

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

24 MEI 2019



OPENING VAN DE VERGADERING EN SAMENSTELLING VAN HET BUREAU



OPROEPING, REGISTRATIES EN GELDIGHEID VAN STEMMEN



GELDIGHEID VAN DE VERGADERING



AGENDA VAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING

1. Jaaroverzicht (ter informatie)
2. Verslag commissaris (ter informatie)
3. Geconsolideerde jaarrekening (ter informatie)
4. Statutaire jaarrekening (ter goedkeuring)
5. Kwijting bestuurders (ter goedkeuring)
6. Kwijting commissaris (ter goedkeuring)
7. Benoemingen bestuurders (ter goedkeuring)
8. Remuneratieverslag (ter goedkeuring)
9. Toepassing van artikel 556 van het Wetboek van Vennootschappen (ter goedkeuring)
10. Volmachten (ter goedkeuring)
11. Varia

INTRODUCTIE DOOR DE VOORZITTER

JAAROVERZICHT

CHARLES BOUAZIZ, CEO



FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This Presentation may include forward-looking statements. Forward-looking statements are statements regarding or based upon our management's current intentions, beliefs or expectations relating to, among other things, Ontex's future results of operations, financial condition, liquidity, prospects, growth, strategies or developments in the industry in which we operate. By their nature, forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and assumptions that could cause actual results or future events to differ materially from those expressed or implied thereby. These risks, uncertainties and assumptions could adversely affect the outcome and financial effects of the plans and events described herein.

Forward-looking statements contained in this Presentation regarding trends or current activities should not be taken as a representation that such trends or activities will continue in the future. We undertake no obligation to update or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise. You should not place undue reliance on any such forward-looking statements, which speak only as of the date of this Presentation.

OVERZICHT

- FY 2018 Hoogtepunten
- Ontex Transformation Journey
- Q1 2019 & Vooruitzichten

FY 2018 HOOGTEPUNTEN



Veerkrachtige prestatie in een uitdagende omgeving

Group omzet €2,29 miljard (€2,39 miljard bij constante wisselkoersen)

- Omzetgroei +1,7% op vergelijkbare basis (LFL) dankzij verbeterde geografische en productportefeuille
- Hogere prijszetting en verbeterde mix compenseert ruimschoots volumedaling
- Braziliaanse omzet in lokale valuta steeg sequentieel in elk kwartaal van 2018

**FY 2018
Group**

**+1,7%
LFL**

**FY 2018
ex Brazilië**

**+2,4%
LFL**

Recurrente EBITDA of €234 miljoen (€261 miljoen bij constante wisselkoersen)

- Recurrente EBITDA-marge 10,9% bij constante wisselkoersen
- Recurrente EBITDA-marge van 10,2%; 11,0% zonder Brazilië
- Recurrente EBITDA van Brazilië verbeterde sequentieel in elk kwartaal van 2018

**Adj.
EBITDA
Marge
10,2%**

**Adj.
EBITDA
Marge
11,0%**

Balans, cash flow en dividend

- Nettoschuld van 760,0 miljoen € eind december 2018, netto leverage 3.25x LTM Recurrente EBITDA
- Adjusted Free Cash Flow of €80 million, up €9 million due to improved working capital and capex discipline
- Voorgesteld brutodividend van 0,41 € per aandeel, in lijn met het beleid van Ontex

**Adj. FCF
+12,8%**

Note: see "Alternative Performance Measures" in the appendix of this presentation for more information on the key metrics used

