



## 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 25 mei 2018

De Gewone Algemene Vergadering (de "Vergadering") van Ontex Group NV (de "Vennootschap") wordt gehouden op 25 mei 2017 op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap te Korte Keppestraat 21, 9320 Erembodegem (Aalst).

#### A. SAMENSTELLING VAN HET BUREAU

De Vergadering wordt geopend om 14.07 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 de heer Martin Doyen en de heer Philippe Agostini 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](http://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 25 april 2018.

Bij de oproeping werd de uitnodiging van de aandeelhouders toegevoegd.

Daarnaast werd de oproeping met de agenda van de Vergadering en de voorstellen tot besluit ook per e-mail meegedeeld, ter informatie, aan de FSMA en aan Euronext Brussels op 25 april 2017.

Alle documenten in verband met de uitnodiging van de aandeelhouders zijn ter beschikking gesteld op de website van de Vennootschap vanaf 24 april 2018, 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, het jaarverslag 2017, de geconsolideerde en niet-geconsolideerde jaarrekening en de verslagen



van de raad van bestuur en de commissaris over zowel de geconsolideerde als niet-geconsolideerde jaarrekening en een document met vermelding van het totale aantal aandelen en stemrechten van Ontex Group NV op 25 april 2018.

Kopieën van de oproeping, het jaarverslag 2017, de geconsolideerde en niet-geconsolideerde jaarrekening en de slidevoorstelling werden ter beschikking gesteld bij het binnenkomen van deze Vergadering.

De bewijsstukken ter staving van de bovengenoemde publicaties en brieven zijn beschikbaar bij de Secretaris voor 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 vereffenningsinstelling waaruit blijkt hoeveel gedematerialiseerde aandelen ingeschreven staan op de rekening van de aandeelhouder op de registratiedatum, zijnde 11 mei 2018 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 63.751.526 aandelen van de op een totaal van 82.347.218 uitgegeven en uitstaande aandelen vertegenwoordigden, hetgeen 78 % van alle aandelen van de Vennootschap uitmaakt.

De Vennootschap houdt evenwel tweehonderdrieduizend vijfhonderddrieëndertig (203.533) eigen aandelen aan, zodat de stemrechten verbonden aan deze aandelen geschorst zijn en met deze aandelen geen rekening wordt gehouden voor de vaststelling van de voorschriften inzake meerderheid die in de algemene vergadering moeten worden nageleefd, overeenkomstig artikel 622, §1 juncto artikel 543,2° van het Wetboek van vennootschappen. Derhalve moet slechts rekening worden gehouden met een totaal van tweeëntachtig miljoen honderddrieënveertigduizend zeshonderdvijfentachtig (82.143.685) aandelen uitgegeven door de Vennootschap.

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;



- Dhr. Michael Bredael en mevrouw Inge Boets, niet uitvoerend respectievelijk onafhankelijk lid van de raad van bestuur van de Vennootschap
- twee andere uitvoerende leden van de raad van bestuur van de Vennootschap: de heren Jacques Purnode (CFO) en Thierry Navarre (COO),
- Dhr. Philippe Agostini, lid van het directiecomité
- 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.

De Voorzitter nodigt vervolgens de Vergadering uit de geldigheid van haar samenstelling vast te stellen en vraagt of er enige vragen of bemerkingen hierover 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 2017.
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 2017.
3. Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar geëindigd op 31 december 2017.
4. Goedkeuring van de statutaire (niet-geconsolideerde) jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar geëindigd op 31 december 2017, 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 2017, met inbegrip van de bestemming van het resultaat:*

<i>Overgedragen winst (verlies) van vorig boekjaar</i>	€ 482.311.587
<i>Te bestemmen resultaat</i>	€ 3.330.331
<i>Over te dragen winst</i>	€ 485.641.918
<i>Bestemming reserve</i>	€ 10.724.391
<i>Bestemming wettelijke reserve</i>	€ 170.000
<i>Dividend door onttrekking uit beschikbare reserve (1):</i>	€ 49.408.331

(1) Met als datum betaalbaarstelling dividend 5 juni 2018.

