



Notulen van de gewone algemene vergadering
van aandeelhouders van
"SOCIETE ANONYME BELGE DE CONSTRUCTIONS AERONAUTIQUES"
(afgekort "SABCA")
Naamloze Vennootschap

Op **6 juni 2019**,
op de maatschappelijke zetel, Haachtsesteenweg, 1470 te 1130 Brussel,
is de gewone algemene vergadering der aandeelhouders samengekomen.

BUREAU

De zitting wordt geopend om 14u30, onder voorzitterschap van
De Heer Remo PELLICHERO, Voorzitter van de Raad.

De Voorzitter duidt als secretaris aan :
De Heer Dirk LAMBERMONT

De vergadering kiest als stemopnemers :
Mevrouw Delphine Keppens, Legal Counsel SABCA en de heer Joris Holvoet.

De Heer Thibauld JONGEN, CEO, vervolledigt het bureau.

SAMENSTELLING VAN DE VERGADERING

Zijn aanwezig of vertegenwoordigd de aandeelhouders waarvan de naam, voornaam, adres of hun maatschappelijke benaming en zetel, alsook het aantal aandelen van elk van hen, zijn vermeld in de aanwezigheidslijst.

Deze aanwezigheidslijst is door elke aandeelhouder of zijn gemachtigde ondertekend; hij is afgesloten en ondertekend door de leden van het bureau.

De aanwezigheidslijst en de volmachten blijven aan deze notulen gehecht.

UITEENZETTING VAN DE VOORZITTER

I. Dagorde

Deze vergadering heeft als dagorde :

1. Kennisname en bespreking van het jaarverslag van de Raad van Bestuur en van het verslag van de commissaris over (I) de jaarrekening van SABCA NV en (II) de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.
2. Kennisname en goedkeuring van de jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.
Voorstel tot besluit : *"De Algemene Vergadering keurt de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 goed."*
3. Goedkeuring van het remuneratieverslag.
Voorstel tot besluit : *"De Algemene Vergadering keurt het remuneratieverslag over het*



boekjaar 2018 goed. Dit remuneratieverslag vormt een specifiek onderdeel van de Corporate Governance verklaring in het jaarverslag."

4. Kwijting aan de bestuurders.
Voorstel tot besluit : *"De Algemene Vergadering verleent kwijting aan iedere bestuurder voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2018."*
5. Kwijting aan de commissaris.
Voorstel tot besluit : *"De Algemene Vergadering verleent kwijting aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2018."*
6. Bestuurders – ontslagen en benoemingen
De Raad heeft akte genomen van het ontslag uit hun mandaat als bestuurders van dhr. Geert WIJNANDS en Mvr. Janna De ZEEUW (gebruik Janine TUMMERS) vanaf 4 maart 2019.

Ten gevolge van het ontslag door mevrouw Janine TUMMERS, is de Raad van Bestuur van 24 april 2019 overgegaan tot de voorlopige benoeming als bestuurder, met onmiddellijke ingang, van Mvr. José HOUIS (gebruik José SULZER), Chief Investment Officer van de Groupe Industriel Marcel Dassault, voor een mandaat lopende tot en met de sluiting van de gewone Algemene Vergadering der aandeelhouders welke plaats zal vinden in 2020 en welke zal beslissen omtrent de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.

De Raad van Bestuur stelt voor om tot de definitieve benoeming over te gaan als volgt:

*Voorstel tot besluit:" Ingevolge de voorlopige benoeming door de Raad van Bestuur van 24 april 2019, beslist de Algemene Vergadering tot de definitieve benoeming, met onmiddellijke ingang, als bestuurder van Mvr. José HOUIS (gebruik José SULZER), Chief Investment Officer van de Groupe Industriel Marcel Dassault, wonende te Frankrijk, 6 avenue de Friedland, 75008 Paris, voor een mandaat lopende tot en met de sluiting van de gewone Algemene Vergadering der aandeelhouders welke plaats zal vinden in 2020 en welke zal beslissen omtrent de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.
Het mandaat van bestuurder wordt vergoed met een bedrag van 17.600,00 € per jaar."*

7. Varia

II. Publicatie van de oproepingen

De uitnodigingen met de dagorde werden gepubliceerd in :

- L' Echo van 3.05.2019
- De Tijd van 3.05.2019
- Het Belgisch Staatsblad van 3.05.2019
- alsook op de website van de Vennootschap en op STORI, de website die wordt beheerd door het FSMA.

