

DECEUNINCK
NAAMLOZE VENNOOTSCHAP
GENOTEERDE VENNOOTSCHAP IN DE ZIN VAN ARTIKEL 1:11 VAN HET WVV
GEVESTIGD IN HET VLAAMSE GEWEST
MET ADRES TE 8830 HOOGLEDE-GITS, BRUGGESTEENWEG 360
RPR GENT AFDELING KORTRIJK BTW BE 0405.548.486

NOTULEN GEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS
22 APRIL 2025

BUREAU

De vergadering wordt geopend om 16:00 uur onder het voorzitterschap van de heer Francis Van Eeckhout, vertegenwoordiger van Beneconsult BV, Uitvoerend Voorzitter van de Raad van Bestuur.

De Voorzitter duidt mevrouw Eline Dujardin aan als secretaris, en mevrouw Elke Van der Straeten en de heer Hannes Debecker als stemopnemers, die aanvaarden.

Teneinde de stemmingen vlot te kunnen uitvoeren, heeft de naamloze vennootschap Deceuninck een rekenprogramma ontwikkeld, dat hier ter beschikking is. Om dit rekenprogramma zorgvuldig, snel en foutloos aan te wenden, is het aangewezen dat het wordt uitgevoerd door deskundige personen, met ervaring dienaangaande.

De vergadering gaat akkoord met de samenstelling van het bureau.

SAMENSTELLING VAN DE VERGADERING

Het bureau stelt vast dat de oproepingen tot de algemene vergadering, met vermelding van de agenda, geheel in overeenstemming zijn met de wettelijke voorschriften ter zake en met de statuten van de vennootschap en dat aldus de algemene vergadering op geldige wijze werd bijeengeroepen overeenkomstig artikel 7:128 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

De aandeelhouders werden opgeroepen door een aankondiging in het Belgisch Staatsblad en op de website van De Tijd op 21 maart 2025. De bewijsexemplaren van deze aankondigingen worden door de leden van het bureau geparafeerd en aan de vergadering ter inzage voorgelegd.

De houders van aandelen op naam en houders van inschrijvingsrechten, de bestuurders en de commissaris ontvingen op 21 maart 2025 een uitnodiging tot de algemene vergadering. De bewijzen hiervan worden ter inzage voorgelegd.

Met betrekking tot de deelnemingsformaliteiten:

De houders van aandelen op naam waren ingeschreven in het register van aandelen op naam van Deceuninck NV op de registratiedatum van 8 april 2025 voor het aantal aandelen waarmee zij aan de algemene vergadering deelnemen.

De aandeelhouders van gedematerialiseerde aandelen hebben zich voor het aantal aandelen waarmee zij deelnemen aan huidige vergadering laten registreren op de registratiedatum van 8 april 2025 via mededeling bij Bank Degroef Petercam of hun eigen financiële instelling. Zij worden fysiek of via volmacht tot de vergadering toegelaten samen met het attest waaruit blijkt dat zij op de registratiedatum in het bezit waren van het aantal aandelen waarmee zij aan de vergadering deelnemen.

Enkel de aandeelhouders waarvan werd aangetoond dat zij aandeelhouder waren op de registratiedatum van 8 april 2025 kunnen hun rechten uitoefenen en hun stem uitbrengen, fysiek of via volmacht.

De aandeelhouders van wie effecten op de registratiedatum van 8 april 2025 werden geregistreerd, en die hun rechten uitoefenen door vertegenwoordiging via volmacht hebben uiterlijk op 16 april 2025 een ondertekende volmacht met steminstructies neergelegd.

Met betrekking tot de terbeschikkingstelling van de documenten:

Alle documenten die betrekking hebben op deze algemene vergadering werden conform het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen aan de categorieën van personen vermeld in de wet ter beschikking gesteld. De documenten zijn beschikbaar op de website van de vennootschap.

Met betrekking tot artikel 7:134, laatste alinea van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (WVV):

De vennootschap heeft een register bijgehouden zoals omschreven in de laatste alinea van artikel 7:134 WVV. Dit register, opgesteld onder de vorm van een aanwezigheidslijst, bevat naam, adres of maatschappelijke zetel van elke aandeelhouder die zijn wens kenbaar heeft gemaakt om zijn rechten uit te oefenen, het aantal aandelen dat de aandeelhouder bezat op de registratiedatum en waarmee werd aangegeven te willen deelnemen aan de vergadering, alsook de beschrijving van de stukken die het bezit van de aandelen op de registratiedatum aantonen.

Uit de lijst, gecontroleerd en ondertekend door de leden van het bureau, blijkt dat er 55.150.418 (= 39,81 % van het totaal aantal) aandelen vertegenwoordigd zijn en dat er bijgevolg evenveel stemmen kunnen uitgebracht worden.

Met betrekking tot artikel 7:130 WVV:

Er werd geen verzoek ingediend door een aandeelhouder die minstens 3% van het maatschappelijk kapitaal bezit om agendapunten aan te vullen. Verzoeken konden worden ingediend tot uiterlijk de 22^{ste} dag vóór de algemene vergadering, hetzij tot 31 maart 2025.

