

Annual General Shareholders' Meeting

Brussels – 28 May 2019 – 10:00 am CET

Johnny Thijs – Chairman of the Board of Directors

Olivier Chapelle – Chief Executive Officer

Jean-Pierre Mellen – Chief Financial Officer

Agenda

- ▶ FY2018: all time high EAT and all time low debt O. Chapelle (CEO)
- ▶ 1Q2019 Trading update: topline under pressure O. Chapelle (CEO)
- ▶ Outlook 2019 – Dividend proposal – Share price evolution O. Chapelle (CEO)
- ▶ Resolutions on the Agenda of the Annual General Meeting J. Thijs (Chairman BoD)

Resolutions Ordinary General Meeting of 28 May 2019

- Propositions faisant l'objet de la **première résolution**

Résolution 1.1 Approbation des comptes sociaux au 31 décembre 2018.

- Voorstellen die het voorwerp van het **eerste besluit** uitmaken

Besluit 1.1 Goedkeuring van de vennootschappelijke jaarrekening per 31 december 2018.

- Proposals forming the subject of the **first resolution**

Resolution 1.1 Approval of the statutory annual accounts as on 31 December 2018.

Resolutions Ordinary General Meeting of 28 May 2019

- **Résolution 1.2** Approbation de l'affectation du résultat, à savoir
- **Besluit 1.2** Goedkeuring van de verrichte aanwending van het resultaat, te weten
- **Resolution 1.2** Approval of the appropriation of the result, i.e.

		in EUR
Bénéfice de l'exercice Winst van het boekjaar Profit for the financial year	+	12 842 215,07
Bénéfice reporté de l'année précédente Overgedragen winst van het vorige boekjaar Profit brought forward from the previous year	+	66 533 192,67
Résultat à affecter Te bestemmen resultaat Result to be appropriated	=	79 375 407,74
Dividende brut aux actions (*) Brutodividend voor de aandelen (*) Gross dividend on shares (*)	-	13 254 482,88
Affectation à la réserve légale Toevoeging aan wettelijke reserves Transfer to legal reserve	-	642 110,75
Bénéfice à reporter Over te dragen winst Profit to be carried forward	=	65 478 814,11

(*) Dividende brut par action de EUR 0,24, donnant droit à un dividende net de précompte mobilier de EUR 0,168 par action ordinaire.

(*) Brutodividend per aandeel van EUR 0,24, te verminderen met de roerende voorheffing, resulterend in een nettodividend van EUR 0,168 per

(*) Gross dividend per share of EUR 0.24, giving an entitlement to a dividend net of withholding tax of EUR 0.168 per ordinary share.

Resolutions Ordinary General Meeting of 28 May 2019

- Proposition faisant l'objet de la **deuxième résolution**

Résolution 2 Décharge à accorder aux Administrateurs pour l'exécution de leur mandat au cours de l'exercice social clôturé au 31 décembre 2018.

- Voorstel dat het voorwerp van het **tweede besluit** uitmaakt

Besluit 2 Kwijting te verlenen aan de Bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.

- Proposal forming the subject of the **second resolution**

Resolution 2 Discharge to be given to the Directors for the performance of their duties during the financial year ended 31 December 2018.

Resolutions Ordinary General Meeting of 28 May 2019

- Proposition faisant l'objet de la **troisième résolution**

Résolution 3 Décharge à accorder au Commissaire pour l'exécution de son mandat au cours de l'exercice social clôturé au 31 décembre 2018.

- Voorstel dat het voorwerp van het **derde besluit** uitmaakt

Besluit 3 Kwijting te verlenen aan de Commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.

- Proposal forming the subject of the **third resolution**

Resolution 3 Discharge to be given to the Statutory auditor for the performance of his duties during the financial year ended 31 December 2018.

Resolutions Ordinary General Meeting of 28 May 2019

- Propositions faisant l'objet de la **quatrième résolution**

Résolution 4.1 Reconduction du mandat de OLIVIER CHAPELLE SPRL, représentée par son représentant permanent Monsieur Olivier Chapelle, comme administrateur délégué, pour une nouvelle période de trois ans qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2022.