De bewijsstukken zijn op het bureau neergelegd.



De houders van nominatieve aandelen werden uitgenodigd per aangetekend schrijven (waarvan een specimen op het bureau is neergelegd) minstens 30 dagen voor de vergadering.

III. Aanwezige en vertegenwoordigde aandeelhouders

Er bestaan op dit ogenblik twee miljoen vierhonderdduizend aandelen (2.400.000) zonder nominale waarde.

Uit de aanwezigheidslijst blijkt dat 4 aandeelhouders, die 2.324.582 aandelen vertegenwoordigen, zullen deelnemen aan de stemming.

IV. Percentage van het aanwezig maatschappelijk kapitaal

Elk aandeel geeft recht op één stem.

Er zal aan de stemming worden deelgenomen voor 2.324.582 stemmen (96,86 % van het maatschappelijk kapitaal).

V. Toelatingsformaliteiten voor de Algemene vergadering

Om deel te nemen aan de vergadering, hebben de aandeelhouders de toelatingsformaliteiten vervuld zoals bepaald in het Wetboek van Vennootschappen en in de statuten.

VASTSTELLING VAN DE GELDIGHEID VAN DE VERGADERING

De algemene vergadering stelt unaniem vast dat zij geldig is samengesteld om over de punten op de dagorde te beraadslagen.

BESLUITEN

De vergadering vat de dagorde aan :

1. Jaarverslag van de raad van bestuur en van het verslag van de commissaris

De secretaris wordt vrijgesteld van de voorlezing van het jaarverslag. Dit document werd ter beschikking gesteld van de aandeelhouders minstens 30 dagen vóór de algemene vergadering, samen met de uitnodigingen aan de houders van nominatieve aandelen.

Echter, op vraag van de Voorzitter, geeft Dhr. Thibauld JONGEN, Algemeen Directeur, een presentatie van de activiteiten van de vennootschap tijdens het afgelopen boekjaar.

Dhr. Lieven ACKE, commissaris, leest de conclusies voor van zijn verslag, dat hier zal worden aangehecht.

De Voorzitter vermeldt dat de jaar- en controleverslagen, alsook het ontwerp van de jaarrekeningen, medegedeeld werden aan de ondernemingsraad in het kader van de jaarlijkse informatie en licht de notulen van deze vergaderingen toe.

De Voorzitter geeft het woord aan de aandeelhouders die willen interveniëren.



Conform artikel 540 van het Wetboek van Vennootschappen heeft een aanwezige aandeelhouder voorafgaandelijk schriftelijke vragen gesteld, die hieronder worden weergegeven, samen met de antwoorden ("A") van de heren PELLICHERO en JONGEN.

1) Nieuwe activiteiten: Drones

De voorbije jaren heb ik verschillende artikels gelezen over de drone-activiteiten van Sabca. (o.a. activiteiten bij Droneport / samenwerking Deme)

1.1. Is deze activiteit al winstgevend ?

1.2. Zo nee, vanaf wanneer wordt verwacht dat deze activiteiten bijdragen tot de winst ?

A1	1.1. Neen
	1.2. Het huidige business plan gaat uit van winstgevende bedrijfsactiviteiten vanaf ten vroegste 2021.

2) Stopzetting programma A380

In 2021 stopt de productie van het Airbus A380 vliegtuig waar SABCA aan meewerkt.

2.1. Wat is de boekwaarde van de immateriële vaste activa met betrekking tot dat project op 31/12/2018?

2.2. Is er al een zicht op de globale impact (in functie van de omzet/bedrijfswinst) van de stopzetting van de programma op SABCA ?