Met betrekking tot het vraagrecht omschreven in artikel 7:139 WVV:

De vennootschap heeft schriftelijke vragen ontvangen voorafgaandelijk aan de algemene vergadering. Schriftelijke vragen dienden door de vennootschap ontvangen te worden uiterlijk op 16 april 2025, zijnde de 6e dag vóór de algemene vergadering. Enkel de schriftelijke vragen die binnen vermelde termijn ontvangen werden en die verband houden met de agendapunten, worden tijdens de algemene vergadering beantwoord.

Met betrekking tot de volmachten:

De voorgelegde volmachten voldoen aan de wettelijke bepalingen ter zake. De aandeelhouders werden bovendien uitdrukkelijk gewezen op de toepassing van de bepalingen van artikel 7:143 §4 WVV.

De vergadering stelt vervolgens vast dat zij geldig is samengesteld en verklaart geldig over de punten van de agenda te kunnen beraadslagen en besluiten.

ONDERNEMINGSRAAD

De voorzitter verklaart dat overeenkomstig het Koninklijk Besluit inzake de reglementering van de economische en financiële inlichtingen te verstrekken aan de ondernemingsraad, de verslagen en de jaarrekeningen werden ter beschikking gesteld aan de ondernemingsraad van de vennootschap en dat deze raad ze heeft besproken in haar zitting van 17 april 2025.

In diezelfde zitting werd in toepassing van artikel 7:100 § 6, 3° lid WVV, het remuneratieverslag meegedeeld aan de ondernemingsraad, alsook de informatie rond het voorstel van benoeming of herbenoeming van bestuurders.

Vervolgens gaat de voorzitter over tot de behandeling van de agenda:

BESLUITEN

1. Mededeling van de enkelvoudige en de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024, van de jaarverslagen van de Raad van Bestuur en van de verslagen van de commissaris met betrekking tot voornoemde jaarrekeningen

De vergadering neemt kennis van het verslag van de raad van bestuur, met inbegrip van de Verklaring inzake Deugdelijk Bestuur, en van het verslag van de commissaris.

De CEO van de vennootschap verwijst naar het geconsolideerd jaarverslag van de vennootschap, beschikbaar op de website sinds 20 maart 2025 en naar de enkelvoudige jaarrekening en jaarverslag van de vennootschap.

De geconsolideerde jaarrekening en het geconsolideerd jaarverslag werden voorafgaandelijk aan de algemene vergadering ter beschikking gesteld, evenals het verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening.

De CFO verwijst voor de geconsolideerde resultaten van 2024 van de Groep Deceuninck naar het jaarverslag gepubliceerd op de website van de vennootschap op 20 maart 2025.

Aan de algemene vergadering wordt ter kennisname de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2024 voorgelegd met een balanstotaal van 722,2 duizend euro en een winst van 15,9 duizend euro waarvan 13.901 duizend euro toewijsbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij en 1.972 duizend euro toewijsbaar aan de minderheidsbelangen.

Wouter Coppens, Commissaris (PwC) bevestigt dat de controles met betrekking tot de enkelvoudige respectievelijk geconsolideerde jaarrekening werden uitgevoerd volgens internationale auditstandaarden. Er was een heel goede samenwerking met de bestuurders, auditcomité en financiële afdeling. Als besluit heeft de Commissaris op 18 maart 2025 een oordeel zonder voorbehoud afgegeven over de geconsolideerde jaarrekening opgemaakt in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie ("IFRS") en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, over de enkelvoudige jaarrekening opgemaakt in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Daarnaast heeft de commissaris een verslag afgegeven met betrekking tot de limited assurance van de duurzaamheidsinformatie in overeenstemming met de Europese CSR Richtlijn. Tot slot heeft de commissaris een verslag afgeleverd in overeenstemming met artikel 4 van de Transparantierichtlijn, aangaande de overeenstemming van de geconsolideerde financiële overzichten in de vorm van een elektronisch bestand van Deceuninck NV per 31 december 2024 met de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/815.

Dit zijn de schriftelijke vragen die door de Vennootschap werden ontvangen en de antwoorden van de Vennootschap:

GROEP / ALGEMEEN

1. Hoeveel belopen de geplande groepsinvesteringen in 2025 ? Zijn er in de komende jaren nog uitbreidingsinvesteringen voorzien ? Of gaat het enkel nog over vervangings –en onderhoudsuitgaven ?

De investeringen op groepsniveau lagen de afgelopen jaren gemiddeld rond de €45m. €25m betreft maintenance en vervangingsinvesteringen en €20m strategische zaken. De afgelopen jaren betrof dat bvb.

investeringen in Recycling Diksmuide, Alu in Turkije, Tooling voor Elegant platform in Europa en Sustainability gerelateerde investeringen (zoals zonnepanelen).

In de nabije toekomst zullen gelijkaardige bedragen aan CAPEX uitgegeven worden. Enkele zaken die momenteel in uitwerking zijn, zijn o.a. investeringen in Polen mbt de bijkomende volumes uit Duitsland en een plan om de lay-out van onze fabriek in Monroe (US) beter te stroomlijnen.

2. Welke investeringen staan gepland ? Staan er investeringen on hold ?

Alle investeringen worden op hun return geëvalueerd. Die worden uiteraard kritisch bekeken, maar projecten met een duidelijke return worden nooit tegengehouden.