- Voorstellen die het voorwerp van het **vierde besluit** uitmaken

Besluit 4.1 Hernieuwing van het mandaat van OLIVIER CHAPELLE BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Olivier CHAPELLE, als gedelegeerd bestuurder voor een nieuwe termijn van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2022.

- Proposals forming the subject of the **fourth resolution**

Resolution 4.1 Renewal of the mandate of OLIVIER CHAPELLE BVBA, represented by its permanent representative Mr. Olivier CHAPELLE, as managing director, for a new term of three years expiring after the Ordinary General Meeting of 2022.

Resolutions Ordinary General Meeting of 28 May 2019

Résolution 4.2 Reconduction du mandat de IMRADA SPRL, représentée par son représentant permanent Madame Ingrid MERCKX, comme administrateur non-exécutif et indépendant, pour une nouvelle période de trois ans qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2022.

Besluit 4.2 Hernieuwing van het mandaat van IMRADA BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Ingrid MERCKX, als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder, voor een nieuwe termijn van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2022.

Resolution 4.2 Renewal of the mandate of IMRADA BVBA, represented by its permanent representative Ms. Ingrid MERCKX, as non-executive and independent director, for a new term of three years expiring after the Ordinary General Meeting of 2022.

Resolutions Ordinary General Meeting of 28 May 2019

Résolution 4.3 Reconduction du mandat d' ENTREPRISES ET CHEMINS DE FER EN CHINE SA, représentée par son représentant permanent Monsieur Frédéric VAN GANSBERGHE, comme administrateur non-exécutif, pour une nouvelle période de trois ans qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2022.

Besluit 4.3 Hernieuwing van het mandaat van ENTREPRISES ET CHEMINS DE FER EN CHINE NV, vast vertegenwoordigd door de heer Frédéric VAN GANSBERGHE, als niet-uitvoerend bestuurder voor een nieuwe termijn van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2022.

Resolution 4.3 Renewal of the mandate of ENTREPRISES ET CHEMINS DE FER EN CHINE SA, represented by its permanent representative Mr. Frédéric VAN GANSBERGHE, as non-executive director, for a new term of three years expiring after the Ordinary General Meeting of 2022.

Resolutions Ordinary General Meeting of 28 May 2019

Résolution 4.4 Acceptation de la démission de Monsieur Kurt PIERLOOT comme administrateur non-exécutif et indépendant avec effet au 1er janvier 2019 et confirmation de la nomination de CARPE VALOREM SPRL, ayant son siège social à Acaciadreef 29, 3140 Keerbergen, numéro d'entreprise 0712.532.009, représentée par son représentant permanent Monsieur Kurt PIERLOOT, comme administrateur non-exécutif et indépendant, pour une période entamée le 1er janvier 2019 et qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2021.

Besluit 4.4 Aanvaarding van het ontslag van de heer Kurt PIERLOOT als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder met ingang van 1 januari 2019 en bevestiging van de benoeming van CARPE VALOREM BVBA, met zetel te Acaciadreef 29, 3140 Keerbergen, ondernemingsnummer 0712.532.009, vast vertegenwoordigd door de heer Kurt PIERLOOT, als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder, voor een termijn die ingaat op 1 januari 2019 en zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2021.

Resolution 4.4 Acceptance of the resignation of Mr. Kurt PIERLOOT as nonexecutive and independent director with effect as of 1 January 2019 and confirmation of the appointment of CARPE VALOREM BVBA, with registered office at Acaciadreef 29, 3140 Keerbergen, enterprise number 0712.532.009, represented by its permanent representative Mr. Kurt PIERLOOT, as non-executive and independent director, for a term starting on 1 January 2019 and expiring after the Ordinary General Meeting of 2021.

Resolutions Ordinary General Meeting of 28 May 2019

Résolution 4.5 En remplacement de Madame Danielle SIOEN, nomination de MOROXCO SPRL, ayant son siège social à Beekstraat 56, 8550 Zwevegem, numéro d'entreprise 0719.795.230, représentée par son représentant permanent Madame Elisa VLERICK, comme administrateur non exécutif et indépendant, pour une période de trois ans qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2022.

