



RECTICEL
Naamloze vennootschap
Maatschappelijke zetel :
Olympiadenlaan 2
1140 Brussel (Evere)
R.P.R. Brussel 0405.666.668

De Raad van Bestuur nodigt de aandeelhouders uit

OP DINSDAG 26 MEI 2015
OM 10 UUR

op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap te Evere, Olympiadenlaan 2
om deel te nemen aan de **GEWONE ALGEMENE VERGADERING** van de Vennootschap.

Agenda van de Gewone Algemene Vergadering

1. Kennisname van het vennootschappelijk en het geconsolideerd jaarverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014.
2. Kennisname van het vennootschappelijk en geconsolideerd controleverslag van de Commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014.
3. Voorstellen die het voorwerp van het eerste besluit uitmaken :
Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2014.
Besluit n°1.1: Goedkeuring van de vennootschappelijke jaarrekening per 31 december 2014.
Besluit n°1.2: Goedkeuring van de verrichte aanwending van het resultaat, te weten :

Verlies van het boekjaar :	- € 9,542,390.93
Overgedragen winst van het vorige boekjaar :	+ € 62,163,537.64
Te bestemmen resultaat :	= € 52,621,146.71
Brutodividend voor de aandelen (*):	- € 5,932,851.20
Over te dragen winst :	= € 46,688,295.51

(*) Brutodividend per aandeel van € 0.20, desgevallend te verminderen met de roerende voorheffing, resulterend in een nettodividend van € 0.15.

4. Voorstel dat het voorwerp van het tweede besluit uitmaakt :
Kwijting te verlenen aan de Bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2014.
5. Voorstel dat het voorwerp van het derde besluit uitmaakt :
Kwijting te verlenen aan de Commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2014.

6. Voorstellen die het voorwerp van het vierde besluit uitmaken :

Besluit n°4.1: Aanvaarding van het ontslag van de heer Etienne DAVIGNON, niet-uitvoerend bestuurder en Voorzitter van de Raad van Bestuur, met ingang onmiddellijk na de Algemene Vergadering van 26 mei 2015.

Besluit n°4.2: Aanvaarding van het ontslag van de GCV André Bergen, vertegenwoordigd door de heer André BERGEN, onafhankelijk bestuurder en Voorzitter van het Auditcomité, met ingang onmiddellijk na de Algemene Vergadering van 26 mei 2015.

Besluit n°4.3: Ter vervanging van de heer Etienne DAVIGNON, benoeming van de BVBA Thijs Johnny, vertegenwoordigd door de heer Johnny THIJS, als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder, waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is te 8300 Knokke-Heist, Zegemeerpad 3, met als vennootschapsnummer 0470.622.224, voor een periode van drie jaar die zal eindigen na de gewone algemene vergadering van 2018.

Besluit n°4.4: Ter vervanging van de GCV André Bergen, benoeming van de BVBA REVALUE, vertegenwoordigd door de heer Luc MISSORTEN, als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder, waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is te 3212 Pellenberg, Slijkstraat 67, met als vennootschapsnummer 0839.566.573, voor een periode van drie jaar die zal eindigen na de gewone algemene vergadering van 2018.

Besluit n°4.5: Ter vervanging van de heer Pierre-Alain DE SMEDT, waarvan het mandaat dit jaar afloopt, benoeming van de heer Kurt PIERLOOT, gedomicilieerd te 8670 Oostduinkerke, Pisonlaan 6; als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder, voor een periode van drie jaar die zal eindigen na de gewone algemene vergadering van 2018.

Besluit n°4.6: Hernieuwing van het mandaat van bestuurder van Compagnie du Bois Sauvage Services SA, vertegenwoordigd door de heer Benoit Deckers voor een periode van drie jaar die zal eindigen na de gewone algemene vergadering van 2018.

7. Voorstellen die het voorwerp van het vijfde besluit uitmaken :

Besluit n°5.1 : Vaststelling dat de heer Patrick VAN CRAEN met ingang van 20 juni 2014 niet langer voldoet aan de onafhankelijkheidsvereisten in de zin van artikel 524 §2 en 526bis §2 van het Wetboek van Vennootschappen.

Besluit n°5.2 : Benoeming van de BVBA THIJS JOHNNY, vertegenwoordigd door de heer Johnny THIJS tot onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap, in de zin van artikel 524 §2 en 526bis §2 van het Wetboek van Vennootschappen. De heer Johnny THIJS voldoet aan alle criteria zoals vermeld in artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen evenals aan de onafhankelijkheidsvereisten van de Corporate Governance Code 2009.