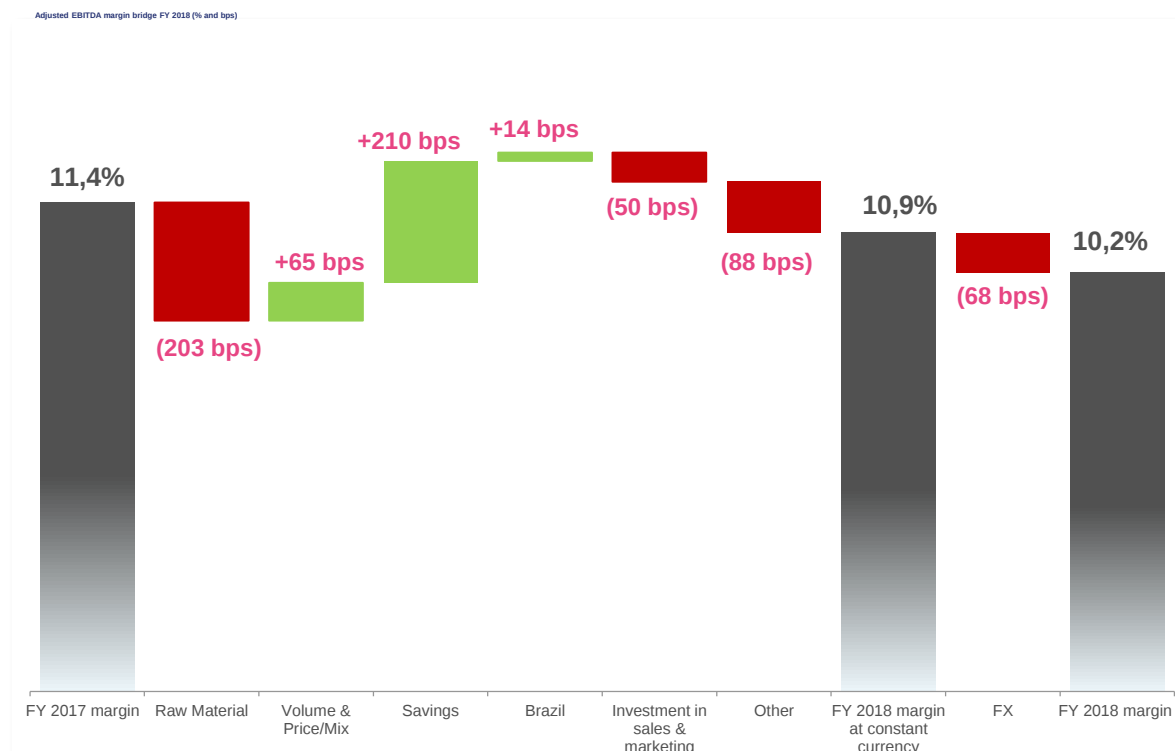
VEERKRACHTIG FY2018 RECURRENTE EBITDA-MARGE



Veerkrachtig Recurrente EBITDA-marge bij constante wisselkoersen dankzij verbeterde prijszetting, mix en besparingen

Brutomarge contractie van 99 bps naar 27,3% in FY 2018

- Hogere grondstofkosten en negatieve wisselkoersen
- Gedeeltelijk gecompenseerd door hogere prijzen, betere mix, belangrijke besparingen en efficiëntieverbeteringen
- **Recurrente EBITDA-marge 10,9% bij constante wisselkoersen in FY 2018**
- **Sterk negatieve wisselkoers impact in FY 2018**
 - -27 miljoen € door de meeste valuta's waarin wij zakendoen
- **Recurrente EBITDA-marge 10,2%**
 - Ontex ex Brazilië Recurrente EBITDA-marge van 11,0%
 - Brazilië Recurrente EBITDA verbeterde sequentieel in elk kwartaal van 2018



2013-2019: TRANSFORMATIE ONTEX TOT EEN TOONAANGEVEND INTERNATIONAAL BEDRIJF VOOR PERSOONLIJKE HYGIENE MET FOCUS OP DE BEHOEFTE VAN LOKALE CONSUMENTEN EN KLANTEN

