur l'Etat tchadien ;
- La politique de dividende de CFE pour les années à venir ;
- Le programme d'investissement chez DEME.

Schriftelijke en mondelinge vragen werden gesteld omtrent volgende onderwerpen:

- Het orderboek van CFE op 31 december 2016 en het niveau van de marges voor de bestellingen die nog uitgevoerd moeten worden bij DEME en Contracting;
- De evolutie van de offshore windmolenmarkt en van de positionering van DEME op deze markt;
- De eventuele interesse van DEME in de aankoop van het bedrijf A2Sea;
- De evolutie van de baggeractiviteit en van de investeringen van DEME voor dit marktsegment;
- De toekomst van de 3 polen binnen CFE;
- Het verwachte rendement op eigen vermogen bij CFE in de toekomst;
- De maatregelen die werden ondernomen door CFE om de onbetaalde vorderingen te ontvangen van de overheid van Tsjaad;
- De politiek van CFE omtrent het dividend voor de volgende jaren;
- Het investeringsprogramma bij DEME.



3. Approbation des comptes annuels

L'assemblée générale approuve les comptes annuels tels que présentés par le conseil d'administration.

Cette résolution a été adoptée par:

- 20.262.604 voix pour,
- 0 voix contre,
- 2.667 abstentions.

4. Approbation des comptes annuels consolidés

L'assemblée générale approuve les comptes annuels consolidés tels que présentés par le conseil d'administration.

Cette résolution a été adoptée par:

- 20.262.604 voix pour,
- 0 voix contre,
- 2.667 abstentions.

5. Affectation du bénéfice – Approbation du dividende

L'assemblée générale approuve la proposition du conseil d'administration de distribuer un dividende brut de 2,15 euros par action, correspondant à un dividende net de 1,505 euro par action. Le dividende sera mis en paiement à partir du 24 mai 2017.

Cette résolution a été adoptée par:

- l'unanimité des voix,
- 20.265.271 voix pour,
- 0 voix contre,
- 0 abstentions.

3. Goedkeuring van de jaarrekening

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

Dit besluit wordt goedgekeurd met:

- 20.262.604 stemmen voor,
- 0 stemmen tegen,
- 2.667 onthoudingen.

4. Goedkeuring van de geconsolideerde jaarrekening

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

Dit besluit wordt goedgekeurd met:

- 20.262.604 stemmen voor,
- 0 stemmen tegen,
- 2.667 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 2,15 euro per aandeel uit te keren, hetzij een nettodividend van 1,505 euro per aandeel. Het dividend zal betaalbaar worden gesteld vanaf 24 mei 2017.

Dit besluit wordt goedgekeurd met:

- eenparigheid van stemmen,
- 20.265.271 stemmen voor,
- 0 stemmen tegen,
- 0 onthoudingen.

A handwritten signature in blue ink, located in the bottom right corner of the page.



6. Rémunération

6.1. Approbation du rapport de rémunération

L'assemblée générale approuve le rapport de rémunération tel qu'établi par le conseil d'administration.

Cette résolution a été adoptée par:

- 19.028.378 voix pour,
- 1.236.893 voix contre,
- 0 abstentions.

6.2. Emoluments annuels administrateurs et commissaire

L'assemblée générale approuve, conformément à l'article dix-sept des statuts, avec effet au 1^{er} janvier 2017, l'octroi au président du conseil d'administration et à chacun des autres administrateurs d'émoluments annuels de respectivement 100.000 euros et 20.000 euros, *prorata temporis* de l'exercice de leur mandat en cours d'année.

L'assemblée générale approuve en outre l'octroi aux administrateurs, à l'exception du président du conseil d'administration, de jetons de présence de 2.000 euros par séance. Les rémunérations des administrateurs membres des comités d'audit et des nominations et rémunérations restent inchangées.

L'assemblée générale approuve par ailleurs l'octroi au commissaire d'une rémunération de 112.500 euros par an pour l'exercice de son mandat. Ces honoraires sont sujets à indexation annuelle.

Cette résolution a été adoptée par:

- 20.262.604 voix pour,
- 2.667 voix contre,
- 0 abstentions.

6. Remuneratie

6.1. Goedkeuring van het remuneratieverslag

De algemene vergadering keurt het door de raad van bestuur opgesteld remuneratieverslag goed.

Dit besluit wordt goedgekeurd met:

- 19.028.378 stemmen voor,
- 1.236.893 stemmen tegen,
- 0 onthoudingen.

