



ONTEX GROUP

Naamloze Vennootschap
Korte Keppestraat 21, 9320 Erembodegem (Aalst), België
BTW BE 0550 880 915 RPR Gent (afdeling Dendermonde)

Notulen van de Gewone Algemene Vergadering gehouden op de maatschappelijke zetel op 24 mei 2019

De Gewone Algemene Vergadering (de "Vergadering") van Ontex Group NV (de "Vennootschap") wordt gehouden op 24 mei 2019 op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap te Korte Keppestraat 21, 9320 Erembodegem (Aalst).

A. SAMENSTELLING VAN HET BUREAU

De Vergadering wordt geopend om 14.06 uur onder het voorzitterschap van de heer Luc Missorten (vaste vertegenwoordiger van Revalue BVBA), voorzitter van de raad van bestuur van de Vennootschap (de "Voorzitter").

De Voorzitter duidt de heer Jonas Deroo aan als secretaris van de Vergadering (de "Secretaris").

De Voorzitter stelt voor om mevrouw Lauren Bogaert en de heer Johan Paridaens aan te stellen als stemopnemers (elke een "Stemopnemer" en, samen de "Stemopnemers"). De Vergadering stemt unaniem in met deze aanstellingen.

De Voorzitter, de Secretaris en de Stemopnemers vormen samen het bureau van de Vergadering (het "Bureau").

B. VERIFICATIES DOOR HET BUREAU

De Voorzitter brengt verslag uit aan de Vergadering over de vaststellingen en verificaties die het Bureau heeft verricht inzake de registratie van de deelnemers, met het oog op de samenstelling van de Vergadering.

(i) Bijeenroeping van de Vergadering

De Voorzitter zet uiteen dat de oproeping tot de Vergadering (met inbegrip van de agenda en de voorstellen tot besluit) werd meegedeeld als volgt:

- 1° door middel van een posting op de website van de Vennootschap (www.ontexglobal.com);
 - 2° door publicatie in de krant De Tijd;
 - 3° door publicatie in het Belgisch Staatsblad;
 - 4° bij brief aan de nominatieve aandeelhouders;
 - 5° bij brief aan de bestuurders en aan de commissaris; en
 - 6° door middel van een persbericht;
- dit alles vond plaats op of voor 24 april 2019.

Daarnaast werd de oproeping met de agenda van de Vergadering en de voorstellen tot besluit ook per e-mail meegedeeld, bij wijze van inlichting, aan de FSMA en aan Euronext Brussels op 24 april 2019.

Alle documenten in verband met de uitnodiging van de aandeelhouders en obligatiehouders zijn ter beschikking gesteld op de website van de Vennootschap vanaf 23 april 2019, en een verwijzing naar deze documenten en het adres van de website werd opgenomen in al de bovengenoemde publicaties en mededelingen. Deze documenten bevatten de volmachtformulieren, deelnemingsformulieren, de jaarrekening 2018, de geconsolideerde en niet-geconsolideerde jaarrekening en de verslagen van de raad van bestuur en de commissaris op zowel de geconsolideerde als niet-geconsolideerde jaarrekening en een document met vermelding van het totale aantal aandelen en stemrechten van Ontex



Group NV op 24 april 2019.

Kopieën van de oproeping, het jaarverslag 2018, de geconsolideerde en niet-geconsolideerde jaarrekening en de diavoorstelling werden ter uw beschikking gesteld bij het binnenkomen van deze Vergadering.

De bewijsstukken ter staving van de bovengenoemde publicaties en brieven zijn beschikbaar bij de Secretaris voor uw beoordeling.

De Vergadering stemt er unaniem mee in dat de Vergadering geldig is opgeroepen.

