

CONNECT GROUP

INTEGRATED SUBCONTRACTORS

Naamloze vennootschap
Industriestraat 4 – 1910 Kampenhout
Ondernemingsnummer 0448.332.911

Notulen van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van 29 april 2014

Op de zetel van de vennootschap wordt op heden 29/04/2014 de Jaarlijkse Algemene Vergadering der Aandeelhouders gehouden onder het voorzitterschap van Dominique Moorkens, wonende te 2520 Ranst, Doggenhout 31.

Naast de Voorzitter van de Raad van Bestuur bestaat het bureau uit de heer Luc Switten, Afgevaardigd Bestuurder, en de heren Guy van Dievoet en Willy Hendrickx, bestuurders.

De Voorzitter duidt de heer Hugo Ciroux, wonende te 3560 Lummen, Beukeboomstraat 36 aan als secretaris en de de Marcel Verbruggen als stemopnemer.

De Voorzitter stelt vast dat, volgens de hierbijgevoegde aanwezigheidslijst van de aandeelhouders, 7.379.426 aandelen aanwezig of vertegenwoordigd zijn; de aanwezigheidslijst van de aandeelhouders bevat twee volmachten.

Voor de vergadering is eveneens opgeroepen de commissaris van de vennootschap, Deloitte Bedrijfsrevisoren, gevestigd te 1831 Diegem, Berkenlaan 8b, vast vertegenwoordigd door Gert Vanhees.

De Voorzitter stelt vast dat de vergadering rechtsgeldig is samengesteld om over de volgende agendapunten te beraadslagen en te beslissen:

1. Kennisneming van de verrichtingen inzake inkoop en vervreemding van eigen aandelen.

Besluit: De Algemene Vergadering neemt kennis van het feit dat geen eigen aandelen in 2013 werden ingekocht.

2. Kennisneming van het verslag van de raad van bestuur met betrekking tot de jaarrekening per 31 december 2013 en de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2013.

Besluit: De Algemene Vergadering neemt kennis van het verslag van de raad van bestuur met betrekking tot de jaarrekening per 31 december 2013 en de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2013.

3. Kennisneming van het verslag van de commissaris met betrekking tot de jaarrekening per 31 december 2013 en de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2013.

Besluit: De Algemene Vergadering neemt kennis van het verslag van de commissaris met betrekking tot de jaarrekening per 31 december 2013 en de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2013.

4. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening per 31 december 2013.

Besluit: de Algemene Vergadering keurt de enkelvoudige jaarrekening per 31 december 2013 met éénparigheid van stemmen goed.

5. Kennisneming van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2013.

Besluit: De Algemene Vergadering verklaart kennis te hebben genomen van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2013.

6. Kwijting aan de leden van de raad van bestuur en aan de commissaris.

Besluit: De Algemene Vergadering geeft éénparig kwijting aan de commissaris. Voor wat betreft de kwijting voor de bestuurders zijn er 5.055.021 stemmen voor de kwijting en 2.324.155 onthoudingen (zijnde Huub Baren BVBA, IPTE FA NV en Doma BM).

7. Herbenoeming Commissaris

Besluit: De Algemene Vergadering beslist met éénparigheid van stemmen tot de herbenoeming van de Commissaris Deloitte Bedrijfsrevisoren met als maatschappelijke zetel Berkenlaan 8b te 1831 Diegem, voor een periode van 3 jaren (betreffende boekjaren 2014, 2015, 2016 en dat zal eindigen op de algemene vergadering van 2017) vast vertegenwoordigd door dhrn. Dominique Roux en Dirk Cleymans. Het bedrag van de erelonen wordt vastgesteld op 79.960 € (exclusief onkosten).