3. In 2024 beliep het verschil tussen de EBIT en de EBITDA 55 mio euro. Zal deze kloof in de komende jaren afnemen of is dit een relatief constant gegeven ?

Verskil tussen EBIT en Adj. EBITDA bevat €47m afschrijvingen en €8m non-recurring items, samen €55m.

Gross is gelinkt aan de investeringen van de afgelopen jaren. Gezien die €45m per jaar zijn, kunnen we gelijkaardige afschrijvingen verwachten voor de komende jaren. Daarnaast is er een hyperinflatie-aspect: activa in Turkije worden geherwaardeerd aan huidige koopkrachtwaarde (dat verloopt via een correctie in equity), maar bijkomende afschrijvingen verlopen via P&L.

Non-recurring items in 2024 bevatten kosten mbt de Elegant transitie (dit loopt stilaan op zijn einde) en voor 2024 ook de afloop van de herstructurering in Duitsland.

4. Deceuninck behoort tot de top 3. Wie zijn die twee andere en zijn deze beursgenoteerd ?

Er zijn 4 grote, mondiale spelers waarbij Deceuninck behoort. De 3 andere zijn: Veka, Profine (Kömmerling) en Rehau. Deze zijn niet genoteerd.

5. De belastingen zijn vorig jaar fors toegenomen door tijdelijk uitgestelde belastingschulden. Ik neem aan dat dit een eenmalig fenomeen was ?

Het betreffen tijdelijke boekhoudkundige correcties, vnl. n.a.v. Hyperinflation accounting, waar verschillen ontstaan tussen onze activa in IFRS en activa in de taxboeken in Turkije. Zoals gezegd zijn dit tijdelijke verschillen die in de komende jaren terug zullen geneutraliseerd worden.

6. In de pers werd meermaals gesproken over de zoektocht naar eventuele partners. Wordt er inmiddels met andere partijen gesproken ?

Er zijn wel mogelijkheden tot consolidatie en we staan altijd open voor interessante opportuniteiten (zoals de Decalu-So Easy acquisitie), maar elk verhaal moet een toegevoegde waarde kunnen bieden voor Deceuninck.

7. Graag tenslotte een beeld van de gang van zaken van het eerste kwartaal. Blijft de omzet op peil van vorig jaar ? Blijft de EBITDA-marge ca. dezelfde ?

Hiervoor verwijzen we naar de outlook zoals daarnet toegelicht door Stefaan.

8. Tijdens de presentatie op de KBC conferentie in december in Brussel sprak Stefaan Haspeslagh over investeringen in Automatisatie en AI om de productiviteit op te krikken. Kan u wat concrete voorbeelden geven welke zaken geautomatiseerd gaan worden of waarbij AI zal geïntegreerd worden? Welke concrete plannen liggen er op tafel? En in welke regio's? Er is duidelijk een tekort aan werkrachten, waardoor de noodzaak zich opdringt om verder te automatiseren.

De huidige technologische ontwikkelingen bieden zeker opportuniteiten om onze huidige processen te optimaliseren. Een aantal voorbeelden waarnaar momenteel onderzoek verricht wordt zijn o.a. tools die ons helpen bij het herkennen van afwijkingen of tools die ons helpen om de accuraatheid van picking te verhogen.

Klanten hebben meer en meer attesten en certificaten nodig. Ook daarin zoeken we naar optimalisaties om onze klanten zo goed als mogelijk bij te staan.

9. Eigenlijk zijn dit noodzakelijke investeringen om in staat te zijn de rendabiliteit te behouden en dus eerder "vervangingsinvesteringen" dan "uitbreidingsinvesteringen"?

Dat klasseren wij intern als investeringen ter verbetering van de efficiëntie.

10. In uw remuneratiebeleid staan een aantal te behalen KPI's: Omzetgroei, REBITDA en Free Cash Flow en FCF conversie.
- Waarom hanteert u niet EBIT ipv EBITDA?
 - Wat is uw definitie van Free Cash Flow?
 - Wat is uw definitie voor FCF conversie?
 - Welke omzetgroei verwacht u de volgende 3 jaar (tot 2027)?
 - Wat zijn de financiële doelstellingen voor de komende 3 tot 5 jaar?
 - EBITDA-marge
 - EBIT-marge
 - FCF generatie

EBITDA vs EBIT is een keuze die in se geen groot verschil uitmaakt qua target, gezien de afschrijvingskosten vrij stabiel en voorspelbaar zijn.

FCF bevat in onze definitie Rebitda, Working Capital change, Capex en Taxes

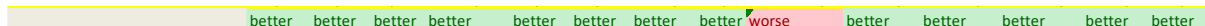
FCF-conversie wordt gedefinieerd als FCF / EBITDA

Qua targets hebben we ambitieuze doelstellingen gedefinieerd op groei, profitability, cash-generatie en sustainability om samen met het management de groep naar een volgend niveau te brengen.

11. Op de fundamentele waardecreatie studie van Value Square over de periode 2014-2024 staat Deceuninck op plaats 64 van 93, met een jaarlijkse waardecreatie van 3,63%. Hoe kijkt u hier tegenaan?

Vanuit de huidige positie met een sterke balans en een sterk verbeterde rendabiliteit (Rebitda dicht bij 15% vs 10 jaar terug in de range 6%-9%) pogen we de waardecreatie te verbeteren.

- 12.