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 2017, voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar geëindigd op 31 december 2017.*
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 2017.*



7. Herbenoeming van bestuurders.

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

a) Revalue BVBA, met de heer Luc Missorten als vaste vertegenwoordiger 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 2021;

b) Inge Boets BVBA, met mevrouw Inge Boets als vaste vertegenwoordiger 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 2021;

c) Tegacon Suisse GmbH, met de heer Gunnar Johansson als vaste vertegenwoordiger 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 2021; en

d) De heer Uwe Krüger, als 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 2021.

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 2017.

9. Goedkeuring van het Lange Termijn Incentive Plan

Voorstel tot besluit: In overeenstemming met artikel 7.13 van de Belgische Corporate Governance Code 2009, goedkeuring van het Lange Termijn Incentive Plan voor de leden van Directiecomité en bepaalde andere senior managers. Het Lange Termijn Incentive Plan zal gebruik maken van Performance Shares, Stock Options en Restricted Stock Options. De eerste toekenning zal plaatsvinden in 2019. Er wordt verwacht dat toekenningen elk jaar gedurende vijf jaar plaatsvinden. De Performance Shares, Stock Options en Restricted Stock Options worden gratis toegekend en kunnen na drie jaar worden uitgeoefend, op voorwaarde dat de deelnemer nog steeds in dienst is op het moment van uitoefening. De uitoefenprijs van de Stock Options is gelijk aan de laatste slotkoers van het aandeel van de Vennootschap onmiddellijk voorafgaand aan de datum van toekenning. De Stock Options vervallen na 8 jaar.

10. Toepassing van artikel 556 van het Wetboek van Vennootschappen.

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 van invloed zijn op de activa van de Vennootschap of een schuld of verplichting creëren voor de Vennootschap indien 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;

a. Gesyndiceerde faciliteitenovereenkomst.

De Vennootschap, en een aantal van haar dochterondernemingen als garantiegivers, zijn een nieuwe vijfjarige multicurrency kredietfaciliteitenovereenkomst aangegaan op 26 november 2017 (de 'Senior Faciliteitenovereenkomst 2017') voor een bedrag van € 900.000.000, bestaande uit een termijnlending van € 600.000.000 en een revolving kredietfaciliteit van € 300.000.000, met als doel onder meer het terugbetalen van de Senior Faciliteitenovereenkomst 2014 zoals gewijzigd en/of van tijd tot tijd aangepast, en voor algemene bedrijfsdoeleinden. De Senior Faciliteitenovereenkomst 2017 bevat bepalingen die kunnen worden geactiveerd in geval van een wijziging in de zeggenschap over de Vennootschap. Meer in het bijzonder, bepaalt de Senior Faciliteitenovereenkomst onder meer dat elke persoon of groep van personen die in onderling overleg handelt en rechtstreeks of onrechtstreeks de economische eigendom van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap verwerft, het recht heeft om meer dan 50 %



van de stemmen aan te wenden op een aandeelhoudersvergadering ('verandering in zeggenschap') kan leiden tot een verplichte vooruitbetaling en annulering onder de Senior Faciliteitenovereenkomst.

**b. Bilaterale Faciliteitenovereenkomst.**

De Vennootschap en een aantal van haar dochterondernemingen als garantieverlener gingen een nieuwe zevenjarige multicurrency kredietfaciliteitenovereenkomst aan met BNP Paribas Fortis NV, gedateerd 4 december 2017 (de 'Faciliteitenovereenkomst 2017') voor een bedrag van € 250.000.000, bestaande uit een termijnlening van € 150.000.000 en een accordeon van € 100.000.000, met als doel onder meer het terugbetalen van de Senior Secured Notes en voor algemene bedrijfsdoeleinden. De faciliteitenovereenkomst 2017 bevat provisie's die kunnen worden geactiveerd in geval van een wijziging in zeggenschap over de onderneming. Meer in het bijzonder, bepaalt de Senior Faciliteitenovereenkomst onder meer dat elke persoon of groep van personen die in onderling overleg handelt en rechtstreeks of onrechtstreeks de economische eigendom van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap verwerft, het recht heeft om meer dan 50 % van de stemmen aan te wenden op een aandeelhoudersvergadering ('verandering in zeggenschap') kan leiden tot een verplichte vooruitbetaling en annulering onder de faciliteitenovereenkomst.