Besluit 4.5 Ter vervanging van mevrouw Danielle SIOEN, benoeming van MOROXCO BVBA, met zetel te Beekstraat 56, 8550 Zwevegem, ondernemingsnummer 0719.795.230, vast vertegenwoordigd door mevrouw Elisa VLERICK, als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder, voor een periode van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2022.

Resolution 4.5 In replacement of Ms. Danielle Sioen, appointment of MOROXCO BVBA, with registered office at Beekstraat 56, 8550 Zwevegem, enterprise number 0719.795.230, represented by its permanent representative Ms. Elisa VLERICK, as nonexecutive and independent director, for a term of three years expiring after the Ordinary General Meeting of 2022.

Resolutions Ordinary General Meeting of 28 May 2019

- Propositions faisant l'objet de la **cinquième résolution**

Résolution 5.1 Confirmation de IMRADA SPRL, représentée par son représentant permanent Madame Ingrid MERCKX, comme administrateur indépendant, au sens des articles 524 §2 et 526bis §2 du Code des Sociétés. Madame Ingrid MERCKX répond à tous les critères énoncés à l'article 526ter du Code des Sociétés ainsi qu'aux critères d'indépendance prévus par le Code de Gouvernance d'Entreprise 2009.

- Voorstellen die het voorwerp van het **vijfde besluit** uitmaken

Besluit 5.1 Bevestiging als onafhankelijk bestuurder van IMRADA BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Ingrid MERCKX, in de zin van artikel 524 §2 en 526bis §2 van het Wetboek van Vennootschappen. Mevrouw Ingrid MERCKX voldoet aan alle criteria zoals vermeld in artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen evenals aan de onafhankelijkheidsvereisten van de Corporate Governance Code 2009.

- Proposals forming the subject of the **fifth resolution**

Resolution 5.1 Confirmation of IMRADA BVBA represented by its permanent representative Ms. Ingrid MERCKX, as independent director, in the sense of articles 524 §2 and 526bis §2 of the Companies Code. Ms. Ingrid MERCKX meets all the criteria indicated in article 526ter of the Companies Code as well as the independence criteria of the Code on Corporate Governance 2009.

Resolutions Ordinary General Meeting of 28 May 2019

Résolution 5.2 Confirmation de CARPE VALOREM SPRL, représentée par son représentant permanent Monsieur Kurt PIERLOOT, comme administrateur indépendant, au sens des articles 524 §2 et 526bis §2 du Code des Sociétés. Monsieur Kurt PIERLOOT répond à tous les critères énoncés à l'article 526ter du Code des Sociétés ainsi qu'aux critères d'indépendance prévus par le Code de Gouvernance d'Entreprise 2009.

Besluit 5.2 Bevestiging als onafhankelijk bestuurder van CARPE VALOREM BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Kurt PIERLOOT, in de zin van artikel 524 §2 en 526bis §2 van het Wetboek van Vennootschappen. De heer Kurt PIERLOOT voldoet aan alle criteria zoals vermeld in artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen evenals aan de onafhankelijkheidsvereisten van de Corporate Governance Code 2009.

Resolution 5.2 Confirmation of CARPE VALOREM BVBA represented by its permanent representative Mr. Kurt PIERLOOT, as independent director, in the sense of articles 524 §2 and 526bis §2 of the Companies Code. Mr. Kurt PIERLOOT meets all the criteria indicated in article 526ter of the Companies Code as well as the independence criteria of the Code on Corporate Governance 2009.

Resolutions Ordinary General Meeting of 28 May 2019

Résolution 5.3 Confirmation de MOROXCO SPRL, représentée par son représentant permanent Madame Elisa VLERICK, comme administrateur indépendant, au sens des articles 524 §2 et 526bis §2 du Code des Sociétés. Madame Elisa VLERICK répond à tous les critères énoncés à l'article 526ter du Code des Sociétés ainsi qu'aux critères d'indépendance prévus par le Code de Gouvernance d'Entreprise 2009.