(ii) Toelatingsformaliteiten tot de Vergadering

De Voorzitter zet uiteen dat verscheidene documenten aan de Vennootschap zijn voorgelegd ter rechtvaardiging van de aanwezigheid van de aandeelhouders of hun afgevaardigden bij deze Vergadering, meer bepaald (i) schriftelijke kennisgevingen aan de Vennootschap van het voornemen van de aandeelhouders om aan de Vergadering deel te nemen en van het aantal aandelen waarmee zij aan de Vergadering wensen deel te nemen, (ii) volmachten, (iii) het aandeelhoudersregister en (iv) voor de houders van gedematerialiseerde aandelen, een attest uitgegeven door de erkende rekeninghouder of de vereffeningsinstelling waaruit blijkt hoeveel gedematerialiseerde aandelen ingeschreven staan op de rekening van de aandeelhouder op de registratiedatum, zijnde 10 mei 2019 en waarvoor die aandeelhouder heeft aangegeven het voornemen te hebben om deel te nemen aan de Vergadering. Deze documenten werden voorgelegd aan het Bureau met het oog op de verificatie van het respecteren van de toelatingsformaliteiten tot de Vergadering.

Er is een aanwezigheidslijst opgesteld die de naam en het adres vermeldt van alle aandeelhouders die aanwezig of vertegenwoordigd zijn op de Vergadering, en die door of namens elk van hen is ondertekend. De aanwezigheidslijst wordt getekend door de leden van het Bureau en zal aan de notulen van deze Vergadering gehecht worden en blijven.

(iii) Geldige samenstelling van de Vergadering

Uit de aanwezigheidslijst blijkt dat de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders 64.067.487 aandelen van de op een totaal van 82.347.218 uitgegeven en uitstaande aandelen vertegenwoordigden, hetgeen 78 % van alle aandelen met stemrecht van de Vennootschap uitmaakt.

Noch de wet noch de statuten van de Vennootschap vereisen een aanwezigheidsquorum om te beraadslagen en te besluiten over de punten op de agenda.

De besluiten zullen worden genomen met gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Elk aandeel geeft recht op één stem.

(iv) Andere personen aanwezig op de Vergadering

De volgende personen wonen eveneens de Vergadering bij:

- de heer Charles Bouaziz, CEO en uitvoerend lid van de raad van bestuur van de Vennootschap;
- twee andere uitvoerende leden van de raad van bestuur van de Vennootschap: de heren Charles Desmartis (CFO) en Thierry Navarre (CTO);
- de heer Peter Opsomer, vertegenwoordiger van PricewaterhouseCoopers, de commissaris van de Vennootschap;
- een aantal medewerkers van de Vennootschap die betrokken zijn bij de organisatie van deze Vergadering;
- 1 vertegenwoordiger van de pers;
- 1 externe adviseur van de Vennootschap;
- 1 externe adviseur van een aanwezige aandeelhouder.



De Voorzitter nodigt vervolgens de Vergadering uit de geldigheid van haar samenstelling vast te stellen en vraagt of er enige vragen of bemerkingen zijn. Er zijn geen dergelijke vragen of bemerkingen en de Vergadering stelt vast dat ze geldig kan beraadslagen en stemmen over de agendapunten.

C. AGENDA

De Voorzitter bevestigt dat de Vennootschap geen verzoeken van aandeelhouders heeft ontvangen om nieuwe punten aan de agenda toe te voegen, noch voorstellen tot besluit heeft ontvangen met betrekking tot nieuwe of bestaande punten op de agenda. Na van de Vergadering ontheffing te hebben gekregen van de voorlezing van de integrale tekst van de agenda, stelt de Voorzitter de punten op de agenda voor:

1. Voorstelling van de jaarverslagen van de Raad van Bestuur over de statutaire (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.
4. 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.

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
Onttrekkingen uit de beschikbare reserves	€ 35.095.239
Bestemming wettelijke reserve	€ 0
Dividend door onttrekking uit beschikbare reserve (1):	€ 49.408.331

(1) Met als datum betaalbaarstelling bruto 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 herbenoeming 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 en 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.