2013

2019

Geografie



Europees-gericht



Internationaal bedrijf met lokaal relevante merken

Industriële Footprint



15 productie faciliteiten



19 productie faciliteiten

Merken



Grotendeels retailmerken



Retailmerken en eigen merken

Innovatie

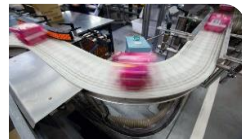


4 R&D centra en <50 octrooien en octrooiaanvragen



9 R&D centra en >350 octrooien en octrooiaanvragen

Mogelijkheden



Technologie en productie-expertise



Benadering waar focus op consumenten en klanten centraal staat

Categorieën



Puur bedrijf voor persoonlijke hygiëne

ONTEX VANDAAG: EEN TOONAANGEVEND INTERNATIONAAL BEDRIJF VOOR HYGIENE, MET STERKE POSITIES IN STRATEGISCHE REGIO'S



#1 positie in Retailer brands in Europa

#1 positie in Incontinence in Turkije, Brazilië en Mexico

#1 positie in Babycare in Ethiopia
#2/#3 posities in Mexico, Brazilië, Algerije, Pakistan

#2 positie in Healthcare in West-Europa

2019: ONTEX NAAR EEN HOGER NIVEAU BRENGEN

IMPLEMENTATIE NIEUWE ORGANISATIE- EN RAPPORTERINGSTRUCTUUR



Transform to Grow programma en benoeming van Thierry Navarre als Chief Transformation Officer

In Q4 2018 hebben we Transform to Grow ('T2G') opgestart, ons programma voor een globale transformatie om de concurrentiekracht van Ontex te verbeteren en de terugkeer naar duurzame groei te bestendigen. In dit kader werd Thierry Navarre benoemd tot de nieuwe functie van Chief Transformation Officer om dit belangrijk programma te leiden, nadat hij 10 jaar als Chief Operating Officer heeft gewerkt.

Implementatie van nieuwe organisatie- en rapporteringstructuur

- We hebben onze organisatie hertekend om de opportuniteiten beter te benutten als gevolg van onze geografische uitbreiding met de oprichting van nieuwe groeiplatformen in Amerika en sub-Sahara Afrika, de uitvoering te verbeteren en onze competitieve voordelen beter te benadrukken. De commerciële activiteiten van de Onderneming worden voortaan georganiseerd in drie Divisies:
 - **Europa**, voornamelijk gericht op retailermerken.
 - **Amerika, Midden-Oosten, Afrika en Azië** (AMEAA), voornamelijk gericht op lokale merken.
 - **Healthcare**, die zich blijft richten op de institutionele markten en specifieke incontinentiemarkten.
- De Productie- en Supply Chain afdelingen werden gegroepeerd in een nieuw gecreëerde afdeling "Operations", die gericht is op productie-efficiëntie en uitstekende klantendienstverlening.

T2G IS EEN STIMULANS VAN ONZE STRATEGIE OM WAARDECREATIE TE VERSNELLEN

Zeer gunstige marktfundamenten

Versterken huidige leidende posities

- **Europa:** Behoud van leiderschap in retailmerken
- **AMEAA:** Versterken lokale merken en voortzetten turnaround van Braziliaanse activiteit
- **Healthcare:** Gebruik maken van expertise om de omzet in self-services te verhogen



Uitbreiden naar nieuwe bedrijven en geografische gebieden

- **Noord-Amerika:** Vestigen van positie met retailmerken
- **Online:** Aandeel in online verkoop vergroten
- **Overnames:** Deelnemen in industriële consolidatie

Duurzame winstgevende groei leveren

T2G OM OPERATIONELE EFFICIENTIE EN HANDELSPRAKTIJKEN STAPSGEWIJS TE VERANDEREN



Het opbouwen van vaardigheden versnellen

Duurzame verandering door de organisatie stimuleren

T2G TIJDLIJN: PLANNING VOLTOOID, KLAAR VOOR IMPLEMENTATIE



T2G is gericht op het genereren van 125bps-175bps margeverbetering in 2021 ten opzichte van 2018

Q1 2019 & VOORUITZICHTEN

CHARLES DESMARTIS, CFO



Q1 2019 OVERZICHT

Veerkrachtige prestatie in een uitdagende omgeving



Q1 2019

Group omzet bij constante wisselkoersen €550 miljoen, 1,5% lager

- Hogere prijszetting en verbeterde mix, volumedaling
- Hogere verkoop van eigen merken
- Gerapporteerde omzet van €546 miljoen