**c. Gesyndiceerde Factoringovereenkomst.**

De Vennootschap sloot een factoringovereenkomst af op 21 februari 2018 met BNP Paribas Fortis Factor NV en KBC Commercial Finance NV ('Factoringovereenkomst'); De Factoringovereenkomst bevat provisie's die kunnen worden geactiveerd in geval van een wijziging in zeggenschap over het bedrijf. Meer specifiek bepaalt de Factoringovereenkomst dat, in het geval dat de effectieve controle over een partij wordt overgedragen aan anderen, de andere partij het recht heeft de Factoringovereenkomst te beëindigen.

**d. Hedging Overeenkomst.**

De Vennootschap sloot op 12 maart 2018 een ISDA FX Hedging Overeenkomst af met Crédit Agricole Corporate and Investment Bank ('CACIB') ('Hedging Overeenkomst'). De Hedging Overeenkomst bevat provisie's die kunnen worden geactiveerd in geval van een wijziging in zeggenschap over de onderneming. Meer in het bijzonder, voorziet de Hedging Overeenkomst voorziet onder andere in een controlewijziging, gedefinieerd als elke persoon of groep van personen die in overleg optreedt, direct of indirect, economisch eigendom verwerft van het uitgegeven aandelenkapitaal van de Vennootschap, met het recht om meer dan 50 % van de stemmen aan te wenden op de aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap ('verandering in zeggenschap'), geeft CACIB het recht om de Hedging Overeenkomst te beëindigen.

**11. 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 bovenstaande besluiten ten uitvoer te leggen.

**12. 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, een presentatie over Ontex' jaarresultaten 2017, eerste kwartaal 2018 en de geleverde inspanningen voor wat betreft het duurzaam ondernemen binnen Ontex.

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

**E. VRAAG- EN ANTWOORDESSIE**



Na deze presentaties geeft de Voorzitter de mogelijkheid om vragen te stellen en om diverse aangelegenheden te bespreken met betrekking tot de punten op de agenda.

De Voorzitter deelt aan de Vergadering mee dat de Vennootschap een aantal schriftelijke vragen van aandeelhouders heeft ontvangen voorafgaand aan de Vergadering, overeenkomstig de mogelijkheid geboden in de oproeping.

Deze vragen en de daarop geformuleerde antwoorden worden in bijlage 1 weergegeven:

1. Zoals te zien in de resultaten van kwartaal 1 is de omzet van de categorie babyproducten gezakt met 2.8% en op een LFL basis met 1,5%. Dit is vooral te wijten aan de prijsdruk op luiers. Verwachten jullie dat deze trend verder gaat gaan voor het volledige jaar 2018? Daarnaast is er een groeitrend in babybroekjes. Hoe groot is momenteel de verdeling tussen luiers en babybroekjes in de categorie babyproducten? Naar welke verdeling streeft Ontex? Wat is de verwachte groei in babybroekjes?
2. Wat zijn de doelstellingen rond e-commerce? Wat zou de groei zijn voor dit verkoopkanaal? Wordt er momenteel al gebruik gemaakt van abonnementsmodellen? Wat is de trend rond abonnementsmodellen voor de verschillende productcategorieën?
3. Wat zijn de verwachtingen rond de capex van de volledige groep? Zal dit net zoals in 2017 rond de 5% van de omzet zijn?
4. In het artikel van Trends zegt jullie CEO dat men de situatie in Brazilië niet had kunnen voorzien. De grootste verrassing was dat overmatige kortingen niet in de boeken waren opgenomen. Dit is toch een flagrante inbreuk op de deontologie en een belangrijk materieel feit. Heeft Ontex en zijn eventuele adviseurs dan geen voldoende Due Dilligence gedaan ? Hoe gaat u dit verhalen op de verkopende partij en/of op uw adviseurs ? Welke schadevergoeding gaat u eisen ? U betaalde voor Hypermecas SA een Enterprise Value van 286 miljoen EURO. Daar tegenover stond een bepaalde geschatte EBITDA ? Welke ? En hoeveel lager is deze nu rekening houdend met de geheime betalingskortingen waar u niks van afwist ?
5. Zijn er plannen om het wisselkoersrisico en grondstoffenrisico extra te verkleinen via indekkingen via derivaten? Wat zijn dan ook de verwachtingen rond dit risico? In 2017 is het grondstoffengebruik gedaald voor verschillende productgroepen, is dit ook de verwachting voor 2018?
6. In Mexico is de Mexicaanse anti-concurrentiewaakhond begonnen met een onderzoek. Wat is de exacte reden voor dit onderzoek ? Als er mogelijke boetes zijn, in welke mate zijn deze geprovisioneerd of in welke mate kan u deze verhalen op de vroegere eigenaar ?
7. Bij de beursgang werd gesteld dat het de doelstelling is om Ontex te laten uitgroeien tot een internationale topspeler via fusies en overnames. Bij welke grootte-orde van omzet en EBITDA denkt u uw taak minimum te hebben volbracht ? Waar ligt de minimumgrens of de lat ?
8. Wat zijn de doelstellingen voor de leverage of schuldgraad van Ontex? Momenteel is het 3,06x in het eerste kwartaal. Dit is aan de hoge kant. Zal u dan de groei via overnames tijdelijk stoppen ? Bekijkt u ook kapitaalverhogingen om overnames te financieren ? Of is de beurskoers hiervoor teveel teruggevallen.

De Voorzitter nodigt de aandeelhouders die dat wensen uit vragen te stellen die de agendapunten, de documenten die hen ter beschikking werden gesteld, of enig onderwerp dat reeds ter sprake kwam bij hen oproepen.

De aandeelhouders stelden verder geen vragen.



Op voorstel van de Voorzitter stemt de Vergadering er [unaniem] mee in om het Bureau te ontheffen van de voorlezing van de verslagen en de jaarrekeningen vermeld in agendapunten 1 tot en met 4 en in agendapunt 8, aangezien deze documenten vanaf 25 april 2018 ter beschikking van de aandeelhouders zijn gesteld, zodat ze in de mogelijkheid zijn geweest om er voorafgaand aan de Vergadering kennis van te nemen.

Aangezien er geen verdere vragen zijn, stelt de Voorzitter de sluiting van de debatten vast en gaat de Vergadering over tot de behandeling van de agendapunten.

#### **F. STEMMINGSMODALITEITEN**

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 2017.**

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 2017.**

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 2017.**

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 2017, 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 2017 goed te keuren, met inbegrip van de bestemming van het resultaat:

<i>Overgedragen winst (verlies) van vorig boekjaar</i>	€ 482.311.587
<i>Te bestemmen resultaat</i>	€ 3.330.331
<i>Over te dragen winst</i>	€ 485.641.918
<i>Bestemming reserve</i>	€ 10.724.391
<i>Bestemming wettelijke reserve</i>	€ 170.000
<i>Dividend door onttrekking uit beschikbare reserve (1):</i>	€ 49.408.331

(1) Met als datum betaalbaarstelling dividend 5 juni 2018

Dit resultaat vertaalt zich in de betaalbaarstelling van een dividend van € 0,60 per aandeel.