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.*

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, mevrouw Benedicte Leroy, elk individueel handelend en met het recht van indeplaatsstelling, om al hetgene te doen dat nodig is of nuttig om bovenstaande besluiten ten uitvoer te leggen.

11. Varia.

D. UITEENZETTINGEN DOOR DE CEO EN VOORZITTER

Alvorens de behandeling van de agendapunten aan te vatten, en op uitnodiging van de Voorzitter, geeft de heer Charles Bouaziz, Chief Executive Officer en Charles Desmartis, Chief Financial Officer, een presentatie over de jaarresultaten 2018, het transformatieplan, de resultaten van het eerste kwartaal 2019, de vooruitzichten voor het jaar en daarna.

Daarenboven stelt de Voorzitter enkele aangelegenheden van deugdelijk bestuur voor, met inbegrip van elementen uit het remuneratieverslag.

E. VRAAG- EN ANTWOORDESSIE

De Voorzitter deelt de vergadering mee dat de Vennootschap bepaalde vragen voorafgaand aan de vergadering schriftelijk heeft ontvangen, overeenkomstig de gelegenheid die in de oproeping daartoe wordt geboden. De Voorzitter verwijst ook naar de presentaties van de CEO en CFO en het feit dat antwoorden op vragen in verband met dit transformatieprogramma in deze presentaties werden weergegeven.



De voorzitter behandelt eerst de overige ontvangen overige schriftelijke vragen. Daarna nodigt de Voorzitter de aandeelhouders die dat wensen uit om vragen te stellen met betrekking tot de agendapunten, en met betrekking tot de documenten die hen ter beschikking werden gesteld, of enig onderwerp dat reeds ter sprake kwam bij hen oproepen.

De vraag- en antwoordsessie geeft aanleiding tot meerdere tussenkomsten. De vragen werden beantwoord door de Voorzitter en/of de heer Charles Bouaziz. Een samenvatting van die vragen en antwoorden is terug te vinden in annex 1 van deze notulen.

De Voorzitter stelt de sluiting van de debatten vast en gaat de Vergadering over tot de behandeling van de agendapunten.

F. STEMMINGSMODALITEITEN

Op voorstel van de Voorzitter, stemt de Vergadering unaniem in met de instemming om het Bureau te ontheffen van het lezen van de verslagen en de in de agendapunten 1 tot 4 en in agendapunt 8 genoemde jaarrekeningen, aangezien deze documenten beschikbaar zijn gesteld aan de aandeelhouders vanaf 23 april 2019 zodat ze de mogelijkheid hebben gehad om er voorafgaand aan de Vergadering kennis van te nemen.

De Voorzitter meldt dat het stemmen via een schriftelijke stemprocedure zal gebeuren. De Voorzitter geeft vervolgens het woord aan de Secretaris die uitlegt hoe te stemmen.

G. STEMMING

De Voorzitter legt vervolgens elk van de voorstellen tot besluit op de agenda waarvoor een stemming vereist is ter stemming voor aan de aandeelhouders.

1. **Voorstelling van de jaarverslagen van de Raad van Bestuur over de statutaire (niet-geconsolideerde) en de geconsolideerde jaarrekeningen van de Vennootschap over het boekjaar geëindigd op 31 december 2018.**

De Vergadering noteert dat dit agendapunt behandeld is tijdens de presentaties en de vraag- en antwoordsessie en dat geen stemming vereist is over dit agendapunt.

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.**

De Vergadering noteert dat dit agendapunt behandeld is tijdens de presentaties en de vraag- en antwoordsessie en dat geen stemming vereist is over dit agendapunt.

3. **Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar geëindigd op 31 december 2018.**

De Vergadering noteert dat dit agendapunt behandeld is tijdens de presentaties en de vraag- en antwoordsessie en dat geen stemming vereist is over dit agendapunt.