**-1,5%
LFL**

Recurrente EBITDA €61.5 miljoen bij constante wisselkoersen, -5,2%*

- Recurrente EBITDA-marge van aan constante wisselkoersen van 11,2%
- Positive price/mix en savings
- Sterk negatieve impact van wisselkoersen
- Gerapporteerde recurrente EBITDA van €53.0 miljoen, recurrente EBITDA-marge van 9,7%

**Adj.
EBITDA
Marge @CC
11,2%**

Balans

- Nettoschuld van €940,1 miljoen* eind maart 2019
- Netto leverage 3,74x LTM Recurrente EBITDA

*Taking into account IFRS 16 impact, effective January 1, 2019

Note: see "Alternative Performance Measures" in the appendix of this presentation for more information on the key metrics used

2019 OUTLOOK

Omzet

Vrijwel stabiele
Like-for-like omzet
bij constante
wisselkoersen

EBITDA

Stabiele
recurrente EBITDA
bij constante
wisselkoersen

Capex

Capex van **4,5% tot 5,0%**
van de omzet
exclusief
T2G-specifieke
capex

2020-2021 VOORUITZICHTEN: LIKE-FOR-LIKE OMZETGROEI EN MARKT OUTLOOK

Markt

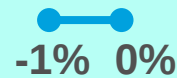
Europe



AMEAA



Healthcare



Ontex outperformance

Omzetgroei 50+ bps

Hoger dan de markten waarin we actief zijn

Management vooruitzichten

Belangrijkste drivers

- Demografische trends
- Category penetratie
- Consumentengebruik

- Groei marktposities
- Nieuwe Retailer Brands contracten/winst
- Mix en premiumisatie
- Versnellen binnen E-commerce en self-pay

T2G FINANCIËLE INVESTERING

T2G Investerings

Eenmalige kosten	€85m
Incrementele capex	€45m
Totaal	€130m

T2G Investerings: €130m

- €45m-50m in 2019
- Uitgespreide balans over 2020-2021



**Volledige terugverdientijd van
investerings tegen het einde van
2022**

T2G IMPACT: 2021 EBITDA EN FCF OUTLOOK

Bij constante wisselkoers en met uitsluiting van acquisities

EBITDA Marge

Verbetering/voortgang van **+125bps to 175bps¹**
in **2021** vs. 2018

Working Capital

Verbetering van **10%²**
in **2021** vs. 2018

Capex

4% tot 5% van Omzet

Conversie van cashflow van
~55%-65%³

¹ Net of the impact of the application of IFRS 16 effect as of January 1, 2019.

² On the basis of the 2018A reported working capital of €421 million, excluding factoring as per Ontex's definition (inventories, trade receivables, prepaid expenses and other receivables minus trade payables, accrued expenses and other payables).

³ FCF conversion is calculated as (Adj. EBITDA - Capex + Change in Working Capital) / Adj. EBITDA.

BELANGRIJKE SCHULD- EN KREDIETPOSTEN

Huidige financieringsregelingen

Gunstige financieringsregelingen (lange looptijden, lage kosten geïmplementeerd in 2017)

- €600m gesyndiceerde 5-jarige termijnlening met vervaldatum in 2022 (momenteel EURIBOR+1.50%)
- €250m bilaterale termijnlening met vervaldatum in 2024 (EURIBOR+1.40%), waarvan €150m getrokken
- €300m RCF facility maturing in 2022 (momenteel EURIBOR+1.30%)

Huidige credit rating

S&P Global

BB- / Stable

MOODY'S

Ba3 / Negative

Adequate liquiditeit bij huidige omvang op korte en middellange termijn

ONTEX NAAR EEN HOGER NIVEAU BRENGEN

- Succesvol geherpositioneerd als een toonaangevend internationaal bedrijf voor persoonlijke hygiëne en een evenwichtiger bedrijf, aanwezig in aantrekkelijke categorieën, ondersteund door sterke demografische trends
- Bewezen veerkracht en wendbaarheid tegen de achtergrond van tegenslagen en over cycli heen
- Degelijke knowhow en innovatiecapaciteiten zowel in merken als in retailmerken
- T2G om operationele efficiëntie en commerciële excellentie substantieel te veranderen, waardoor succesvolle implementatie van strategische prioriteiten mogelijk wordt
- Potentieel om opportuniteit te capteren en uit te breiden naar nieuwe bedrijven en regio's in kerncategorieën