Zie meer details in excel in bijlage

Hier ziet u de rendabiliteit, de solvabiliteit en de waarderingsratio's van Deceuninck en Ege Profil tov 83 andere peers uit de sector van de bouwmaterialen in West-Europa en Noord-Amerika. Hieruit blijkt dat Deceuninck slechter scoort dan gemiddeld op rendabiliteit (behalve gross margin), een sterkere balans heeft en goedkoper noteert dan gemiddeld.

- Is het realistisch aan te nemen dat Deceuninck op termijn (3-5 jaar) kan evolueren richting de gemiddelde rendabiliteit van deze peer groep?
- Bijv. een EBITDA marge van 18% is dit haalbaar? Zoja, hoe?

U ziet een positieve evolutie in de profitability en de ambitie om naar 15% te gaan is eerder al uitgesproken. 18% is hoog als we vergelijken met onze directe concurrenten.

13. De keuze is groot voor een belegger om te investeren in de beurs met meer dan 50.000 beursgenoteerde ondernemingen. Waarom zou ik in Deceuninck investeren?

Als bedrijf kunnen wij moeilijk investeringsadvies geven, maar als West-Vlaams maakbedrijf is Deceuninck een fantastisch bedrijf. Samen met 3.600 medewerkers, maekn we van poeder we fantastische producten vol technologie.

14. Gezien de economische en beleidsmatige **onzekerheid**, hoe zien jullie de algemene vraag in de nieuwbouwmarkt enerzijds en de renovatiemarkt anderzijds evolueren ?
- a. Welke macro-economische indicatoren volgen jullie op om de vraag naar raamprofielen te meten?

Naast de gangbare indicatoren (zoals interest op hypothecaire leningen...) zijn er de studies van o.a. Euroconstruct die een zicht geven op de verwachte bouwactiviteit voor de komende jaren per land.

We volgen ook de bouwvergunningen op die ons een zicht geven op de activiteiten op kortere termijn. De renovatie activiteiten zijn moeilijk op te volgen noch te voorspellen; deze activiteit wordt ook enorm beïnvloed door steun en fiscale maatregelen door de diverse overheden.

Alles samen zien we in de recentste studies een heel lichte verbetering vanaf H2 2025. Veel data (oa Euroconstruct) dateert echter van December en intussen is er veel veranderd, waardoor we uitkijken naar een update.

15. Gezien de **hoge inflatie** van de laatste jaren, hebben jullie stijgende grondstofprijzen kunnen doorrekenen in verkoopprijzen ?

Jvs. P 26 2024: "...zijn regelmatige prijsverhogingen om de stijgende grondstofprijzen te weerspiegelen van vitaal belang om marge-erosie te voorkomen."

"Voor de meeste van deze componenten behoort hedging niet tot de mogelijkheden. Als de stijging van de grondstofprijzen aanzienlijk en langdurig is en als de marktomstandigheden het toelaten, leert de ervaring dat het doorberekenen van hogere grondstofprijzen aan de markt ongeveer 3 tot 6 maanden duurt, met grote verschillen tussen verkoopgebieden."

De voorbije kwartalen waren grondstofprijzen vrij stabiel. Er is wel inflatie in andere componenten (zoals lonen en transport). De kost van de lonen in Europa is wel zeer aanzienlijk gestegen.

De dynamiek om prijzen te verhogen verschilt per regio. In de US is er een automatisch indexatie gelinkt aan grondstofprijzen-evolutie, terwijl er in Europa en Turkije dit niet zo is. Daar moeten we prijsaanpassingen initiëren, wat afhankelijk van de situatie tot vertragingen kan leiden.

Andere inflatie kan enkel met prijsverhogingen die we zelf moeten initiëren gecounterd worden. Ook daar proberen we een zo goed als mogelijke discipline aan de dag te leggen.

16. Waar is Deceuninck het meest kwetsbaar in zijn **supply chain** voor de toelevering van PVC/aluminium ?

We hebben een goede toegang tot grondstoffen met een goede spreiding over verschillende leveranciers. Fluctuaties aan de vraagzijde kunnen zeker wel leiden tot service issues aan onze kant voornamelijk dan door direct labour shortage. Dit hangt tevens af van force majeures die in de PVC sector wel zeer regelmatig afgekondigd worden.

EUROPA / BELGIË

17. Europa werd tot eind vorig jaar uitgeroepen tot het zieke continent, met weinig groei, te hoge loonkosten, vergrijzing. Hier behaalt Deceuninck het gros van zijn omzet... Kan je de evolutie in Q1 2025 toelichten over de gang van zaken in uw belangrijkste markten?

We zien binnen Europa (voorlopig) geen positieve kentering in de vraag. Markten die het moeilijk hebben zijn Frankrijk, Duitsland en Italië. Markten die het beter doen zijn Spanje en UK. We zijn verplicht om in Europa zeer duidelijk aan kostenbeheersing en optimalisaties te werken. We bekijken fabriek per fabriek, proces per proces waar we de nodige investeringen moeten doen.

18. Gezien de krapte van de arbeidsmarkt, voornamelijk in België, vinden jullie de juiste profielen/ hoeveel **vacatures** staan er open bij jullie ? 23 openstaande vacatures op website voor hoofdkantoor in Gits

In België hebben we op vandaag 19 bediende functies en 20 arbeidersfuncties openstaan. Zeker het aantrekken van specifieke kennis of vaardigheden is niet altijd evident.