4. **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.**

De Vergadering besluit om de statutaire (niet-geconsolideerde) jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar geëindigd op 31 december 2018 goed te keuren, met inbegrip van de bestemming van het resultaat:

<i>Overgedragen winst (verlies) van vorig boekjaar</i>	€ 474.747.527
<i>Te bestemmen resultaat</i>	€ -3.932.488
<i>Over te dragen winst</i>	€ 470.815.039
<i>Onttrekkingen uit de beschikbare reserves</i>	€ 35.095.239

10



Bestemming wettelijke reserve € 0
 Dividend door onttrekking uit beschikbare reserve (1): € 49.408.331

(1) Met als datum betaalbaarstelling dividend 5 juni 2019

Dit resultaat vertaalt zich in de betaalbaarstelling van een bruto dividend van € 0,41 per aandeel.

Dit besluit wordt door de Vergadering goedgekeurd als volgt:

Aantal aandelen waarvoor stemmen geldig zijn uitgebracht	64.067.487	
Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen	78%	
Stemmen VOOR	63.185.259	98,6%
Stemmen TEGEN	0	0,0%
Stemmen ONTHOUDING	882.228	

5. Kwijting aan de bestuurders.

De Vergadering besluit om 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, meer bepaald de heer Luc Missorten, als vaste vertegenwoordiger van Revalue BVBA, mevrouw Inge Boets, als vaste vertegenwoordiger van Inge Boets BVBA, de heer Gunnar Johansson, als vaste vertegenwoordiger van Tegacon AS, de heer Uwe Krüger, de heer Charles Bouaziz, de heer Jacques Purnode, als vaste vertegenwoordiger van Cepholli BVBA, de heer Thierry Navarre, als vaste vertegenwoordiger van Artipa BVBA, mevrouw Regi Aalstad, de heer Michael Bredael en de heer Juan Gilberto Marin Quintero, goed te keuren.

Dit besluit wordt de Vergadering goedgekeurd als volgt:

Aantal aandelen waarvoor stemmen geldig zijn uitgebracht	64.067.487	
Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen	78%	
Stemmen VOOR	56.375.063	88%
Stemmen TEGEN	5.767.401	9,0%
Stemmen ONTHOUDING	1.925.023	

6. Kwijting aan de commissaris.

De Vergadering besluit om de kwijting aan de commissaris van de Vennootschap voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar geëindigd op 31 december 2018, goed te keuren als volgt:

Aantal aandelen waarvoor stemmen geldig zijn uitgebracht	64.067.487	
Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen	78%	
Stemmen VOOR	62.219.888	97,1%
Stemmen TEGEN	733.628	1,1%
Stemmen ONTHOUDING	1.140.071	

7. Benoeming van bestuurders.

Alvorens tot de stemming over te gaan, geeft de Voorzitter toelichting bij de achtergrond van dit voorstel tot besluit.



Bij afzonderlijke stemming besluit de Vergadering dan tot goedkeuring 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 en 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.*

Dit besluit wordt door de Vergadering goedgekeurd als volgt:

Aantal aandelen waarvoor stemmen geldig zijn uitgebracht	64.067.487	
Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen	78%	
Stemmen VOOR	62.989.604	98,3%
Stemmen TEGEN	213.998	0,3%
Stemmen ONTHOUDING	863.885	

- 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.*

Dit besluit wordt door de Vergadering goedgekeurd als volgt:

Aantal aandelen waarvoor stemmen geldig zijn uitgebracht	64.067.487	
Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen	78%	
Stemmen VOOR	54.057.215	84,4%
Stemmen TEGEN	9.957.439	15,5%
Stemmen ONTHOUDING	52.833	

- 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.*

Dit besluit wordt door de Vergadering goedgekeurd als volgt:

Aantal aandelen waarvoor stemmen geldig zijn uitgebracht	64.067.487	
Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen	78%	
Stemmen VOOR	63.112.052	98,5%
Stemmen TEGEN	7.550	0,0%
Stemmen ONTHOUDING	947.885	

8. Goedkeuring van het remuneratieverslag.

De Vergadering besluit om 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, [af te keuren] als volgt:



Aantal aandelen waarvoor stemmen geldig zijn uitgebracht	64.067.487	
Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen	78%	
Stemmen VOOR	26.075.381	40,7%
Stemmen TEGEN	36.169.426	56,5%
Stemmen ONTHOUDING	1.822.680	

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.