A2	2.1. De boekwaarde van de immateriële vaste activa met betrekking tot het A380 programma is vertrouwelijk.
	2.2. In 2018 bedroeg de omzet gerelateerd aan het A380-programma € 3,4 miljoen (5 leveringen) en 2019 zou equivalent moeten zijn (laatste 5 leveringen). De impact bestaat uit een verlies aan omzet.

3) Rekrutering

In het jaarverslag over 2018 lees ik dat ongeveer 50% van het personeel ouder is dan 50 jaar.

3.1. Slaagt SABCA er voldoende in de nodige technische profielen binnen te halen op de krappe arbeidsmarkt ?

3.2. Worden er maatregelen genomen om het werk zo lang mogelijk vol te houden en zo de uitstroom te beperken ?

3.3. Is er gemiddeld gezien een positief of negatief effect op de loonkosten door de vervanging van iemand die met pensioen gaat ?(effect anciënniteit vs opleidings- en aanwervingskosten)

A3

3.1. Dankzij de aantrekkelijke activiteiten van Sabca kunnen we kandidaten vinden. Wij ontvangen veel CV' s, maar het blijft moeilijk om voldoende personeel te vinden met de juiste technische competenties. Sabca is bezig met een project rond "Employer branding" om het bedrijf nog meer bekend te maken op de markt als werkgever.

3.2. Er is een concreet plan CAO 104 "Werkgelegenheidsplan oudere werknemers" om het aantal personen van 45 jaar en ouder zo lang mogelijk aan het werk te houden.

3.3. Het hangt ervan af welke profielen aangeworven worden. Voor een junior profiel is de loonkost lager, maar is er een opleidings- en aanwervingskost. Sabca neemt ook veel ervaren profielen aan, vooral bij de technische profielen. In dit geval, is er een investeringskost voor de inlooperperiode en soms ook overlap met het personeel die met pensioen vertrekt. De loonkost is gelijkaardig.

4) Toename Financiële vaste activa

Op de balans stijgt de Financiële vaste activa van € 210K naar € 7.738K. Dit zou in toelichting 5 worden aangeduid maar daar staat enkel een stijging tot € 211K (p 73/118 - Jaarverslag).

Kan u zeggen waar dit precies over gaat ?

A4

De stijging van 210k€ naar 7738k€ in financiële en overige vaste activa (IFRS geconsolideerde jaarrekeningen) vloeit voort uit de herclassificatie van korte termijn vorderingen (minder dan één jaar) naar lange termijn (meer dan één jaar) in het kader van het A400M-programma.

5) Herwaarderingsmeerwaarde terrein

In de niet-geconsolideerde cijfers werd van 31/12/2018 een herwaarderingsmeerwaarde geboekt van 7,088 miljoen euro voor de terreinen.

Blijft deze boeking volledig buiten het IFRS resultaat of is deze herwaarderingsmeerwaarde ook in de geconsolideerde cijfers opgenomen ?

A5

Bij de eerste toepassing van IFRS op 31/12/2005 was reeds rekening gehouden met een herwaardering van de terreinen. De expertise uitgevoerd in 2018 bevestigde de waarde die onder IFRS in aanmerking werd genomen. Dus blijft deze boeking buiten het IFRS resultaat.



6) Opvolging voorzitter Raad van Bestuur

Het mandaat van de voorzitter dhr. PELLICHERO Remo verloopt in 2020.

6.1. Is er bij dhr. Pellichero en Sabca de ambitie om die termijn te verlengen ?

6.2. Zo nee, is de zoektocht naar een opvolger al gestart ?

A6	Zoals in April aangekondigd heeft de hoofdaandeelhouder beslist om zijn meerderheidsparticipatie te verkopen. De nieuwe eigenaar zal een nieuwe Raad van bestuur samenstellen, waaruit een Voorzitter zal worden gekozen.
----	---

7) Te koop: SABCA

Zelf kocht ik mijn eerste Sabca aandelen aan in 2014 voor een prijs van € 37,60 per aandeel. Dit waardeert de onderneming op ongeveer 90 miljoen euro. Dit komt overeen met zowel de boekwaarde als de liquiditeiten op de bankrekening op vandaag.