We doen een aantal acties om de juiste mensen aan te trekken en de juiste mensen te houden:

- ***We bekijken of we intern mensen kunnen opleiden en laten doorgroeien***
- ***Aantrekken van jonge mensen via jobbeurzen***

- **Aantrekken via een verwijzing**
- **We werken samen met verschillende kantoren**
- **We kijken om via Turkije technische profielen aan te trekken**

TURKIJE

19. Wat is het eigenlijke doel van de notering van Ege Profil ? De kapitalisatie ervan is ongeveer even veel als die van Deceuninck. Bestaat er geen mogelijkheid om die waardering weerspiegeld te zien in de koers van Deceuninck of is de koers ginder niet relevant gezien de illiquiditeit (13 % free float) ?

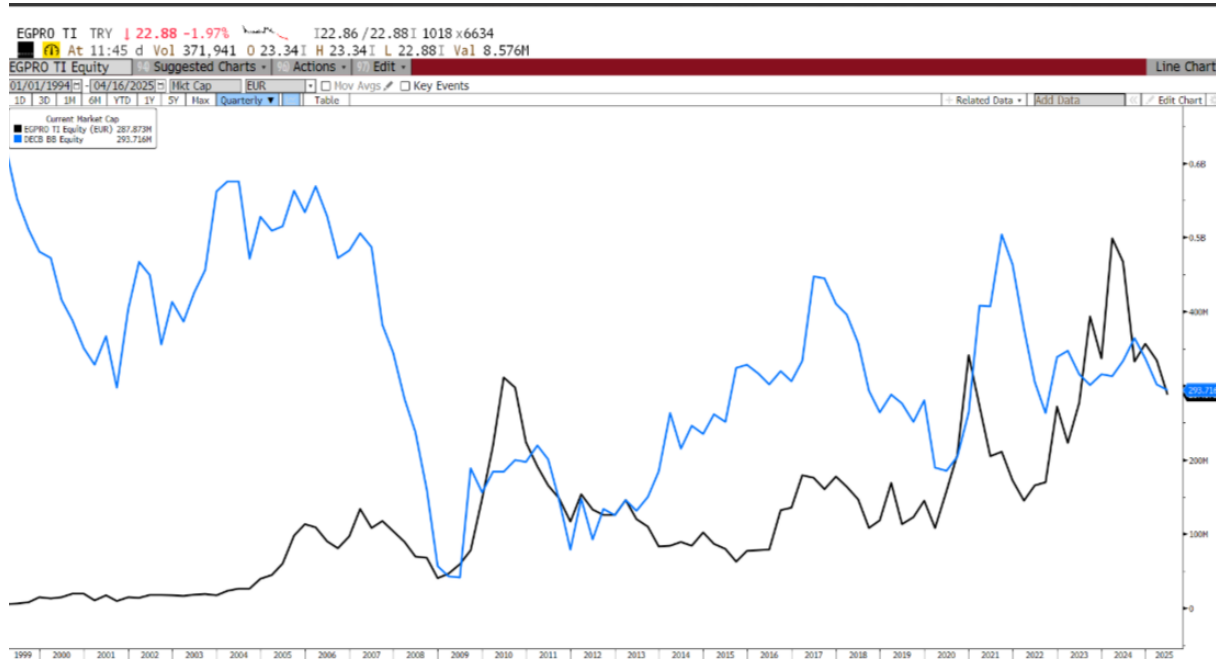
We kunnen dat inderdaad ook alleen maar vaststellen. We veronderstellen dat de performance van Turkije in de koers van Ege weerspiegeld wordt, maar zien dat inderdaad niet terugkomen in de koers van Deceuninck.

20. Hoe denkt u dat de economische situatie in Turkijë evolueert in 2025?
- Verwacht u groei in Turkijë dit jaar? In omzet / ebitda?
 - In december vertelde de CEO op de KBC Conferentie dat Turkije 'booming' is... wat daar aan nieuwbouw gebeurt is ongelooflijk... Toch lag de omzet in H2 2024 10% lager dan H2 2023. Hoe verklaart u deze zwakke evolutie?
 - Wat verwacht je van de politieke situatie in Turkije nu de belangrijkste oppositieleider, burgemeester van Istanbul en kandidaat president is opgepakt? Explosieve cocktail?

De economische situatie is in se niet slecht, maar wel minder dan de afgelopen jaren. Dat was inderdaad zichtbaar in de H2 2024 cijfers. De interest die nog steeds boven de 45% ligt had al een impact op de activiteit en de recente politieke onrust zal daar geen goed aan doen. De overheid voert wel duidelijk een beleid om de inflatie te beteugelen.

We zijn er echter van overtuigd dat Turkije en zijn (vooral jongere) bevolking zeer veerkrachtig zijn – we zien er een enorme dynamiek - en dat wij in die context op de lange termijn een belangrijke rol spelen, wel met af en toe een onderbreking zoals we bvb. ook in 2019 gekend hebben.