6.2. Jaarlijkse bezoldigingen bestuurders en commissaris

Overeenkomstig artikel zeventien van de statuten, beslist de algemene vergadering, met ingang op 1 januari 2017, aan de voorzitter van de raad van bestuur en aan elke bestuurder een jaarlijkse bezoldiging toe te kennen van respectievelijk 100.000 euro en 20.000 euro, *prorata temporis* de uitoefening van hun mandaat.

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 112.500 euro per jaar toe te kennen voor de uitoefening van zijn mandaat. Deze remuneratie wordt jaarlijks geïndexeerd.

Dit besluit wordt goedgekeurd met:

- 20.262.604 stemmen voor,
- 2.667 stemmen tegen,
- 0 onthoudingen.



7. Décharge aux administrateurs

L'assemblée générale donne décharge à l'ensemble des administrateurs pour l'exercice de leur mandat durant l'exercice social clôturé le 31 décembre 2016.

Cette résolution a été adoptée par:

- 20.262.604 voix pour,
- 0 voix contre,
- 2.667 abstentions.

8. Décharge au commissaire

L'assemblée générale donne décharge au commissaire pour l'exercice de son mandat durant l'exercice social clôturé le 31 décembre 2016.

Cette résolution a été adoptée par:

- 20.262.604 voix pour,
- 0 voix contre,
- 2.667 abstentions.

9. Nominations

9.1. L'assemblée générale décide de renouveler le mandat de Monsieur Piet Dejonghe pour un terme de quatre (4) ans, prenant fin à l'issue de l'assemblée générale de mai 2021

Cette résolution a été adoptée par:

- 20.244.465 voix pour,
- 20.806 voix contre,
- 0 abstentions.

7. Kwijting aan de bestuurders

De algemene vergadering verleent kwijting aan alle bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2016.

Dit besluit wordt goedgekeurd met:

- 20.262.604 stemmen voor,
- 0 stemmen tegen,
- 2.667 onthoudingen.

8. Kwijting aan de commissaris

De algemene vergadering verleent kwijting aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2016.

Dit besluit wordt goedgekeurd met:

- 20.262.604 stemmen voor,
- 0 stemmen tegen,
- 2.667 onthoudingen.

9. Benoemingen

9.1. De algemene vergadering beslist het bestuurdersmandaat van de heer Piet Dejonghe te hernieuwen voor een duur van vier (4) jaar eindigend na de algemene vergadering van mei 2021.

Dit besluit wordt goedgekeurd met:

- 20.244.465 stemmen voor,
- 20.806 stemmen tegen,
- 0 onthoudingen.



9.2. L'assemblée générale décide de renouveler le mandat de Monsieur Renaud Bentégeat pour un terme de trois (3) ans, prenant fin à l'issue de l'assemblée générale de mai 2020.

Cette résolution a été adoptée par:

- 20.244.465 voix pour,
- 20.806 voix contre,
- 0 abstentions.

9.3. L'assemblée générale décide de renouveler le mandat de Monsieur Luc Bertrand pour un terme de quatre (4) ans, prenant fin à l'issue de l'assemblée générale de mai 2021.

Cette résolution a été adoptée par:

- 19.455.245 voix pour,
- 718.600 voix contre,
- 91.426 abstentions.

9.4. L'assemblée générale décide de renouveler le mandat de Monsieur Alain Bernard pour un terme de quatre (4) ans, prenant fin à l'issue de l'assemblée générale de mai 2021.

Cette résolution a été adoptée par:

- 19.662.501 voix pour,
- 602.770 voix contre,
- 0 abstentions.

9.5. L'assemblée générale décide de renouveler le mandat de Monsieur John-Eric Bertrand pour un terme de quatre (4) ans, prenant fin à l'issue de l'assemblée générale de mai 2021.

Cette résolution a été adoptée par:

- 19.606.941 voix pour,
- 658.330 voix contre,
- 0 abstentions.

9.2. De algemene vergadering beslist het bestuurdersmandaat van de heer Renaud Bentégeat te hernieuwen voor een duur van drie (3) jaar eindigend na de algemene vergadering van mei 2020.

Dit besluit wordt goedgekeurd met:

- 20.244.465 stemmen voor,
- 20.806 stemmen tegen,
- 0 onthoudingen.