7.1. Is de kans reëel (groot) dat ik deze verplicht met verlies zal moeten verkopen (via een squeeze-out)?

7.2. Heeft de raad van bestuur een zicht op het verkoopproces ?

7.3. Heeft de raad van bestuur een zicht op de geschatte waardering van het bedrijf?

A7	<p>7.1. Daar kan alleen de nieuwe eigenaar van de DBA aandelen op antwoorden, maar een squeeze-out is mogelijk.</p> <p>7.2. Cf. persbericht 10/04/2019: "...Dassault Belgique Aviation SA, ...om haar participatie van 96,85% in het kapitaal van SABCA te koop te stellen en hiertoe de zakenbank Rothschild & Co. aan te stellen."</p> <p><u>NB:</u> " <i>GIMD heeft haar voornemen meegedeeld om erg zorgvuldig te zijn in de keuze van een overnemer die de industriële toekomst van SABCA onder de beste voorwaarden kan garanderen.</i>"</p> <p>7.3. Er bestaan veel verschillende waarderingmethoden. Vooral het strategisch belang van de koper zal de prijs bepalen die zal worden geboden voor de DBA aandelen.</p>
----	--



2. Jaarrekening

De secretaris wordt vrijgesteld van de voorlezing van de jaarrekening. Deze werd ter beschikking gesteld van de aanwezige aandeelhouders vóór de vergadering, en samen met de uitnodigingen aan de houders van nominatieve aandelen gestuurd.

De algemene vergadering keurt de jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 goed.

Dit besluit wordt aangenomen met 2.324.582 stemmen voor (96,86%), geen stemmen tegen (0%) en geen onthoudingen (0%).

3. Goedkeuring van het remuneratieverslag

De algemene vergadering keurt het remuneratieverslag met betrekking tot het boekjaar 2018 goed.

Dit besluit wordt aangenomen met 2.324.582 stemmen voor (96,86%), geen stemmen tegen (0%) en geen onthoudingen (0%).

4. Kwijting aan de bestuurders

De algemene vergadering verleent kwijting aan iedere bestuurder voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.

Dit besluit wordt aangenomen met 2.324.582 stemmen voor (96,86%), geen stemmen tegen (0%) en geen onthoudingen (0%).

5. Kwijting aan de commissaris

De algemene vergadering verleent kwijting aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.

Dit besluit wordt aangenomen met 2.324.582 stemmen voor (96,86 %), geen stemmen tegen (0%) en geen onthoudingen (0%).

6. Bestuurders – ontslagen en benoemingen

De Raad heeft akte genomen van het ontslag uit hun mandaat als bestuurders van dhr. Geert WIJNANDS en Mvr. Janna De ZEEUW (gebruik Janine TUMMERS) vanaf 4 maart 2019.

Ingevolge de voorlopige benoeming door de Raad van Bestuur van 24 april 2019, beslist de Algemene Vergadering tot de definitieve benoeming, met onmiddellijke ingang, als bestuurder van Mvr. José HOUIS (gebruik José SULZER), Chief Investment Officer van de Groupe Industriel Marcel Dassault, wonende te Frankrijk, 6 avenue de Friedland, 75008 Paris, voor een mandaat lopende tot en met de sluiting van de gewone Algemene Vergadering der aandeelhouders welke plaats zal vinden in 2020 en welke zal beslissen omtrent de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.



Het mandaat van bestuurder wordt vergoed met een bedrag van 17.600,00 € per jaar.”

Dit besluit wordt aangenomen met 2.324.582 stemmen voor (96,86%), geen stemmen tegen (0%) en geen onthoudingen (0%).

Daar er geen specifiek item meer dient te worden behandeld en er op alle vragen werd geantwoord, laat de Voorzitter deze notulen voorlezen, die vervolgens door de algemene vergadering worden goedgekeurd. Hij nodigt de leden van het bureau en de aandeelhouders die dit wensen uit deze notulen te ondertekenen.

De zitting wordt beëindigd om 15u30.