Besluit 5.3 Bevestiging als onafhankelijk bestuurder van MOROXCO BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Elisa VLERICK, in de zin van artikel 524 §2 en 526bis §2 van het Wetboek van Vennootschappen. Mevrouw Elisa VLERICK voldoet aan alle criteria zoals vermeld in artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen evenals aan de onafhankelijkheidsvereisten van de Corporate Governance Code 2009.

Resolution 5.3 Confirmation of MOROXCO BVBA represented by its permanent representative Ms. Elisa VLERICK, as independent director, in the sense of articles 524 §2 and 526bis §2 of the Companies Code. Ms. Elisa VLERICK meets all the criteria indicated in article 526ter of the Companies Code as well as the independence criteria of the Code on Corporate Governance 2009.

Resolutions Ordinary General Meeting of 28 May 2019

● Propositions faisant l'objet de la **sixième résolution**

Reconduction du mandat de commissaire, sur proposition du comité d'audit, de la société civile sous forme de société coopérative à responsabilité limitée « Deloitte Réviseurs d'Entreprises », ayant son siège social à Gateway Building, Luchthaven Brussel Nationaal 1J, 1930 Zaventem, représentée par Monsieur Kurt DEHOORNE, pour une période de trois ans qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2022 et ce afin d'assurer l'audit des exercices comptables clôturés au 31 décembre 2019, 2020 et 2021.

Les honoraires annuels du commissaire s'élèvent à 291.000 EUR, incluant les dépenses domestiques et à l'exclusion de la contribution IRE, les frais de voyages et séjours à l'étranger et la TVA.

● Voorstellen die het voorwerp van het **zesde besluit** uitmaken

Herbenoeming als commissaris, op voorstel van het auditcomité, voor een periode van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2022, van de burgerlijke vennootschap onder de vorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "DELOITTE Bedrijfsrevisoren", met maatschappelijke zetel te Gateway Building, Luchthaven Brussel Nationaal 1J, 1930 Zaventem, vertegenwoordigd door de heer Kurt DEHOORNE, teneinde de controle uit te voeren over de boekjaren afgesloten op 31 december 2019, 2020 en 2021.

De jaarlijkse erelonen van de commissaris bedragen 291.000 EUR, inclusief binnenlandse onkosten en exclusief IBR bijdrage, reis-en verblijfskosten in het buitenland en BTW.

...

Resolutions Ordinary General Meeting of 28 May 2019

...

- Proposals forming the subject of the **sixth resolution**

Renewal, upon proposal of the Audit Committee, of the mandate of the civil company under the form of a cooperative limited liability company “DELOITTE Bedrijfsrevisoren”, with registered office at Gateway Building, Luchthaven Brussel Nationaal 1J, 1930 Zaventem, represented by Mr. Kurt DEHOORNE, as statutory auditor for a period of three years expiring after the Ordinary General Meeting of 2022, in order to do the audit of the financial years closed on 31 December 2019, 2020 and 2021.

The yearly remuneration of the statutory auditor amounts to 291,000 EUR, including domestic expenses and excluding IBR contribution, foreign travel expenses and VAT.

Resolutions Ordinary General Meeting of 28 May 2019

- Propositions faisant l'objet de la **septième résolution**

Examen du rapport de rémunération relatif à l'exercice 2018, dont question dans la déclaration de gouvernement d'entreprise. Examen de la proposition de politique de rémunération (remuneration policy) applicable à partir de l'exercice 2019.

Résolution 7.1 Approbation du rapport de rémunération 2018.

- Voorstellen die het voorwerp van het **zevende besluit** uitmaken

Kennisname van het remuneratieverslag met betrekking tot het boekjaar 2018, waarvan sprake in de verklaring inzake deugdelijk bestuur. Kennisname van het voorstel van remuneratiepolicy van toepassing vanaf het boekjaar 2019.

Besluit 7.1 Goedkeuring van het remuneratieverslag 2018.

- Proposals forming the subject of the **seventh resolution**

Examination of the remuneration report for financial year 2018, as referred to in the corporate governance statement.

Resolution 7.1 Approval of the remuneration report 2018.