Dit besluit wordt door de Vergadering goedgekeurd als volgt:

Aantal aandelen waarvoor stemmen geldig zijn uitgebracht	<b>63.751.526</b>	
Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen	<b>78%</b>	
Stemmen VOOR	<b>63.666.196</b>	<b>99,9 %</b>
Stemmen TEGEN	<b>0</b>	<b>0%</b>
Stemmen ONTHOUDING	<b>85.330</b>	

#### 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 2017, voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar geëindigd op 31 december 2017, 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, de heer Juan Gilberto Marin Quintero, de heer Michael Bredael, vanaf 24 mei 2017 en mevrouw Regi Aalstad, eveneens vanaf 24 mei 2017 goed te keuren.

Dit besluit wordt de Vergadering goedgekeurd als volgt:

Aantal aandelen waarvoor stemmen geldig zijn uitgebracht	<b>63.751.526</b>	
Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen	<b>78%</b>	
Stemmen VOOR	<b>62.013.602</b>	<b>97,3%</b>
Stemmen TEGEN	<b>1.325.425</b>	<b>2,1%</b>
Stemmen ONTHOUDING	<b>412.499</b>	

#### 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 2017, goed te keuren als volgt:

Aantal aandelen waarvoor stemmen geldig zijn uitgebracht	<b>63.751.526</b>	
Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen	<b>78%</b>	
Stemmen VOOR	<b>62.013.602</b>	<b>97,3%%</b>
Stemmen TEGEN	<b>1.325.425</b>	<b>2,1%</b>
Stemmen ONTHOUDING	<b>412.499</b>	

#### 7. Herbenoeming 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 van de herbenoeming als bestuurder, van elkeen van de volgende personen:

- a) Revalue BVBA, met de heer Luc Missorten als vaste vertegenwoordiger 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 2021;

Dit besluit wordt door de Vergadering goedgekeurd als volgt:

Aantal aandelen waarvoor stemmen geldig zijn uitgebracht	<b>63.751.526</b>	
Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen	<b>78%</b>	
Stemmen VOOR	<b>56.343.646</b>	<b>88,4%</b>
Stemmen TEGEN	<b>6.939.372</b>	<b>10,9%</b>
Stemmen ONTHOUDING	<b>468.508</b>	

- b) Inge Boets BVBA, met mevrouw Inge Boets als vaste vertegenwoordiger 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 2021;

Dit besluit wordt door de Vergadering goedgekeurd als volgt:

Aantal aandelen waarvoor stemmen geldig zijn uitgebracht	<b>63.751.526</b>	
Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen	<b>78%</b>	
Stemmen VOOR	<b>62.334.310</b>	<b>97,8%</b>
Stemmen TEGEN	<b>1.004.717</b>	<b>1,6%</b>
Stemmen ONTHOUDING	<b>412.499</b>	

- c) Tegacon Suisse GmbH, met de heer Gunnar Johansson als vaste vertegenwoordiger 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 2021.

Dit besluit wordt door de Vergadering goedgekeurd als volgt:

Aantal aandelen waarvoor stemmen geldig zijn uitgebracht	<b>63.751.526</b>	
Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen	<b>78%</b>	
Stemmen VOOR	<b>61.919.568</b>	<b>97,1%</b>
Stemmen TEGEN	<b>1.419.459</b>	<b>2,2%</b>
Stemmen ONTHOUDING	<b>412.499</b>	

- d) De heer Uwe Krüger, als 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 2021.



Dit besluit wordt door de Vergadering goedgekeurd als volgt:

Aantal aandelen waarvoor stemmen geldig zijn uitgebracht	<b>63.751.526</b>	
Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen	<b>78%</b>	
Stemmen VOOR	<b>62.853.084</b>	<b>98,6%</b>
Stemmen TEGEN	<b>485.943</b>	<b>0,8%</b>
Stemmen ONTHOUDING	<b>412.499</b>	

**8. Goedkeuring van het remuneratieverslag.**

De Vergadering besluit om het remuneratieverslag dat is opgenomen in de verklaring in het jaarverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar geëindigd op 31 december 2017, af te keuren als volgt:

Aantal aandelen waarvoor stemmen geldig zijn uitgebracht	<b>63.751.526</b>	
Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen	<b>78%</b>	
Stemmen VOOR	<b>29.242.671</b>	<b>45,9%</b>
Stemmen TEGEN	<b>34.422.525</b>	<b>54,0%</b>
Stemmen ONTHOUDING	<b>86.330</b>	

**9. Goedkeuring van het Lange Termijn Incentive Plan**

De vergadering besluit om het Lange Termijn Incentive Plan zoals hierboven uiteengezet goed te keuren als volgt:

Aantal aandelen waarvoor stemmen geldig zijn uitgebracht	<b>63.751.526</b>	
Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen	<b>78%</b>	
Stemmen VOOR	<b>35.217.866</b>	<b>55,2%</b>
Stemmen TEGEN	<b>28.084.960</b>	<b>44,1%</b>
Stemmen ONTHOUDING	<b>448.700</b>	

**10. Toepassing van artikel 556 van het Wetboek van Vennootschappen.**

**De vergadering besluit om de hierboven vermelde clausules, voor zover ze een controlewijziging inhouden in de zin van artikel 556 van het Wetboek van Vennootschappen, goed te keuren als volgt:**

Aantal aandelen waarvoor stemmen geldig zijn uitgebracht	<b>63.751.526</b>	
Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen	<b>78%</b>	
Stemmen VOOR	<b>63.077.842</b>	<b>98,9%</b>
Stemmen TEGEN	<b>587.054</b>	<b>0,9%</b>
Stemmen ONTHOUDING	<b>86.630</b>	

**11. 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 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.

Dit besluit wordt door de Vergadering goedgekeurd als volgt:

Aantal aandelen waarvoor stemmen geldig zijn uitgebracht	<b>63.751.526</b>	
Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen	<b>78%</b>	
Stemmen VOOR	<b>63.665.896</b>	<b>99,9%%</b>
Stemmen TEGEN	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
Stemmen ONTHOUDING	<b>85.630</b>	

## 12. 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 15.25 uur.

Erembodegem (Aalst), 25 mei 2018.

(getekend)

Stemopnemer

A handwritten signature in black ink, appearing to be "A. De Maesseneke".

(getekend)

Stemopnemer

A handwritten signature in black ink, appearing to be "E. De Maesseneke".

(getekend)

Secretaris

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Jan Van Dam".

(getekend)

Voorzitter

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "C. De Maesseneke".

## **Bijlage 1: Vragen en antwoorden**

**Q. Zoals te zien in de resultaten van kwartaal 1 is de omzet van de categorie babyproducten gezakt met 2.8% en op een LFL basis met 1,5%. Dit is vooral te wijten aan de prijsdruk op luiers. Verwachten jullie dat deze trend verder gaat gaan voor het volledige jaar 2018? Daarnaast is er een groeitrend in babybroekjes. Hoe groot is momenteel de verdeling tussen luiers en babybroekjes in de categorie babyproducten? Naar welke verdeling streeft Ontex? Wat is de verwachte groei in babybroekjes?**

A. In het algemeen is er een druk op de prijszetting in baby producten, zowel bij luiers als broekjes, en we hebben geen indicatie dat dit zal wijzigen in 2018. De split tussen babyluiers en babybroekjes varieert per streek of land; bijvoorbeeld, in West-Europa gaat het om 20% broekjes, terwijl het in Rusland om 50% broekjes gaat, dit volgens marktgegevens van derde partijen. Zoals bekend, investeert Ontex in babybroekjes om deze opportuniteit ten volle aan te grijpen.