8. Herbenoeming bestuurders:

Besluit: Voor wat betreft de herbenoeming van de bestuurders wordt als volgt beslist :

a. Luc Switten BVBA, met maatschappelijke zetel te 3520 Zonhoven, Eikenenweg 42 en met ondernemingsnummer 0460.660.423, vast vertegenwoordigd door de heer Luc Switten, wonende te 3520 Zonhoven, Eikenenweg 42; 5.055.021 stemmen voor de herbenoeming en 2.324.155 onthouden zich (zijnde Huub Baren BVBA, IPTE FA NV en Doma BM).

b. Stokklinx BVBA met maatschappelijke zetel te 2170 Merksem (Antwerpen), Borrewaterstraat 8 en met ondernemingsnummer 0466.197.440, vast vertegenwoordigd door Guy van Dievoet, wonende te 2950 Kapellen, Franse Lei 35, 5.055.021 stemmen voor de herbenoeming en 2.324.155 onthouden zich (zijnde Huub Baren BVBA, IPTE FA NV en Doma BM).

Beiden woren herbenoemd voor een periode van 4 jaar, ingaand op de datum van de algemene vergadering van 2014 en eindigend op de algemene vergadering van 2018.

9. Voorstel tot goedkeuring remuneratieverslag.

Besluit: de Algemene Vergadering keurt met éénparigheid van stemmen het remuneratieverslag goed.

10. De Machtiging

Besluit: De Algemene Vergadering beslist met éénparigheid van stemmen tot het verlenen van een machtiging aan twee bestuurders van de Vennootschap teneinde de beslissingen van de algemene vergadering uit te voeren, alle vereiste bekendmakingen te vervullen en in het algemeen alle noodzakelijke en nuttige handelingen te stellen in dat verband.

Na het afhandelen van de agenda wordt de vergadering die om 14.00u begon, om 15.00u afgesloten.

Opgemaakt te Kampenhout, 29 april 2014

Voorzitter,

Secretaris,

Afgevaardigd Bestuurder,

Stemopnemer

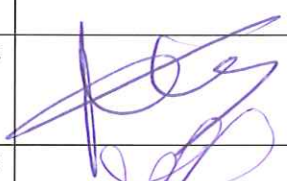

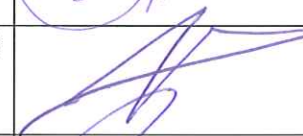
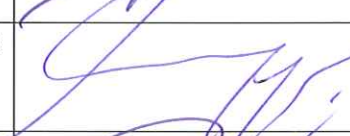

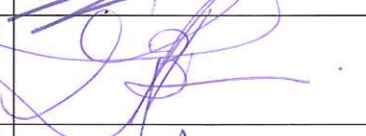

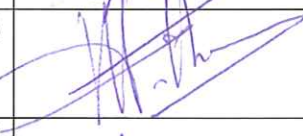
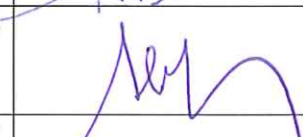

Manuel Verbruggen

CONNECT GROUP

INTEGRATED SUBCONTRACTORS

Naamloze vennootschap
 Industriestraat 4 – 1910 Kampenhout
 Ondernemingsnummer 0448.332.911

Aanwezigheidsregister Jaarlijkse Algemene Vergadering van 29 april 2014

NAAM	ADRES	GEDEPONEERDE AANDELEN	AANWEZIGHEID
QuaeroQ CVBA (volmacht aan Koen Heindryckx)	F. Rooseveltlaan 180 8790 Waregem	2.229.874	
Huub Baren BVBA	Zichemseweg 35 3293 Kaggevinne	1.466.155	
IPTE Factory Automation NV (vert. door Huub Baren)	Geleenlaan 5 3600 Genk	700.000	
LRM NV (volmacht aan Guy van Dievoet) <i>vert. de Guido Quanten</i>	Kempische Steenweg 555 3500 Hasselt	1.870.786	
Het Beste Brood Holding SA (vert. door Guy van Dievoet)	7 Val Ste Croix L -1371 Luxembourg	410.292	
Dhr. Luc Switten	Eikenenweg 42 3520 Zonhoven	426.369	
DOMA BM (volmacht Huub Baren)	Korhaanstraat 9 3630 Maasmechelen	158.000	
Dhr. Marcel Verbruggen	Hoogheide 67 2870 Breendonk-Puurs	117.112	
Dhr. Rudolf Willems	Gijmelsesteenweg 12 3200 Aarschot	588	
Dhr. Arsène Cappon	Vinkenstraat 3 1840 Londerzeel	250	
TOTAAL GEDEPONEERDE AANDELEN (Totaal aantal aandelen: 10.290.024)		7.379.426 (71,7 %)	