Resolutions Ordinary General Meeting of 28 May 2019

Résolution 7.2 Approbation de la politique de rémunération (remuneration policy) 2019.

Besluit 7.2 Goedkeuring van de remuneratiepolicy 2019.

Resolution 7.2 Approval of the remuneration policy 2019.

Resolutions Ordinary General Meeting of 28 May 2019

Résolution 7.3 Fixation et approbation des émoluments des Administrateurs pour 2019, à savoir :

- Une indemnité fixe unique pour les Administrateurs de € 15.000 par an et pour le Président du Conseil d'Administration de € 30.000 par an ;
- Des jetons de présence pour les Administrateurs de € 2.500 par réunion et pour le Président du Conseil d'Administration de € 5.000 par réunion.

Besluit 7.3 Bepaling en goedkeuring van de emolumenten van de Bestuurders voor het jaar 2019, d.i.:

- Een vaste eenmalige vergoeding voor de Bestuurders van € 15.000 per jaar en voor de Voorzitter van de Raad van Bestuur van € 30.000 per jaar;
- Zitpenningen voor de Bestuurders van € 2.500 per vergadering en voor de Voorzitter van de Raad van Bestuur van € 5.000 per vergadering.

Resolution 7.3 Fixing and approval of the Directors' emoluments for 2019, i.e.:

- A single fixed indemnity for Directors of € 15,000 a year and for the Chairman of the Board of Directors of € 30,000 a year;
- Directors' fees of € 2,500 per meeting and for the Chairman of the Board of Directors of € 5,000 per meeting.

Resolutions Ordinary General Meeting of 28 May 2019

Résolution 7.4 Fixation du montant des jetons de présence pour 2019 pour les membres du Comité d'Audit à € 2.500 par réunion et pour le Président du Comité d'Audit à € 5.000 par réunion.

Besluit 7.4 Bepaling van de zitpenningen van de leden van het Auditcomité voor het jaar 2019 op € 2.500 per vergadering en die van de Voorzitter van het Auditcomité op € 5.000 per vergadering.

Resolution 7.4 Fixing of the amount of fees for the members of the Audit Committee for 2019 at € 2,500 per meeting and for the Chairman of the Audit Committee at € 5,000 per meeting.

Resolutions Ordinary General Meeting of 28 May 2019

Résolution 7.5

Fixation du montant des jetons de présence pour 2019 pour les membres du Comité de Rémunération et de Nomination à € 2.500 par réunion et pour le Président du Comité de Rémunération et de Nomination à € 5.000 par réunion.

Par rapport aux dispositions prescrites par l'article 520ter du Code des Sociétés en matière de rémunération variable des membres du Comité de Management et de l'exigence d'échelonner le paiement de la rémunération variable sur une période de trois ans en cas de dépassement de certains critères, le Conseil d'Administration fait les constatations suivantes :

- Le principe d'un paiement échelonné sur une période de trois ans de la rémunération variable serait d'application pour l'Administrateur Délégué et CEO, OLIVIER CHAPELLE SPRL, ainsi que pour les autres membres du Comité de Management. Ils ne resteraient pas en dessous du seuil de 25%.
- Le Comité de Rémunération et de Nomination et le Conseil d'Administration ont examiné la situation et sont d'avis que, vue la nature cyclique du business, il est dans l'intérêt de la Société d'attribuer une dérogation.

Compte tenu des constatations ci-dessus et étant donné que la prime de rémunération variable en faveur de l'Administrateur Délégué et CEO, ainsi que pour les autres membres du Comité de Management, dépasse le seuil de 25%, le Conseil d'Administration propose à l'Assemblée Générale des Actionnaires de renoncer au principe d'échelonnement du paiement de la rémunération variable sur trois ans et d'approuver le paiement complet de la rémunération variable sur une période plus courte.

Resolutions Ordinary General Meeting of 28 May 2019

Besluit 7.5

Bepaling van de zitpenningen van de leden van het Remuneratie- en Benoemingscomité voor het jaar 2019 op € 2.500 per vergadering en die van de Voorzitter van het Remuneratie- en Benoemingscomité op € 5.000 per vergadering.