9.3. De algemene vergadering beslist het bestuurdersmandaat van de heer Luc Bertrand te hernieuwen voor een duur van vier (4) jaar eindigend na de algemene vergadering van mei 2021.

Dit besluit wordt goedgekeurd met:

- 19.455.245 stemmen voor,
- 718.600 stemmen tegen,
- 91.426 onthoudingen.

9.4. De algemene vergadering beslist het bestuurdersmandaat van de heer Alain Bernard te hernieuwen voor een duur van vier (4) jaar eindigend na de algemene vergadering van mei 2021.

Dit besluit wordt goedgekeurd met:

- 19.662.501 stemmen voor,
- 602.770 stemmen tegen,
- 0 onthoudingen.

9.5. De algemene vergadering beslist het bestuurdersmandaat van de heer John-Eric Bertrand te hernieuwen voor een duur van vier (4) jaar eindigend na de algemene vergadering van mei 2021.

Dit besluit wordt goedgekeurd met:

- 19.606.941 stemmen voor,
- 658.330 stemmen tegen,
- 0 onthoudingen.





9.6. L'assemblée générale décide de renouveler le mandat de Monsieur Koen Janssen pour un terme de quatre (4) ans, prenant fin à l'issue de l'assemblée générale de mai 2021.

Cette résolution a été adoptée par:

- 19.628.501 voix pour,
- 636.770 voix contre,
- 0 abstentions.

9.7. L'assemblée générale décide de renouveler le mandat de Monsieur Jan Suykens pour un terme de quatre (4) ans, prenant fin à l'issue de l'assemblée générale de mai 2021.

Cette résolution a été adoptée par:

- 19.628.501 voix pour,
- 636.770 voix contre,
- 0 abstentions.

9.8. L'assemblée générale décide de nommer Pas De Mots SPRL, ayant pour représentante permanente Madame Leen Geirnaerd, pour un terme de trois (3) ans, prenant fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de 2020. Pas De Mots SPRL et sa représentante permanente, Madame Leen Geirnaerd, répondent aux critères d'indépendance définis par l'article 526 ter du Code des sociétés et par le Code belge de gouvernance d'entreprise 2009.

Cette résolution a été adoptée par:

- 20.257.449 voix pour,
- 7.822 voix contre,
- 0 abstentions.

9.6. De algemene vergadering beslist het bestuurdersmandaat van de heer Koen Janssen te hernieuwen voor een duur van vier (4) jaar eindigend na de algemene vergadering van mei 2021.

Dit besluit wordt goedgekeurd met:

- 19.628.501 stemmen voor,
- 636.770 stemmen tegen,
- 0 onthoudingen.

9.7. De algemene vergadering beslist het bestuurdersmandaat van de heer Jan Suykens te hernieuwen voor een duur van vier (4) jaar eindigend na de algemene vergadering van mei 2021.

Dit besluit wordt goedgekeurd met:

- 19.628.501 stemmen voor,
- 636.770 stemmen tegen,
- 0 onthoudingen.

9.8. De algemene vergadering beslist Pas De Mots BVBA, met als vaste vertegenwoordigster Mevrouw Leen Geirnaerd, te benoemen voor een duur van drie (3) jaar eindigend na de algemene vergadering van mei 2020. Pas De Mots BVBA en haar vaste vertegenwoordigster, Mevrouw Leen Geirnaerd, beantwoorden aan de criteria van onafhankelijkheid van artikel 526 ter van het Wetboek van Vennootschappen en van de Belgisch Corporate Governance Code 2009.

Dit besluit wordt goedgekeurd met:

- 20.257.449 stemmen voor,
- 7.822 stemmen tegen,
- 0 onthoudingen.



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

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

**Les secrétaires,
De secretarissen,**

A blue ink signature in cursive script, appearing to read 'Ann Vansumere', written over a horizontal line.

Ann Vansumere

A blue ink signature in cursive script, appearing to read 'Anne Dooremont', written over a horizontal line.

Anne Dooremont

Alle punten van de agenda van de gewone algemene vergadering zijnde behandeld, wordt de zitting geheven, na goedkeuring van de notulen.

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

**Le scrutateur,
De stemopnemer,**

A blue ink signature in cursive script, appearing to read 'Guillaume Herinckx', written over a horizontal line.

Guillaume Herinckx

**Le président,
De voorzitter,**

A blue ink signature in cursive script, appearing to read 'Luc Bertrand', written over a horizontal line.

Luc Bertrand