21. Hieronder ziet u een grafiek van de evolutie van de beurskapitalisatie van Deceuninck in vergelijking met Ege Profil. Deze zijn vandaag bijna even groot. Deceuninck heeft 86,86% van Ege Profil...
- Wat is uw politiek naar de toekomst toe met deze beursnotering?
 - Belang verlagen?
 - en hiermee eigen aandelen inkopen?
 - Wat is het nut van een beursnotering in Brussel?



Ik verwijst naar bovenstaande vraag over de waarderingen.

Rond beursnotering in Istanbul zijn er beperkte voordelen m.b.t. naambekendheid en toegang tot kapitaal.

Verschillende opties zijn mogelijk voor de toekomst, maar ik herhaal dat onze Turkse business sterk is en dat we ons comfortabel voelen met 88%.

Dankzij onze notering op Euronext Brussels is deze vergadering hier vandaag; een beursnotering helpt zeker voor de naamsbekendheid, zowel nationaal als internationaal. Het biedt nog altijd de mogelijkheid om meer ambitieus te zijn; zie bvb GIMV.

22. Met 294 mio EUR omzet in Turkije en Emerging markets, hoe dekt Deceuninck zich in tegen valutaschommelingen? 8,6 mio EUR wisselkoersverliezen?

Vooreerst proberen we de TRY cash exposure te beperken door regelmatig dividenden te repatriëren naar België. Daarnaast komen de wisselkoersverliezen vnl. van USD payables in Turkije waar we 2 opties hebben: indekken of niet. Op de lange termijn leiden beide strategieën in theorie tot een kost die gelinkt is aan de TRY interest rate, die op vandaag zoals gezegd >45% is.

NOORD-AMERIKA

23. Als er een verhoging van de invoerrechten komt in de US, wat is dan de impact? En heeft Deceuninck hier een voordeel t.a.v. concurrenten?

We produceren in Amerika voor de Amerikaanse markt. We importeren slechts een beperkte hoeveelheid grondstoffen en geen profielen. De directe kost van importtarieven zal dus altijd beperkt blijven.

Daarnaast hebben we wel een concurrent die veel vanuit Canada importeert in de US. Hier zouden opportuniteiten zijn, maar is het op vandaag niet duidelijk wat toekomstige importtarieven op profielen zal zijn.

Het biedt dus eerder opportuniteiten voor onze US business dan een bedreiging.

24. Hoe denkt u dat de economische situatie in de VS gaat evolueren en uw business?
- Verwacht u groei in de VS dit jaar? In omzet / ebitda?
 - Enige hinder van invoertarieven in de VS?
 - Zal de bevolking in de VS groeien als Trump alle grenzen sluit en alle 'aliens' buiten zet?
 - Van een andere bouwmaterialenspeler heb ik vernomen dat de bouw redelijk stilvalt in de VS...? Kan u dit bijtreden? Het consumentenvertrouwen staat op een 12 jarig dieptepunt...

We kunnen dat bijtreden. De bouwmarkt is laag (hoge mortgage rates). Er is ook veel immobiliteit (mensen verhuizen minder gemakkelijk omwille van de onzekerheden), dus de activiteit is laag, net zoals in 2024.

EMERGING MARKETS

25. Wat verwacht u van de exportbusiness en de emerging markets? Nu dat de Turkse lire zo goedkoop noteert, moet dit toch een boost geven? Kan u mededelen hoe belangrijk de exportbusiness is binnen de geografische regio "Turkijë en EM"?

Exportbusiness is beperkt tot 15% van wat onder Turkije & EM gerapporteerd wordt.

Er wordt veel geëxporteerd vanuit Turkije in oa het Midden-Oosten en Oost-Europa. De condities (kwaliteit/prijs-niveaus) zijn niet altijd in lijn met onze producten, maar waar dat wel zo is, zijn we actief en gebruiken we onze aanwezigheid in Turkije om hier mee te spelen. De zwakkere TRY kan zeker helpen.

RECYCLING

26. Zorgt het gebruik van gerecycleerde materialen voor een substantiële daling van de kostprijs van de eindproducten?

Nee. De "virgin" compound prijs op vandaag wijkt niet ver af van het recyclelaar.

ALUMINIUM

27. U nam So Easy volledig over. Hoe ziet u het aandeel van aluminium in de totale verkoop van Deceuninck evolueren de komende 5 jaar in %?

Momenteel bedraagt de ALU omzet ongeveer 5% van wat we doen in Europa. We willen gecontroleerd groeien (kwaliteit, service) binnen 4 gekozen markten: België, Nederland, UK en Polen. Met de acquisitie verwachten we uiteraard die 5% te doen groeien, maar verwachten we ook een soort kruisbestuiving richting onze PVC-producten. Het is te vroeg om te kwantificeren wat dat binnen 5 jaar kan betekenen.

WIELERSPONSORING

28. Wat is de besparing door het (gedeeltelijk) stopzetten van de wielersponsoring ?
29. Deceuninck stopt als naamssponsor van de wielerploeg Alpecin-Deceuninck. Welke besparing zal dit op jaarbasis opleveren?

Wat we momenteel spenderen aan de wielersponsoring is deel van een groter marketing-budget. Specifieke cijfers over dit stuk van het marketing-budget delen we niet. Het is wel zo dat zeker een gedeelte van dit wielerbudget gerealloceerd zal worden aan andere marketing-activiteiten.