Met betrekking tot de bepalingen voorgeschreven door artikel 520ter van het Wetboek van Vennootschappen inzake variabele remuneratie van de leden van het Managementcomité en de vereiste om de uitbetaling van de variabele remuneratie over een periode van drie jaar te spreiden, indien bepaalde criteria worden overschreden, stelt de Raad van Bestuur het volgende vast:

- Het principe van een spreiding over een periode van drie jaar van de uitbetaling van de variabele remuneratie zou van toepassing zijn op de Gedelegeerd Bestuurder en CEO, OLIVIER CHAPELLE BVBA, alsook de andere leden van het Managementcomité. Zij zouden niet beneden de 25%-drempel blijven;
- Het Remuneratie- en Benoemingscomité en de Raad van Bestuur hebben de situatie bekeken en zijn van oordeel dat, gelet op het cyclisch karakter van de business, het in het belang van de Vennootschap is om een afwijking toe te staan.

Rekening houdend met de vaststellingen hierboven en aangezien de targetbonus als variabele remuneratie voor de Gedelegeerd Bestuurder en CEO, alsook voor de andere leden van het managementcomité, de 25%-drempel overschrijdt, stelt de Raad van Bestuur de Algemene Vergadering voor om van het principe van spreiding van betaling over drie jaar af te wijken en dan ook over een kortere termijn de volledige uitbetaling van de variabele remuneratie toe te laten.

Resolutions Ordinary General Meeting of 28 May 2019

Resolution 7.5 Fixing of the amount of fees for the members of the Remuneration and Nomination Committee for 2019 at € 2,500 per meeting and for the Chairman of the Remuneration and Nomination Committee at € 5,000 per meeting.

In respect of the provisions laid down under Article 520ter of the Companies Code concerning variable remuneration for the members of the Management Committee and the need to spread variable remuneration payments over a three year period in case certain thresholds are passed, the Board of Directors states the following:

- The principle of a spread over a three year period of variable remuneration payment would be applicable to the Managing Director and CEO, Olivier Chapelle SPRL, as well as all other members of the Management Committee. They would not stay below the 25% threshold ;
- The Remuneration and Nomination Committee and the Board of Directors reviewed the situation and are of the opinion that, considering the cyclical nature of the business, it would remain in the best interest of the company to allow a deviation.

Taking the above into consideration and since the target variable remuneration bonus pay-out for the Managing Director and CEO, as well as the other members of the Management Committee, surpasses the 25% maximum threshold, the Board of Directors proposes to the General Shareholders' meeting to approve the said deviation from the principle of a spread over three years and hence allow the full payment of the variable remuneration within a shorter period.

Resolutions Ordinary General Meeting of 28 May 2019

Résolution 7.6 Approbation de la proposition de renoncer au principe d'échelonnement de paiement sur une période de trois ans et de permettre, vu la nature cyclique du business, le paiement complet, sur une période plus courte, de la rémunération variable en faveur de l'Administrateur Délégué et CEO, OLIVIER CHAPELLE SPRL, ainsi qu'en faveur de tous les autres membres du Comité de Management.

Besluit 7.6 Goedkeuring van het voorstel om van het principe van spreiding van betaling over drie jaar af te wijken en om, gelet op het cyclisch karakter van de business, de volledige uitbetaling van de variabele remuneratie ten gunste van de Gedelegeerd Bestuurder en CEO, OLIVIER CHAPELLE BVBA, alsook ten gunste van alle andere leden van het Managementcomité, op kortere termijn toe te laten.

Resolution 7.6 Approval of the deviation from the principle of a spread over three years and to allow, given the cyclical nature of the business, the full payment of the variable remuneration within a shorter period for the benefit of the Managing Director and CEO, Olivier Chapelle SPRL, as well as for the benefit of all other members of the Management Committee.

Resolutions Ordinary General Meeting of 28 May 2019

● Propositions faisant l'objet de la **huitième résolution**

Nouvelle édition du Plan d'Options sur Actions du Groupe Recticel.