Ontex is sterk gepositioneerd voor verdere waardecreatie

DEUGDELIJK BESTUUR & REMUNERATIEVERSLAG



DEUGDELIJK BESTUUR

Bestuur

- De Raad van Bestuur bestaat uit 6 leden, waarvan allen uitvoerend bestuurders en 4 onafhankelijke bestuurders;
- De Raad van Bestuur kwam 18 maal samen in 2018. De participatiegraad van haar leden was gemiddeld 98,88%;
- Het Audit & Risicocomité kwam 6 maal samen in 2018, met een participatiegraad onder haar leden van 100%; en
- Het Bezoldigings- en Benoemingscomité kwam 7 maal samen in 2018, met een participatiegraad onder haar leden van 100%.

Raad van Bestuur

- Luc Missorten ^{1,2} (Voorzitter Raad van Bestuur)
- Inge Boets ^{1,2} (Voorzitster ARC)
- Gunnar Johansson ^{1,2} (Voorzitter RNC)
- Juan Gilberto Marin Quintero
- Regi Aalstad²
- Michael Bredael

¹ als vertegenwoordiger van hun respectievelijke managementvennootschappen

² onafhankelijke bestuurder

REMUNERATIEBELEID

Principes:

- De succesvolle realisatie van de Ontex' strategie belonen
- Interne consistentie
- Betaling voor prestaties
- Creatie van lange termijn aandeelhouderswaarde
- Niet-uitvoerende bestuurders krijgen geen vergoeding op basis van aandelen (in overeenstemming met de 2009 Corporate Governance Code)

Samenstelling van het bezoldigingspakket van de leden van het Directiecomité:

- Vaste bezoldiging die rekening houdt met het niveau van verantwoordelijkheid
- Variabele cash bezoldiging (bonus)
- Aandelengebaseerde verloning: 50% restricted stock units en 50% aandelenopties (3 jaar uitoefenbaar)
- Voor enkele leden: pensioenplan en andere voordelen:
- De beoogde bonus van de leden van het Managementcomité bedraagt ten minste 50% van hun vaste vergoeding. Het streefbonuspercentage is gebaseerd op het niveau van elke uitvoerende macht. Voor de CEO vertegenwoordigt de doelbonus 100% van het basissalaris. Een belangrijk deel van de korte termijn variabele beloning is gekoppeld aan de groeps- en divisieprestaties:
 - 70% (of 80% voor de CEO) wordt bepaald door de financiële doelstellingen, noodzakelijk om de groeiambities van de groep te realiseren (omzet, EBITDA en vrije kasstroom). Indien de realisatie van deze doelstellingen lager is dan 90% wordt er geen bonus uitgekeerd. Dit deel van de bonus wordt afgetopt op 150%.
 - 30% (of 20% voor de CEO) wordt bepaald door het behalen van financiële doelstellingen en doelstellingen van individuele ontwikkeling die elk lid met de CEO en de Voorzitter van de Raad van Bestuur aan het begin van het jaar overeenkomt. Dit deel van de bonus is eveneens afgetopt op 150%.

REMUNERATIEBELEID VANAF 2019: VERHOOGING VAN DE PRESTATIE-GELINKTE REMUNERATIE

Lange Termijn Incentive Plan:

- Het incentiveplan op lange termijn is gebaseerd op prestaties, aangezien de grootte van de prijs afhankelijk is van de prestaties
- Nieuw Lange Termijn Incentive Plan (2019-2023) goedgekeurd door de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering op 25 mei 2018
- De introductie van Performance Shares, en de vermindering van het aandeel Restricted Stock Units van 50% tot 33%
- De toekenning van 2019 zal bestaan uit 1/3 van de aandelenopties, 1/3 van de restricted stock units en 1/3 van de performance shares. De prestatiestatistieken voor de prestatieaandelen zijn omzetgroei, EBITDA-groei en groei van de winst per aandeel