Er worden de volgende mondelinge vragen gesteld:

30. Nettowinst vs. Gewone winst: waarin verschillen die termen?

Nettowinst is de officiële terminologie en wordt verdeeld tussen de aandeelhouders van de moedermaatschappij en de minderheidsbelangen die vnl. het gevolg zijn van onze beursnotering in Turkije. Gewone winsten / (verliezen) per aandeel zijn de niet-verwaterde winsten / (verliezen) per aandeel en is gedefinieerd als nettowinst / (-verlies) van het boekjaar die toegekend kan worden aan de gewone aandeelhouders, gedeeld door het gewogen gemiddelde van het aantal gewone aandelen.

31. De landen waarin Deceuninck actief is: waarom wel in Rusland en waarom niet in Scandinavië?

- **Rusland: de Russische vennootschap werkt volledig standalone voor de Russische markt**
- **Scandinavië: de markt bestaat uit houten ramen**

32. Diksmuide Recycling: Maximumcapaciteit is ruim 40.000ton – hoe lang zal het duren voor die maximumcapaciteit wordt bereikt ? Kunt u genoeg oude pvc ramen inzamelen? De prijs voor pvc ligt momenteel lager dan de prijs voor recycalaat: hoe ziet u dat? Ziet u een verslechtering van materiaaleigenschappen?

- **Maximumcapaciteit: we zijn klaar voor de groei; de consument moet ook meer en meer gerecycleerd materiaal willen aanvaarden; het is een geleidelijk verhaal**
- **Inzameling van oude ramen: collectiesystemen worden beter en beter, in Europa is er meer en meer inzameling**
- **Prijs voor recycalaat: de “virgin” compound prijs op vandaag wijkt niet ver af van het recycalaat.**
- **Materiaaleigenschappen blijven intact**

33. Gaat de fabriek in Turkije ook aan recycling doen?

- **We doen al aan recycling van onze eigen productiescrap.**

Alle vragen werden beantwoord.

De geconsolideerde jaarrekening en de verslagen (met uitzondering van het remuneratieverslag) geven geen aanleiding tot stemming.

2. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 en bestemming van het resultaat.

- 2.1 Na kennisname en bespreking van de enkelvoudige jaarrekening per 31 december 2024, waarvan het balanstotaal **445.821 duizend euro** bedraagt, wordt deze jaarrekening goedgekeurd.

Het te bestemmen resultaat van het boekjaar bedraagt **27.373 duizend euro**.

Het overgedragen resultaat van het vorige boekjaar bedraagt **19.817 duizend euro**.

De te bestemmen winst bedraagt aldus **47.190 duizend euro**.

Er wordt beslist om de winst als volgt te bestemmen:

- uitkering dividend: **11.045 duizend euro**
- toevoeging aan de wettelijke reserves: **13 duizend euro**
- over te dragen winst naar het volgend boekjaar: **36.132 duizend euro**.

Er worden geen vragen gesteld.

Daarna wordt overgegaan tot de stemming over dit agendapunt.

<i>Aantal stemmen voor: 55.137.437</i>	<i>of 39,80% van het maatschappelijk kapitaal</i>	<i>of 99,98% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen</i>
<i>Aantal stemmen tegen: 3.500</i>	<i>Of 0,003% van het maatschappelijk kapitaal</i>	<i>of 0,01% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen</i>
<i>Onthoudingen: 9.481</i>	<i>of 0,01% van het maatschappelijk kapitaal</i>	<i>of 0,02% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen</i>

De algemene vergadering keurt de jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 goed.

- 2.2 Er wordt verzocht de bestemming van het resultaat zoals voorgesteld door de raad van bestuur en het voorstel om een dividend van 0,08 € uit te keren, goed te keuren.

Daarna wordt overgegaan tot de stemming over dit agendapunt.

<i>Aantal stemmen voor: 55.146.918</i>	<i>of 39,80% van het maatschappelijk kapitaal</i>	<i>of 99,99% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen</i>
<i>Aantal stemmen tegen: 3.500</i>	<i>Of 0,003% van het maatschappelijk kapitaal</i>	<i>of 0,01% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen</i>
<i>Onthoudingen: 0</i>	<i>of 0% van het maatschappelijk kapitaal</i>	<i>of 0% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen</i>

De algemene vergadering keurt het resultaat zoals voorgesteld door de raad van bestuur goed en stelt het brutodividend vast op 0,08 euro per volledig volgestort aandeel.

3. Goedkeuring van het remuneratieverslag m.b.t. het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Overeenkomstig het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen moet de algemene vergadering elk jaar het remuneratieverslag goedkeuren bij afzonderlijke stemming. Dit verslag omvat een beschrijving van het remuneratiebeleid dat van toepassing was in 2024 en informatie over de bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur, de personen belast met het dagelijks bestuur en de andere leden van het uitvoerend management. Het remuneratieverslag maakt integraal deel uit van het jaarverslag vermeld onder het eerste agendapunt en werd voorafgaandelijk aan de aandeelhouders ter beschikking gesteld. De belangrijkste elementen worden toegelicht.

Er worden geen vragen gesteld.

Daarna wordt overgegaan tot de stemming over dit agendapunt.