**Q. Wat zijn de doelstellingen rond e-commerce? Wat zou de groei zijn voor dit verkoopkanaal? Wordt er momenteel al gebruik gemaakt van abonnementsmodellen? Wat is de trend rond abonnementsmodellen voor de verschillende productcategorieën?**

A. We zien dat de impact van digital aan belang wint en zich verspreid over verschillende businesses en lagen van consumenten:

- **commercieel gezien**, zoeken de consumenten meer en meer informatie en wisselen ze meningen uit op sociale platforms. Ze kopen eveneens online bij retailers zoals Carrefour; van internet retailers zoals Amazon; online dienstenbedrijven zoals Alibaba of via abonnementsmodellen, waarvan Dollar Shave Club een goed voorbeeld is.
- **operationeel**, de mogelijkheid om grote hoeveelheden data te verzamelen kan ons helpen om onze business efficiënter te laten verlopen, besparingen te realiseren en potentieel onze milieu-impact verminderen.
- Onze ambitie is om ons ervan te verzekeren dat we alles in huis hebben om deze nieuwe opportuniteiten binnen het bedrijf aan de grijpen,
- De groei varieert naargelang land en streek, maar wordt in elk geval hoger geschat dan de globale groei per category (~17%)
- Binnen e-commerce in het algemeen en meer specifiek bij abonnementsmodellen, nemen we evenwichtige acties om een redelijk aandeel van deze groei te capteren, zowel via partners als via onze eigen merken.

**Q. Wat zijn de verwachtingen rond de capex van de volledige groep? Zal dit net zoals in 2017 rond de 5% van de omzet zijn?**

A. Ja, en omwille van de zelfde reden: toenemende capex om onze productiecapaciteit in Brazilië te hernieuwen, en om te verzekeren dat we voldoende capaciteit om onze klanten te belevaren, voornamelijk in baby- en incontinentie-broekjes.

**Q. In het artikel van Trends zegt jullie CEO dat men de situatie in Brazilië niet had kunnen voorzien. De grootste verrassing was dat overmatige kortingen niet in de boeken waren opgenomen. Dit is toch een flagrante inbreuk op de deontologie en een belangrijk materieel feit. Heeft Ontex en zijn eventuele adviseurs dan geen voldoende Due Dilligence gedaan ? Hoe gaat u dit verhalen op de verkopende partij en/of op uw adviseurs ? Welke schadevergoeding gaat u eisen ? U betaalde voor Hypermarches SA een Enterprise Value van 286 miljoen EURO. Daar tegenover stond een bepaalde geschatte EBITDA ? Welke ? En hoeveel lager is deze nu rekening houdend met de geheime betalingskortingen waar u niks van afwist ?**

A. Zoals bij elke potentiële overname, onderzoeken we de potentiële target, zoals we hebben gedaan voor de personal hygiene activiteit van Hypermarcas. We herbekijken momenteel alle informatie die werd verstrekt tijdens het proces van de transactie om ons ervan te verzekeren dat we toegang hadden tot alle relevante informatie, en op basis hiervan of van andere relevante feiten, zullen we, voor zover nodig, learnings en acties opnemen in het belang van het bedrijf. We maakten de EBITDA op het tijdstip van acquisitie niet bekend, in lijn met ons beleid. Gegeven de omvang van de kortingen opgenomen op het eind van vorig jaar, hebben we in FY 2017 een persbericht uitgegeven waarin we meegaven dat de EBITDA voor Ontex Brazil van maart tot december 2017 meegaven 3.8 % bedroeg.

**Q. Zijn er plannen om het wisselkoersrisico en grondstoffenrisico extra te verkleinen via indekkingen via derivaten? Wat zijn dan ook de verwachtingen rond dit risico? In 2017 is het grondstoffengebruik gedaald voor verschillende productgroepen, is dit ook de verwachting voor 2018?**