T2G-gericht Incentive Plan:

- Incentive Plan om oplevering van het T2G Plan te verzekeren
- Gericht op management en medewerkers die de belangrijkste initiatieven in het T2G programma aansturen

AANDEELHOUDERSCHAP VAN HET DIRECTIECOMITE & BEZOLDIGING VAN DE CEO PER 31 DECEMBER 2018

Aandeelhouderschap

Aandelen van het directiecomité:
1.110.353 of 1,35% van de
uitstaande aandelen

Bezoldiging (2018)

	Charles Bouaziz	Management Committee
Fixed Remuneration	937,427 €;	4,743,935 €
Bonus	656,199 €;	1,945,098 €.
Pension and Benefits	0 €	567,085 €.
Other remuneration	52,017 €	274,598 €

Name	# RSU's		Stock Options	
	Granted in 2018	Vested in 2018	Granted in 2018	Vested in 2018
Charles Bouaziz	14,921	6,884	75,114	28,661
Philippe Agostini	3,553	1,027	17,887	4,275
Özgür Akyildiz	3,908	1,502	19,676	6,251
Armando Amselem	4,607	0	23,193	0
Laurent Bonnard	3,516	1,026	17,701	4,271
Astrid De Lathauwer	3,862	962	19,441	4,007
Annick De Poorter	3,562	740	17,931	3,081
Martin Gärtner	2,719	782	13,688	3,257
Xavier Lambrecht	3,901	1,134	19,638	4,720
Thierry Navarre	7,643	2,455	38,475	10,219
Oriane Perreaux	2,688	726	13,533	3,021
Jacques Purnode	0	2,869	0	11,943
Mauricio Troncoso	4,762	2,627	23,974	0
Thierry Viale	2,757	993	13,879	4,135

DOCUMENTEN EN RAPPORTEN

- Statutair en geconsolideerd jaarverslag voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2018
- Statutair en geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2018
- Commissarisverslagen over de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2018

V & A



VOTING



AGENDA

1. Voorstelling van de jaarverslagen van de Raad van Bestuur over de statutair (niet-geconsolideerde) en de geconsolideerde jaarrekeningen van de Vennootschap over het boekjaar geëindigd op 31 december 2018
2. Voorstelling van de verslagen van de commissaris over de statutaire (niet-geconsolideerde) en de geconsolideerde jaarrekeningen van de Raad van Bestuur van de Vennootschap over het boekjaar geëindigd op 31 december 2018
3. Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar geëindigd op 31 december 2018

STEMMING: UITLEG METHODE MANUELE STEMMING

Stemt als volgt op agendapunt - votes as follows on agenda item

Statutory Accounts (agenda-item 4)

Statutaire jaarrekening

TEGEN AGAINST	
--------------------------	--

ONTHOUDING ABSTAIN	
-------------------------------	--

Release from liability of the directors (agenda-item 5)

Kwijting aan de bestuurders.

TEGEN AGAINST	
--------------------------	--

ONTHOUDING ABSTAIN	
-------------------------------	--

Release from liability of the statutory auditor (agenda-item 6)

Kwijting aan de commissaris.

TEGEN AGAINST	
--------------------------	--

ONTHOUDING ABSTAIN	
-------------------------------	--

4. GOEDKEURING VAN DE STATUTAIRE (NIET-GECONSOLIDEERDE) JAARREKENING VAN DE VENNOOTSCHAP OVER HET BOEKJAAR GEËINDIGD OP 31 DECEMBER 2018, MET INBEGRIJ VAN DE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

Voorstel tot besluit: goedkeuring van de statutaire (niet-geconsolideerde) jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar geëindigd op 31 december 2018, met inbegrip van de bestemming van het resultaat:

Overgedragen winst (verlies) van vorig boekjaar:	€ 474.747.527
Te bestemmen resultaat:	€ -3.932.488
Over te dragen winst:	€ 470.815.039
Bestemming wettelijke reserves:	€ 35.095.239
Bestemming reserves:	€ 0
Dividend door onttrekking uit beschikbare reserves ⁽¹⁾ :	€ 33.762.359

⁽¹⁾ Met als datum betaalbaarstelling dividend 5 juni 2019

5. KWIJTING AAN DE BESTUURDERS

Voorstel tot besluit: goedkeuring van de kwijting aan de personen die bestuurder van de Vennootschap waren tijdens het boekjaar geëindigd op 31 december 2018, voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar geëindigd op 31 december 2018.