Le Conseil d'Administration a l'intention d'émettre en 2020, dans le cadre du capital autorisé, une nouvelle édition du Plan d'Options sur Actions du Groupe Recticel. Il demande à cet effet l'autorisation de l'Assemblée Générale, non pas par obligation légale, mais en concordance avec le Code de Gouvernance d'Entreprise 2009.

Résolution 8.1 L'Assemblée donne son autorisation au Conseil d'Administration afin de, le cas échéant, émettre une nouvelle édition du Plan d'Options sur Actions du Groupe Recticel en faveur des cadres dirigeants du Groupe Recticel. En cas de décision en ce sens du Conseil d'Administration, cette nouvelle édition comprendra l'émission de maximum 600.000 options sur actions, avec une période d'exercice de trois à maximum neuf ans et une période d'indisponibilité de trois ans, et qui seront allouées gratuitement aux bénéficiaires. Le prix d'émission sera fixé sur base du cours moyen de l'action Recticel durant la période habituelle précédant l'offre.

● Voorstellen die het voorwerp van het **achtste besluit** uitmaken

Nieuwe editie van het Recticel Group Stock Option Plan.

De Raad van Bestuur heeft de intentie om in 2020 in het kader van het toegestane kapitaal net zoals voorgaande jaren een nieuwe editie uit te geven van het Recticel Group Stock Option Plan. Zij vraagt hiervoor de toelating van de Algemene Vergadering, niet omdat dit wettelijk vereist zou zijn, doch in overeenstemming met de Code Corporate Governance 2009.

Besluit 8.1 De Vergadering verleent haar goedkeuring aan de Raad van Bestuur om desgevallend, een nieuwe editie uit te geven van het Recticel Group Stock Option Plan ten behoeve van de leidende kaderleden van de Recticel Groep. Indien de Raad van Bestuur daartoe beslist, zal deze nieuwe editie de uitgifte van maximaal 600.000 aandelenopties omvatten, met een uitoefenperiode van drie tot maximaal negen jaar en een onbeschikbaarheidsperiode van drie jaar, en die kosteloos toegekend zullen worden aan de begunstigden. De uitgifteprijs zal vastgelegd worden op basis van de gemiddelde koers van het Recticel aandeel gedurende de gebruikelijke periode voorafgaand aan het aanbod.

Resolutions Ordinary General Meeting of 28 May 2019

...

● Proposals forming the subject of the **eighth resolution**

New edition of the Stock Option Plan of the Recticel Group.

The Board of Directors intends to issue in 2020, within the framework of the authorised capital, a new edition of the Stock Option Plan of the Recticel Group. To this effect, it requests the authorisation of the General Meeting, not through any legal obligation but in accordance with the 2009 Code of Corporate Governance.

Resolution 8.1 The Meeting gives its authorisation to the Board of Directors so that, if appropriate, it can issue a new edition of the Stock Option Plan of the Recticel Group in favour of the senior managers of the Recticel Group.

If the Board of Directors decides to do this, the new edition will include the issue of a maximum of 600,000 stock options, with a period for exercising the option of three to maximum nine years and an unavailability period of three years, to be allocated to the beneficiaries free of charge. The issue price will be fixed on the basis of the average price of a Recticel share over the normal period preceding the offer.

Resolutions Ordinary General Meeting of 28 May 2019

● Propositions faisant l'objet de la **neuvième résolution**

Le Plan d'Options sur Actions du Groupe Recticel d'avril 2018 (plan de warrants avril 2018) émis par le Conseil d'Administration contient la clause 6.2. qui confère aux bénéficiaires le droit d'exercer leurs warrants, le cas échéant dans les conditions déterminées par le Conseil d'Administration, immédiatement dans le cas d'un changement de contrôle (c'est-à-dire en cas de transfert, en une ou plusieurs opérations, de plus de cinquante pour cent (50 %) des droits de vote) ou dans le cas du lancement d'une offre publique d'acquisition sur actions.

Résolution 9.1 Suite à l'émission par le Conseil d'Administration du Plan d'Options sur Actions du Groupe Recticel en avril 2018 (plan de warrants avril 2018), approbation conformément à l'article 556 du Code des Sociétés de la clause 6.2. du Plan d'Option sur Actions du Groupe Recticel susmentionné.