Voorzitter

Stemopnemer

Secretaris

Samenvatting van de gestelde vragen en antwoorden.

Tijdens de presentatie van het jaaroverzicht heeft dhr. Luc Switten, CEO, omstandig een toelichting gegeven bij de gestelde schriftelijke vragen. Deze bijlage bevat de gestelde vragen en een samenvatting van de gegeven antwoorden.

1. De **omzet** is sinds 2011 steeds gedaald. Er is dus geen sprake van groei.

De kernvraag is: Groei in de volgende jaren, is dit nog reëel, waarbij de markt in Frankrijk en in de Benelux zeker niet groter wordt?

Wat is de policy voor dit jaar en verder in 2015 en 2016?

De omzetsdaling van de voorbije jaren is het gecombineerde resultaat van enerzijds de strategiewijziging waarbij gefocust wordt op specifieke doelmarkten en anderzijds de impact van de economische crisis in het algemeen.

Connect Goup focust zich op een aantal specifieke doelmarkten en door het invoeren van het TiaS® programma (Technologie Is a Service) wordt de toegevoegde waarde naar klanten verhoogd.

2. **Geografisch**

- a. Duidelijk omzetverlies in België:

	2011	2012	2013
	77,2 miljoen	59,4 miljoen	50,6 miljoen

Hoe is dit mogelijk? Klantenverlies?

- b. Teleurstellend omzet resultaat in Nederland

	2011	2012	2013
	41,5 miljoen	54,1 miljoen	45,8 miljoen
Halin	-	20,0 miljoen	15,0 miljoen
Connect	41,5 miljoen	34,1 miljoen	30,8 miljoen

Halin werkt schijnbaar niet! Is de deal met Halin een verliesgevende zaak?

- c. Geen groei in Duitsland. Omzet niveau 12 Mio.
d. Geen groei in Frankrijk ondanks alle "goede" berichten in de teksten.
e. Rest Europa?

Wat is de daling 2011 → 2012?

Wat is de groei 2012 → 2013?

“Conclusie”:

- *De markten voor Contract Manufacturing zullen niet groeien.*
- *De prijzen zullen blijven dalen.*
- *Nieuwe klanten winnen kan alleen tegen lage instapprijzen.*
- *Blijkbaar werkt het kostenvoordeel van Roemenië niet voldoende om onze positie te verbeteren.*

Wat is jullie strategie voor de toekomst, zoals vorig jaar aangekondigd door de heer D. Moorkens?

De opsplitsing per markt geeft niet altijd een juist beeld van waar de omzet vandaan komt. Beslissingscentra en facturatieadres zijn niet noodzakelijk gevestigd in hetzelfde land. De marktanalyse is gebaseerd op de facturatiegegevens. Als voorbeeld kunnen we een klant aanhalen waar de beslissingsbevoegdheid in Frankrijk ligt maar waarbij de volledige facturatie buiten Frankrijk ligt. Aangezien de groepsomzet gedaald is de voorbije 2 jaren is het evident dat de opsplitsing per land eveneens daalt.

De overname Halin heeft positieve invloed gehad op de groep. De samenvoeging van de operaties met deze van Connect Group in Nederland heeft een positieve impact en het verkrijgen van de medische licentie heeft geleid tot meerdere commerciële relaties. Tot op heden is het commerciële resultaat nog niet volgens verwachtingen en doelstellingen.