6. KWIJTING AAN DE COMMISSARIS

Voorstel tot besluit: goedkeuring van de kwijting aan de commissaris van de Vennootschap voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar geëindigd op 31 december 2018.

7. BENOEMING VAN BESTUURDERS

Voorstel tot besluit: goedkeuring van de benoeming als bestuurder van elkeen van de volgende personen:

(a) Bevestiging van de benoeming als bestuurder door de Raad van Bestuur, onder goedkeuring van de volgende aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap, in overeenstemming met artikel 19 van de Statuten van de Vennootschap in artikel 519 van het Wetboek van Vennootschappen, van Desarrollo Empresarial Joven Sustentable SC, met als vaste vertegenwoordiger de heer Juan Gilberto Marin Quintero, die is aangesteld als niet-uitvoerend bestuurder, voor een periode die zal eindigen onmiddellijk na de gewone algemene aandeelhoudersvergadering die zich zal uitspreken over de goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar geëindigd op 31 december 2019.

7. BENOEMING VAN BESTUUDERS

(b) Goedkeuring van de benoeming van de heer Aldo Cardoso als niet-uitvoerend bestuurder voor een periode die zal eindigen onmiddellijk na de gewone algemene aandeelhoudersvergadering die zich zal uitspreken over de goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar geëindigd op 31 december 2022.

7. BENOEMING VAN BESTUURDERS

(c) Goedkeuring van de benoeming van mevrouw Esther Berrozpe, als niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder, voor een periode die zal eindigen onmiddellijk na de gewone algemene aandeelhoudersvergadering die zich zal uitspreken over de goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar geëindigd op 31 december 2022.

8. GOEDKEURING VAN HET REMUNERATIEVERSLAG

Voorstel tot besluit: goedkeuring van het remuneratieverslag dat is opgenomen in de verklaring inzake deugdelijk bestuur in het jaarverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar geëindigd op 31 december 2018.

9. TOEPASSING VAN ARTIKEL 556 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN MET BETREKKING TOT EEN GARANTIEOVEREENKOMST MET EULER HERMES NV OP 6 NOVEMBER 2018

Voorstel tot besluit: in overeenstemming met artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, goedkeuring, en voor zover nodig, bekrachtiging van alle bepalingen die rechten verlenen aan derden die of een invloed hebben op de activa van de Vennootschap of een schuld of verplichting voor de Vennootschap creëren als de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van de lancering van een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschap of van een wijziging van de zeggenschap daarover, zoals opgenomen in de Garantieovereenkomst.

10. VOLMACHTEN

Voorstel tot besluit: goedkeuring van het volgende besluit:

De algemene vergadering geeft een bijzondere volmacht aan elke bestuurder van de Vennootschap, alsook aan de heer Jonas Deroo en mevrouw Benedicte Leroy, elk individueel handelend en met het recht van indeplaatsstelling, om al hetgene te doen dat nodig is of nuttig om de bovenstaande besluiten ten uitvoer te leggen.

11. VARIA

RESULTATEN STEMMING

Agenda-item 4	Statutaire jaarrekening
Agenda-item 5	Kwijting bestuurders
Agenda-item 6	Kwijting commissaris
Agenda-item 7	Benoemingen bestuurders
Agenda-item 8	Remuneratieverslag
Agenda-item 9	Toepassing artikel 556 van het Wetboek van Vennootschappen
Agenda-item 10	Volmachten

EINDE VAN DE VERGADERING

DANK U