Aantal aandelen waarvoor stemmen geldig zijn uitgebracht	64.067.487	
Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen	78%	
Stemmen VOOR	62.085.160	96,9%
Stemmen TEGEN	159.647	0,2%
Stemmen ONTHOUDING	1.822.680	

10. Volmachten.

De Vergadering besluit tot goedkeuring van het volgende besluit:

De algemene vergadering geeft een bijzondere volmacht aan elke bestuurder van de Vennootschap, alsook aan de heer Jonas Deroo, 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.

Dit besluit wordt door de Vergadering goedgekeurd als volgt:

Aantal aandelen waarvoor stemmen geldig zijn uitgebracht	64.067.487	
Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen	78%	
Stemmen VOOR	62.215.602	97,1%
Stemmen TEGEN	29.205	0,0%
Stemmen ONTHOUDING	1.822.680	


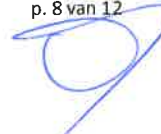
11. Varia.

Er werden in het kader van deze Vergadering geen andere onderwerpen ter tafel gebracht.

SLOT

Aangezien alle agendapunten zijn afgehandeld, verzoekt de Voorzitter de Vergadering, die aanvaardt, de Secretaris te willen vrijstellen van de lezing van de notulen, die een getrouw verslag zijn van de huidige Vergadering. De notulen zijn in het Nederlands opgesteld (met een vrije vertaling in het Engels louter voor informatiedoeleinden) en werden ondertekend door de leden van het Bureau, en door de aandeelhouders of hun volmachtdraggers die dit wensen.

De Voorzitter verklaart de Vergadering voor gesloten om 16:05 uur.

10   43



Erembodegem (Aalst), 24 mei 2019.

(getekend)

Stemopnemer

(getekend)

Stemopnemer

(getekend)

Secretaris

(getekend)

Voorzitter



Annex 1: Vragen en antwoorden

De vragen gerelateerd aan het T2G-programma werden reeds beantwoord in de presentaties van onze CEO en CFO. De andere vragen zijn opgenomen in onderstaand overzicht. Dit overzicht bevat zowel de vragen die schriftelijk werden ingediend voorafgaandelijk aan de vergadering als de vragen die werden gesteld tijdens de vergadering.

1. Een eerste reeks vragen heeft betrekking op hoe de investor update, gehouden op 8 mei 2019, werd gepercipieerd door onze aandeelhouders.

- T2G is onze voornaamste prioriteit om duurzaam waarde te creëren. In termen van aandeelhoudersperceptie, ja, als bedrijf zijn we teleurgesteld. Het bestuur heeft er het volle vertrouwen in dat het de juiste strategie is om een dergelijke aandeelhouderswaarde op lange termijn te creëren. Mochten we het T2G initiatief niet hebben genomen, zouden we ons in een aanzienlijk slechtere positie bevinden.
- We hebben ook opmerkingen ontvangen van beleggers over onze verklaring dat we door fusies en overnames zouden blijven deelnemen aan de consolidatie van de sector door middel van overnames. We bevestigen inderdaad dat dit deel uitmaakt van onze strategie, maar we willen benadrukken dat we zeer selectief zullen zijn bij het selecteren van M&A-targets. Indien er zich een opportuniteit zou voordoen zullen we ook een grote zorgvuldigheid aan de dag leggen bij het opmaken van de waardering, uitvoering en financiering. We zouden geen fusies en overnames uitvoeren die, in onze financiële positie in zijn geheel, en in het bijzonder onze liquiditeit zouden verzwakken.
- In termen engagement van onze werknemers, om engagement te garanderen bij het waardecreatieplan, zijn meer dan 250 werknemers betrokken geweest bij de gedetailleerde bottom-upplanning. Hun persoonlijke objectieven en incentives zullen worden afgestemd op de transformatie. Daarnaast engageren we ons to een open en transparante communicatie met onze medewerkers via wereldwijd en lokaal initiatieven om ervoor te zorgen dat dit ambitieuze programma volledig wordt ondersteund en met succes in de hele organisatie wordt geïmplementeerd.