Besluit n°5.3 : Benoeming van de BVBA REVALUE, vertegenwoordigd door de heer Luc MISSORTEN tot onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap, in de zin van artikel 524 §2 en 526bis §2 van het Wetboek van Vennootschappen. De heer Luc MISSORTEN voldoet aan alle criteria zoals vermeld in artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen evenals aan de onafhankelijkheidsvereisten van de Corporate Governance Code 2009.

Besluit n°5.4. : Benoeming van de heer Kurt PIERLOOT tot onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap, 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.

Besluit n°5.5. : Benoeming van mevrouw Jacqueline ZOETE tot onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap, in de zin van artikel 524 §2 en 526bis §2 van het Wetboek van Vennootschappen. Bij haar eerste benoeming in 2010 voldeed mevrouw ZOETE niet aan alle voorwaarden, aangezien zij vertegenwoordiger was van een vennootschap die in onderling overleg handelde met het toenmalige aandeelhouderspact rond Compagnie du Bois Sauvage SA. Intussen is dit pact beëindigd, en voldoet zij aan alle criteria zoals vermeld in artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen evenals aan de onafhankelijkheidsvereisten van de Corporate Governance Code 2009.

8. Voorstel dat het voorwerp van het zesde besluit uitmaakt :

Goedkeuring van de benoeming van de heer Kurt DEHOORNE als mede-vertegenwoordiger van de commissaris van de Vennootschap, met name de burgerlijke vennootschap onder de vorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "DELOITTE Bedrijfsrevisoren", die aldus met ingang van het boekjaar 2015 door de heren Kurt DEHOORNE en/of Joël BREHMEN wordt vertegenwoordigd.

9. Voorstellen die het voorwerp van het zevende besluit uitmaken :

Kennisname van het remuneratieverslag met betrekking tot het boekjaar 2014, waarvan sprake in de verklaring inzake deugdelijk bestuur.

Besluit n°7.1: Goedkeuring van het remuneratieverslag.

Besluit n°7.2: Bepaling en goedkeuring van de emolumenten van de Bestuurders, d.i.:

- Een vaste eenmalige vergoeding voor de Bestuurders van € 9.000 per jaar en voor de Voorzitter van de Raad van Bestuur van € 18.000 per jaar;
- Zitpenningen voor de Bestuurders van € 1.650 per vergadering en voor de Voorzitter van de Raad van Bestuur van € 3.300 per vergadering.

Besluit n°7.3: Bepaling van de zitpenningen van de leden van het Auditcomité op € 2.500 per vergadering en die van de Voorzitter van het Auditcomité op € 3.750 per vergadering.

Besluit n°7.4: Bepaling van de bezoldiging van de leden van het Remuneratie- en Benoemingscomité op € 2.500 per jaar en die van de Voorzitter van het Remuneratie- en Benoemingscomité op € 3.750 per jaar.

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 uit te stellen, indien bepaalde criteria worden overschreden, stelt de Raad van Bestuur het volgende vast:

- Het principe van een uitstel over een periode van drie jaar van de uitbetaling van de variabele remuneratie zou enkel en alleen van toepassing zijn op de Gedelegeerd Bestuurder en CEO, OLIVIER CHAPELLE BVBA, terwijl alle andere leden van het Managementcomité beneden de 25%-drempel blijven;

- Het Remuneratie- en Benoemingscomité en de Raad van Bestuur hebben de situatie opnieuw bekeken en hebben uiteindelijk besloten dat het in het belang van de Vennootschap blijft om de structuur voor uitbetaling van de variabele remuneratie op gelijke voet te laten voortbestaan voor alle leden van het Managementcomité.

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

Besluit n°7.5: Goedkeuring van het voorstel om van het principe van uitstel van betaling over drie jaar af te wijken en om binnen één jaar de volledige uitbetaling van de variabele remuneratie ten gunste van de Gedelegeerd Bestuurder en CEO, OLIVIER CHAPELLE BVBA, toe te laten.

10. Voorstel dat het voorwerp van het achtste besluit uitmaakt :

Nieuwe editie van het Recticel Group Stock Option Plan.

De Raad van Bestuur heeft de intentie om op het einde van het jaar 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 in overeenstemming met de Code Corporate Governance 2009.

De Vergadering verleent haar goedkeuring aan de Raad van Bestuur om desgevallend, op het einde van het jaar 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 480.000 aandelenopties omvatten, met een uitoefenperiode van drie tot zes jaar en een onbeschikbaarheidsperiode van minimum drie jaar, en die kosteloos toegekend zullen worden aan de begunstigten. De uitgifteprijs zal vastgelegd worden op basis van de gemiddelde koers van het Recticel aandeel gedurende de gebruikelijke periode voorafgaand aan het aanbod.

BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING

De Raad van Bestuur nodigt de aandeelhouders uit om deel te nemen aan de **BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING** van de Vennootschap die onmiddellijk na de bovenvermelde Gewone Algemene Vergadering zal worden gehouden, overeenkomstig de bepalingen van artikel 558 van het Wetboek van Vennootschappen.

Agenda van de Buitengewone Algemene Vergadering

1. Hernieuwing van de machtiging verleend aan de Raad van Bestuur in het kader van het toegestane kapitaal.

1.1. Bijzonder verslag van de raad van bestuur opgemaakt overeenkomstig artikel 604, paragraaf 2 van het Wetboek van Vennootschappen tot staving van de hernieuwing van het toegestane kapitaal.

1.2. Voorstel dat het voorwerp uitmaakt van het tweede besluit om een nieuw toegestane kapitaal te creëren, dat gelijk is aan het huidig bedrag van het geplaatst maatschappelijk kapitaal, voor een geldigheidsduur van drie jaar met ingang vanaf de datum waarop het

besluit in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad zal worden bekendgemaakt en bijgevolg om het niet-gebruikte saldo van het toegestane kapitaal dat bestaat op datum van de publicatiedatum in het Belgisch Staatsblad van het nieuwe toegestaan kapitaal te annuleren.

1.3. Voorstel dat het voorwerp uitmaakt van het derde besluit tot hernieuwing voor een nieuwe geldigheidsduur van drie jaar van de machtiging die aan de raad van bestuur toegekend werd om, binnen de beperkingen bepaald door de wet, gebruik te maken van het toegestane kapitaal ingeval van openbaar overnamebod.

1.4. Wijziging van de statuten om er het nieuwe toegestane kapitaal te vermelden.

Voorstel dat het voorwerp uitmaakt van het vierde besluit om in de statuten het nieuwe toegestane kapitaal als volgt te vermelden:

Artikel zes:

- de tekst van de eerste alinea aanpassen om er het nieuwe toegestane kapitaal te vermelden.
- in de laatste alinea van dit artikel, tweemaal de datum van “*achtentwintig mei tweeduizend dertien*” vervangen door de effectieve datum waarop dit besluit zal worden genomen door de algemene vergadering.

2. Vernieuwing van de machtigingen verleend aan de Raad van Bestuur voor verwerving en vervreemding van eigen aandelen.

2.1. Voorstel dat het voorwerp is van het vijfde besluit: voorstel om voor een nieuwe geldigheidsduur van twee jaar de twee machtigingen te vernieuwen die aan de raad van bestuur zijn verleend overeenkomstig de artikels 620, paragraaf 1, en 622, paragraaf 2, 2° van het Wetboek van Vennootschappen om de eigen aandelen te verwerven en te vervreemden als deze verwerving of vervreemding nodig is om dreigend ernstig nadeel voor de vennootschap te vermijden, met ingang vanaf de datum waarop het besluit in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad zal worden bekendgemaakt.

2.2. Voorstel dat het voorwerp is van het zesde besluit: voorstel tot wijziging van artikel 15 van de statuten van de Vennootschap om er de nieuwe machtiging waarvan sprake is in punt 2.1. van de agenda in te vermelden.

2.3. Voorstel dat het voorwerp is van het zevende besluit: voorstel om aan de Raad van Bestuur van de Vennootschap de bevoegdheid te verlenen, met mogelijkheid tot sub-delegatie, om gedurende een termijn van vijf jaar eigen aandelen van de Vennootschap te verwerven zolang de fractiewaarde van de in portefeuille gehouden aandelen van de Vennootschap niet hoger is dan 20% van haar geplaatst kapitaal, tegen een eenheidsprijs die niet lager mag zijn dan 20% onder het gemiddelde van de twintig laatste slotkoersen op Euronext Brussels voorafgaand aan de datum van verwerving, en niet hoger dan hetzelfde gemiddelde vermeerderd met 20%. Binnen de wettelijke voorwaarden geldt deze machtiging voor alle verwervingen onder bezwarende titel in de meest ruime betekenis, op of buiten de beurs. Deze machtiging vervangt en annuleert de inkoopmachtiging verleend door de Buitengewone Algemene Vergadering van 28 mei 2013, met ingang vanaf de datum waarop het besluit in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad zal worden bekendgemaakt.