A. De groep volgt van nabij de het wisselkoersrisico op en zal hedging transacties aangaan zodra dit passend lijkt om het risico voor wisselkoers-fluctuaties te minimaliseren binnen de groep. Alle beslissingen tot hedging dienen door de Raad van Bestuur te worden goedgekeurd. Onze strategie inzake FX hedges werd aangehouden. Om het wisselkoersrisico van toekomstige commerciële transacties, activa en passiva te beheren, maakt de groep gebruik van forward exchange contracten. Wisselkoersrisico ontstaat als toekomstige transacties, activa en passiva worden weergegeven in een munteenheid verschillend van de functionele munteenheid van de vennootschap. Group Treasury is verantwoordelijk om de netto-positie te optimaliseren in elke vreemde munt zodra mogelijk en passend. De groep past hedge accounting toe for the hedge-gerelateerde transacties, de impact van de herwaardering wordt erkend als other comprehensive income. Het doel van onze hedging is om de korte termijn volatiliteit te verminderen en het bedrijf toe te laten de wijzigingen in FX rates aan te passen. We hebben verklaard in onze outlook dat we verwachten dat de FX volatiel zal blijven en dat het een negatieve impact zal hebben op onze 2019 resultaten. Eén manier om de impact van de veranderingen in grondstoffenprijzen te verminderen, is om het gebruik van grondstoffen aan te passen of te verminderen, een methode die we al jaren toepassen.

**Q. In Mexico is de Mexicaanse anti-concurrentiewaakhond begonnen met een onderzoek. Wat is de exacte reden voor dit onderzoek ? Als er mogelijke boetes zijn, in welke mate zijn deze geprovisioneerd of in welke mate kan u deze verhalen op de vroegere eigenaar ?**

A.

COFECE, de Mexicaanse mededingingsautoriteit, voert momenteel een onderzoek uit in onze sector in Mexico. De feiten die onderzocht worden hebben betrekking op de periode voorafgaand aan de overname van Grupo P.I. Mabe, S.A. de C.V. ("Mabe") door Ontex. Ontex en Mabe verlenen hun volledige medewerking aan het onderzoek en zullen dit in de toekomst blijven doen. Op basis van de feiten en omstandigheden die haar bekend zijn en in het licht van de contractuele afspraken mbt. de overname van Mabe, verwacht Ontex dat het onderzoek geen netto financiële kost als gevolg zal hebben voor Ontex. Ontex is volledig toegewijd aan de naleving van de wetten en handhaaft hoge normen voor ethisch zakelijk handelen in elk land waar het actief is. Wij hebben op dit moment geen verdere commentaar bij dit onderzoek. Alle toekomstige communicatie met betrekking tot deze aangelegenheid zal worden gedaan in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke vereisten.

**Q. Bij de beursgang werd gesteld dat het de doelstelling is om Ontex te laten uitgroeien tot een internationale topspeler via fusies en overnames. Bij welke grootte-orde van omzet en EBITDA denkt u uw taak minimum te hebben volbracht ? Waar ligt de minimumgrens of de lat ?**

A. Vandaag zijn we al één van de grootste bedrijven in persoonlijke hygiëneproducten (gedefinieerd babyverzorging, vrouwelijke hygiëne en volwassenenzorg), in een gefragmenteerde markt. We geloven dat er voldoende mogelijkheden tot consolidatie bestaat, wat betekent, gecombineerd met organische groei, dat substantieel kunnen groeien in de komende jaren.

**Q. Wat zijn de doelstellingen voor de leverage of schuldgraad van Ontex? Momenteel is het 3,06x in het eerste kwartaal. Dit is aan de hoge kant. Zal u dan de groei via overnames tijdelijk stoppen ? Bekijkt u ook kapitaalverhogingen om overnames te financieren ? Of is de beurskoers hiervoor teveel teruggevallen.**

A. We hebben steeds op een consistente manier gezegd dat we onze verbeterde credit rating waarderen, die ons trouwens heeft toegestaan om onze schuld een twee maal te herfinancieren sinds de IPO. Dit betekent dat we in 2018 besparingen van 10 miljoen euro voor tax zullen besparen, een belangrijke stap. In het geval van een acquisitive, zouden we mogelijk onze leverage tot 3.5 kunnen verhogen , met inbegrip van de leverage van de overgenomen activiteit. Wat betreft onze financieringsmethode, hebben we verschillende opties die we ten gepaste tijde zullen overwegen.