Tijdens de algemene vergadering werden enkele bijkomende vragen over dit onderwerp gesteld met betrekking tot de reactie van de aandelenkoers en de analisten. De Voorzitter antwoordde hierop dat we niet alle vragen in detail zouden beantwoorden maar een holistisch overzicht werd gegeven. Een deel van de bijkomende vragen werd reeds gereflecteerd in de presentatie van 8 mei en van vandaag. Het enige antwoord hierop van onze kant is resultaten leveren.

2. Een tweede reeks vragen betreft de aanpak door PAI Partners in juni 2018 en meer specifiek ook de redenen waarom het PAI-voorstel niet wordt aanbevolen, evenals de bijbehorende kosten voor Ontex geassocieerd met het process, alsook de relatie van onze CEO met PAI Partners.



Allereerst wil ik opmerken dat de aanpak van PAI een ongevraagd en niet-bindend voorstel betrof, onder voorbehoud van bijkomende voorwaarden en due diligence. PAI bleef te allen tijde vrij om een formeel aanbod te lanceren en zich rechtstreeks tot de aandeelhouders te richten, en het was hun keuze om dit niet te doen. Om heel duidelijk te zijn, een aanbod heeft nooit plaatsgevonden.

Ten tweede veranderde het standpunt van PAI sinds de initiële toenadering (in midden juni) tot aan het einde van het proces (einde van augustus). Tijdens die periode werd het duidelijk dat externe factoren zoals negatieve FX evolutie alsook een stijging van de prijzen van de grondstoffen een negatieve evolutie doormaakten. Dit leidde ertoe dat PAI aangaf dat hun geüpdatete voorstel significant lager zou zijn dan het eerdere niet-bindend voorstel van € 27,50 per aandeel, en daarnaast een afwenteling van significante risico's op de bestaande aandeelhouders. In deze omstandigheden besloot de Raad unaniem dat het PAI's voorstel niet kon aanbevelen aan de aandeelhouders.

Deze externe factoren (die verder verslechterden in de loop van het jaar) beïnvloedde de waarderingsvisie van de Raad.

De kosten met betrekking tot de PAI benadering betreffen fees voor extern advies. De Raad heeft de opeenvolgende voorstellen van PAI grondig afgewogen in het licht van de belangen van alle belanghebbenden en heeft, zoals gecommuniceerd, PAI toegelaten om een due diligence uit te voeren, en werd daarbij bijgestaan door financiële en juridische adviseurs die werden weerhouden aan marktconforme voorwaarden.

Wat de relatie tussen Charles Bouaziz en PAI betreft, zoals eerder vermeld, is Charles Bouaziz al vele jaren lid van de Raad van Toezicht van PAI. De activiteiten van Raad van Toezicht van PAI beperkt zich tot het toezicht op het management van het bedrijf die Toezichtraad is niet betrokken bij het beoordeling van noch beslissen over investeringsmogelijkheden. Volgens de principe van deugdelijk bestuur, werd Charles Bouaziz niet betrokken bij de deliberaties van de Ontex Raad Van Bestuur over de verdiensten van het voorstel van PAI, en heeft hij zich tijdens de benadering ook teruggetrokken uit zijn positie als lid van de Raad van Toezicht van PAI.