Toelatingsvoorwaarden - Praktische bepalingen

Registratie en bevestiging van deelname

Om de Algemene Vergaderingen bij te wonen of er zich te laten vertegenwoordigen en er stemrecht uit te oefenen dient elke aandeelhouder conform artikel 31 van de statuten van de Vennootschap aan de twee hieronder vermelde voorwaarden te voldoen:

1. De **registratie** van zijn aandelen **op 12 mei 2015** om vierentwintig uur (Belgisch uur) (“Registratiedatum”), hetzij door zijn inschrijving in het register van de aandelen op naam van de Vennootschap, hetzij door zijn inschrijving op de rekeningen van een erkende rekeninghouder of van een vereffeningsinstelling.

2. De **bevestiging** aan de Vennootschap, **uiterlijk op 20 mei 2015**, dat hij aan de Algemene Vergaderingen deel wil nemen. Tegelijkertijd dient hij het aantal aandelen mee te delen waarvoor hij op de Algemene Vergaderingen aan de stemming wenst deel te nemen.

De houder van *gedematerialiseerde aandelen* dient daarenboven de Vennootschap een attest van de erkende rekeninghouder of de vereffeningstelling voor te leggen waaruit blijkt met hoeveel aandelen, die op de Registratiedatum op naam van de aandeelhouder op zijn rekeningen zijn ingeschreven, hij heeft aangegeven te willen deelnemen aan de Algemene Vergaderingen.

De houders van obligaties, warrants of certificaten die met medewerking van de Vennootschap werden uitgegeven, die uit hoofde van artikel 537 van het Wetboek van Vennootschappen de Algemene Vergaderingen kunnen bijwonen met raadgevende stem, worden verzocht te voldoen aan de hierboven beschreven formaliteiten van registratie en voorafgaande melding.

Alleen de personen die op de Registratiedatum aandeelhouder zijn, zijn gerechtigd om deel te nemen aan en te stemmen op de Algemene Vergaderingen.

Bijkomende punten op de agenda en/of voorstellen tot besluit

Conform artikel 30 van de statuten van de Vennootschap kunnen één of meer aandeelhouders, die samen minstens 3 % van het maatschappelijk kapitaal bezitten, te behandelen onderwerpen op de agenda van de Algemene Vergaderingen laten plaatsen en voorstellen tot besluit indienen met betrekking tot op de agenda opgenomen of daarin op te nemen te behandelen onderwerpen. **Uiterlijk op 4 mei 2015** moet de Vennootschap zulke verzoeken, samen met het bewijs van bezit van de vereiste participatie, ontvangen.

Volmachten / Stemmen per brief

Conform artikel 32 van de statuten van de Vennootschap wordt elke aandeelhouder de mogelijkheid geboden om zich op de Algemene Vergaderingen door een speciaal gevolmachtigde te laten vertegenwoordigen of per brief te stemmen vóór de Algemene Vergaderingen. **Uiterlijk op 20 mei 2015** moet de Vennootschap de volmachten en stemmingsformulieren ontvangen. De ondertekende originelen moeten uiterlijk op de dag van de Algemene Vergaderingen worden afgegeven aan de leden van het bureau.

Schriftelijke vragen

Conform artikel 33 van de statuten van de Vennootschap kunnen de aandeelhouders, die op geldige wijze aan bovenvermelde toelatingsvoorwaarden hebben voldaan, schriftelijke vragen stellen aan de bestuurders en aan de commissaris in verband met hun verslag of de onderwerpen op de agenda. **Uiterlijk op 20 mei 2015** moet de Vennootschap de vragen ontvangen.

Bewijs van identiteit en vertegenwoordigingsbevoegdheden

Om aan de Algemene Vergaderingen deel te nemen of om er zich te laten vertegenwoordigen, dienen de houders van aandelen, obligaties, warrants of certificaten die met medewerking van de Vennootschap werden uitgegeven, alsook de volmacht dragers hun identiteit (identiteitskaart of paspoort) en vertegenwoordigers van rechtspersonen daarnaast ook hun vertegenwoordigingsbevoegdheden (relevante vennootschapsrechtelijke stukken) te bewijzen. De Vennootschap moet de bewijzen uiterlijk op de dag van de Algemene Vergaderingen ontvangen.

Documentatie

Alle documenten die betrekking hebben op deze Algemene Vergaderingen, worden ter beschikking gesteld op de website van de Vennootschap (www.recticel.com) en zijn ook verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

Melding en verzending van documenten

De melding en alle andere kennisgeving of verzending naar de Vennootschap dienen te gebeuren t.a.v. Dhr. Dirk Verbruggen, General Counsel & General Secretary, als volgt:

- hetzij per post: Recticel NV, Olympiadenlaan 2, B-1140 Brussel;
- hetzij per e-mail: companysecretary@recticel.com;
- hetzij per fax: +32 2 775 19 92.

De Raad van Bestuur