● Voorstellen die het voorwerp van het **negende besluit** uitmaken

Het door de Raad van Bestuur uitgegeven Recticel Group Stock Option Plan april 2018 (warrantenplan april 2018), bevat een clause 6.2. die het mogelijk maakt dat de begunstigde in het geval van wijziging van controle (dit betekent een overdracht, via één of meerdere verrichtingen, van meer dan vijftig procent (50%) van de stemrechten) of een openbaar overnamebod de warranten onmiddellijk kan uitoefenen, in voorkomend geval onder de voorwaarden bepaald door de Raad van Bestuur.

Besluit 9.1 Ingevolge uitgifte door de Raad van Bestuur van het Recticel Group Stock Option Plan april 2018 (warrantenplan april 2018), goedkeuring overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van Vennootschappen van de clause 6.2. in het voormelde Recticel Group Stock Option Plan.

...

Resolutions Ordinary General Meeting of 28 May 2019

...

● Proposals forming the subject of the **nineth resolution**

The Recticel Group's Stock Option Plan of April 2018 (warrant plan April 2018) issued by the Board of Directors contains a clause 6.2. which gives the beneficiaries the right to exercise their warrants, if applicable under the conditions determined by the Board of Directors, immediately in the event of a change of control (that is, in the event of a transfer, in one or more transactions, more than fifty percent (50%) of the voting rights) or in the case of the launch of a public share purchase offer.

Resolution 9.1 Following the issuance by the Board of Directors of the Recticel Group's Stock Option Plan April 2018 (warrant plan April 2018), approval in accordance with article 556 of the Companies Code of clause 6.2. of the aforementioned Recticel Group Share Option Plan.

Thank you for your attention!

Q&A

Contacts

Recticel International Headquarters
2, avenue des Olympiades/Olympiadenlaan, 2
B-1140 Brussels
Tel: +32 (0)2 775 18 11
Fax: +32 (0)2 775 19 90

Investor Relations

Michel De Smedt

Email: desmedt.michel@recticel.com

Tel: +32 (0)2 775 18 09

Mob: +2 (0) 479 91 11 38

Press

Olivier Chapelle, CEO

Email: chapelle.olivier@recticel.com

Tel: +32 (0)2 775 18 01

Financial calendar

Annual General Meeting	28.05.2019 (at 10:00 AM CET)
Ex-coupon date	30.05.2019
Record date	31.05.2019
Dividend payment date	03.06.2019
First half-year 2019 results	30.08.2019 (at 07:00 AM CET)
Third quarter 2019 trading update	30.10.2019 (at 07:00 AM CET)
Annual results 2019	28.02.2020 (at 07:00 AM CET)
First quarter 2020 trading update	28.04.2020 (at 07:00 AM CET)
Annual General Meeting	26.05.2020 (at 10:00 AM CET)
First half-year 2020 results	28.08.2020 (at 07:00 AM CET)
Third quarter 2020 trading update	30.10.2020 (at 07:00 AM CET)

Uncertainty risks concerning the forecasts made

This report contains forecasts which entail risks and uncertainties, including with regard to statements concerning plans, objectives, expectations and/or intentions of the Recticel Group and its subsidiaries. Readers are informed that such forecasts entail known and unknown risks and/or may be subject to considerable business, macroeconomic and competition uncertainties and unforeseen circumstances which largely lie outside the control of the Recticel Group. Should one or more of these risks, uncertainties or unforeseen or unexpected circumstances arise or if the underlying assumptions were to prove to be incorrect, the final financial results of the Group may possibly differ significantly from the assumed, expected, estimated or extrapolated results. Consequently, neither Recticel nor any other person assumes any responsibility for the accuracy of these forecasts.

For more product information or direct business contacts, please consult our web site www.recticel.com, where interested parties can also find our press releases and slide presentations of our annual or half year results.

Customers, suppliers, shareholders, investors and all other stakeholders and interested parties who wish to receive Recticel's annual report and/or its regular press releases, are invited to subscribe to Recticel's **email alert** on the above web site address. This service is **free of charge**.