3. Opmerkingen

- a. Personeelskosten nemen (%) toe van 23% → 28% (zie app.)
 - Bij verdere afname van de omzet is dit fataal voor het resultaat.
 - Verdere grote inspanning noodzakelijk, vooral indirecte personeelskosten en management (incl. RvB)
 - Aantal medewerkers blijft hoog (ook t.o.v. Neways)

Uit het jaarverslag valt te lezen dat de personeelskosten zijn gedaald van 37,2 miljoen in 2012 naar 34,5 miljoen in 2013. Er is dus geen sparke van een stijging van de kosten. Een vergelijking van personeelsaantallen met ander subcontractors is niet relevant aangezien het subcontracting profiel niet altijd vergelijkbaar is. Binnen Connect Group alleen al zijn er substantiële verschillen tussen de kabelactiviteit, EMS en samenbouw. De mix van deze 3 activiteiten maakt een vergelijking met een subcontractor die in EMS of samenbouw actief is niet mogelijk.

- b. Doordat de US dollar laag staat zijn de inkoopkosten van componenten gunstig. Bij daling van de euro geeft dit minder marge.

De klant zijn prijs is berekend op basis van een euro / dollar verhouding. Als de dollar duurder wordt, wordt dit in de prijs doorgerekend. Als de dollar goedkoper wordt zal de verkoopprijs zakken. Op korte termijn kan een euro / dollar wijziging een impact hebben. Op langere termijn zal effect steeds doorgerekend worden aan de klant.

c. Financiële resultaten

Deze hebben ca. 1 miljoen € “bijgedragen” aan het resultaat tov. 2012. Zal dit ook blijven in 2014?

Interestkosten zijn afhankelijk van het behalen van bankratio's. Indien deze verslechteren zal de kost toenemen. Uit de kasstroomtabel en de balans kan men zien dat de totale financiële schulden aanzienlijk gedaald zijn waardoor de interestkosten eveneens dalen. De uiteindelijke financiële kost (interest en koerswinst /- verliezen) kennen we pas eind 2014.

d. TIAS

Iedere EMS doet dit al jaren! Zal dit de motivatie moeten zijn van grotere potentiële klanten? Als dit de strategie van de RvB en het Management is, dan is het wel heel erg mager.

Zoals in het jaarverslag aangegeven is het uitbouwen van de TiaS-activiteit naar onze klanten een prioriteit voor de groep. Wij geloven dat dit onze klantgerichtheid en klantenbinding sterk zal verbeteren.

e. Orderboek ontwikkeling

Bij elke kwartaalsmededeling wordt over de positieve orderboek stijging gesproken (zie appendix). Halin heeft daartoe begin 2012 zeker aan bijgedragen. Dit suggereert dat de orderintake boven de omzet blijft. Hoe is het dan mogelijk dat de omzet zelf daalt?

De stijging van het orderboek is het gevolg van het afsluiten van voornamelijk lange termijn contracten met klanten. In het orderboek worden enkel concrete vaststaande orders opgenomen en geen orderverwachtingen. De korte termijn uitlevering is niet altijd in lijn met de lange termijn bestellingen.

4. Verdere vragen

4.1 Zonder factoring, wat zou de solvabiliteit zijn?

Factoring is on balance sheet. Dus geen invloed.

4.2 “Drop” in personeelskosten van 10,5% (pag. 30). Hoe is dit te verklaren met stijging van de personeelskosten als % van de omzet van 23% naar 28%?

Cijfers worden door elkaar gehaald. Pag 30 slaat op de individuele jaarrekening. Personeelkost als percentage slaat op geconsolideerde gegevens.

4.3 De leverage in 2013 was positief beïnvloed door de 4,5 mio € van IPTE. Hoe is de situatie in 2014?

Leverage is sterk afhankelijk van het moment waarop hij berekend wordt. Bij stijgende omzet wordt leverage negatief beïnvloed. Bij dalende omzet positief. Wij kunnen vandaag nog niet bepalen wat impact einde 2014 zal zijn.