Tijdens de algemene vergadering werden enkele bijkomende vragen over dit onderwerp gesteld met betrekking tot de visie van de Raad over de waardering van Ontex ten tijde van de toenadering. De Voorzitter verduidelijkte eerst dat alles wat werd ontvangen slechts een voorwaardelijk en conditioneel voorstel was. Niettemin heeft de Raad deze toenadering zeer zorgvuldig in overweging genomen, constructief gehandeld en PAI toegelaten om een boekenonderzoek te voeren. Tijdens deze periode werd het moeilijk voor PAI om hun initiële niet-bindend voorstel van EUR 27,50 hard te maken. Dit leidde tot een gewijzigd voorstel dat de Raad niet kan aanbevelen om de redenen die reeds eerder werden uitgelegd. PAI was uiteraard vrij om zich rechtstreeks tot de aandeelhouders te wenden, hetgeen zij niet hebben gedaan.

Hierop aangesproken, verklaarde de Voorzitter dat als PAI zijn oorspronkelijke indicatie van interesse zou hebben behouden, het mogelijk is dat dit geleid zou kunnen hebben tot een basis voor een aanbeveling door de Raad.

Een andere vraag werd gesteld of de Raad op zoek was gegaan naar potentiële andere geïnteresseerde partijen. De Voorzitter antwoorde dat de Raad een mandaat heeft gegeven om de mogelijke interesse van



zodanige andere partijen te onderzoeken, maar dat in de werkelijkheid, geen enkele zodanig partij zich heeft aangemeld.

3. Een derde vraag is om te definiëren wat “creëren van aandeelhouderswaarde” betekent voor de CEO en de Raad van Bestuur.

Zoals eerder vermeld, kunnen we de aandelenkoers niet direct sturen, niettemin zijn we van mening zijn dat het uitgebreide en ambitieuze T2G-plan, dat we implementeren om waarde te creëren voor het bedrijf, onze beste strategie is, om op die manier waarde te creëren voor de aandeelhouders, omwille van de redelen die we reeds hebben uitgelegd.

4. Een vierde vraag gaat over de evolutie van de Ontex aandelenprijs te verduidelijken in vergelijking met bepaalde indexen en peers.

De sector als geheel wordt geconfronteerd met een aantal buitengewone externe tegenwind de laatste jaren: grondstofprijzen, negatieve FX en volatiele vreemde valuta, nieuwe concurrentiedynamiek. Onze prestaties werden meer geïmpacteerd dan sommige van onze concurrenten, voornamelijk vanwege onze verschillende geografische / categorie / merk-positie en de voortdurende transformatie over de voorbije 5 jaar.

De externe dynamiek werd recent versterkt door bepaalde interne uitdagingen waar Ontex mee te maken heeft gehad, en waarover we eveneens hebben gecommuniceerd: capaciteitsbeperkingen, minder goede prestaties van Brazilië, verhoogde complexiteit.

We hebben deze externe en interne uitdagingen proactief genuanceerd en we nemen momenteel verdere maatregelen om onze onderneming sterker te maken, door middel van de organisatorische veranderingen zoals doorgevoerd, en ons T2G-programma.

5. Een vraag over hoe minderheidsaandeelhouders het Ontex-verhaal zouden moeten waarnemen.

Ik kan alleen de hoop uitspreken dat we doorheen onze presentaties hebben duidelijk gemaakt dat we de intentie en de committment hebben om waarde te creëren voor alle aandeelhouders.

6. Een andere vraag werd gesteld met betrekking tot de status van de contracten met een bepaalde retail klanten.

De CEO antwoordde dat de Vennootschap niet rapporteert over wins en losses van contracten met individuele retail klanten. Een portfolio met een klant verandert nu eenmaal als een gewone gang van zaken. Zoals omschreven in onze communicatie zien we bepaalde volume verliezen in Europa in 2019, hetgeen voortkomt uit onze commerciële beslissing om de prijzen in 2018 te verhogen.

Hij legde uit dat “contract losses” niet betekent dat een klant werd verloren aangezien de business met grote klanten typisch een portfolio van verschillende landen en product categorieën/lijnen omvat.