<i>Aantal stemmen voor: 48.973.758</i>	<i>of 35,35% van het maatschappelijk kapitaal</i>	<i>of 88,8% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen</i>
<i>Aantal stemmen tegen: 6.176.660</i>	<i>Of 4,46% van het maatschappelijk kapitaal</i>	<i>of 11,2% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen</i>
<i>Onthoudingen: 0</i>	<i>Of 0% van het maatschappelijk kapitaal</i>	<i>of 0% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen</i>

De algemene vergadering keurt het remuneratieverslag van de Vennootschap goed, zoals opgenomen in de Verklaring inzake Deugdelijk Bestuur in het jaarverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024.

4. Goedkeuring van het remuneratiebeleid

Overeenkomstig het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen moet de Vennootschap een remuneratiebeleid opstellen en moet zij dit ter stemming voorleggen aan de algemene vergadering in geval van wijzigingen. Het remuneratiebeleid voor het jaar 2025, dat beschikbaar is op de website van de Vennootschap, wordt toegelicht.

Er worden geen vragen gesteld.

Daarna wordt overgegaan tot de stemming over dit agendapunt.

<i>Aantal stemmen voor: 48.570.238</i>	<i>Of 35,06% van het maatschappelijk kapitaal</i>	<i>of 88,07% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen</i>
<i>Aantal stemmen tegen: 6.580.180</i>	<i>Of 4,75% van het maatschappelijk kapitaal</i>	<i>of 11,93% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen</i>
<i>Onthoudingen: 0</i>	<i>of 0% van het maatschappelijk kapitaal</i>	<i>of 0% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen</i>

De algemene vergadering keurt het remuneratiebeleid met betrekking tot de bestuurders, de personen belast met het dagelijks bestuur en de andere leden van het uitvoerend management goed, opgesteld in overeenstemming met artikel 7:89/1 WVV.

5. Kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur en aan de commissaris

- 5.1 Er wordt verzocht aan elk van de bestuurders afzonderlijk kwijting te verlenen voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2024.

Er worden geen vragen gesteld.

Daarna wordt overgegaan tot de stemming over dit agendapunt:

<i>Aantal stemmen voor: 54.375.070</i>	<i>of 39,25% van het maatschappelijk kapitaal</i>	<i>of 98,59% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen</i>
<i>Aantal stemmen tegen: 209.842</i>	<i>Of 0,15% van het maatschappelijk kapitaal</i>	<i>of 0,38% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen</i>
<i>Onthoudingen: 565.506</i>	<i>of 0,41% van het maatschappelijk kapitaal</i>	<i>of 1,03% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen</i>

Bij afzonderlijke stemming en overeenkomstig artikel 7:149 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, geeft de algemene vergadering aan de leden van de Raad van Bestuur kwijting van het mandaat dat zij tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 hebben vervuld.

- 5.2 Er wordt verzocht aan de commissaris afzonderlijk kwijting te verlenen voor de door hem in de loop van het boekjaar 2024 vervulde opdracht.

Er worden geen vragen gesteld.

Daarna wordt overgegaan tot de stemming over dit agendapunt:

Aantal stemmen voor: 54.552.402	of 39,38% van het maatschappelijk kapitaal	of 98,92% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen
Aantal stemmen tegen: 32.510	Of 0,02% van het maatschappelijk kapitaal	of 0,06% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen
Onthoudingen: 565.506	of 0,41% van het maatschappelijk kapitaal	of 1,03% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen

Bij afzonderlijke stemming en overeenkomstig artikel 7:149 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, geeft de algemene vergadering aan de commissaris kwijting van het mandaat dat hij tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 heeft vervuld.

6. Benoeming en herbenoeming van bestuurders

De algemene vergadering neemt kennis van het einde van het mandaat van Alchemy Partners BV, vertegenwoordigd door Anouk Lagae.

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld om twee bestuurders te herbenoemen als niet-uitvoerend bestuurder: Venture Consult BV, vertegenwoordigd door Benedikte Boone en Marcel Klepfisch SAS, vertegenwoordigd door Marcel Klepfisch, en om een nieuwe, onafhankelijke bestuurder te benoemen: Ann Vereecke BV, vertegenwoordigd door Ann Vereecke. De CV's zijn beschikbaar gesteld op de website van de Vennootschap.

Er worden geen vragen gesteld.

6.1 Daarna wordt overgegaan tot de stemming over dit agendapunt.

Aantal stemmen voor: 49.180.066	of 35,5% van het maatschappelijk kapitaal	of 89,17% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen
Aantal stemmen tegen: 5.970.352	Of 4,31% van het maatschappelijk kapitaal	of 10,83% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen
Onthoudingen: 0	of 0% van het maatschappelijk kapitaal	of 0% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen

Op voordracht van de Raad van Bestuur en na advies van het Remuneratie- en Benoemingscomité, beslist de algemene vergadering tot herbenoeming van Venture Consult BV, met als vaste vertegenwoordiger mevrouw Benedikte Boone, als niet-uitvoerend bestuurder van de Vennootschap. Het mandaat loopt voor een periode van vier jaar tot de sluiting van de algemene vergadering in 2029.

6.2. Daarna wordt overgegaan tot de stemming over dit agendapunt.

Aantal stemmen voor: 48.669.664	of 35,13% van het maatschappelijk kapitaal	of 88,25% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen
---------------------------------	--	--

<i>Aantal stemmen tegen: 6.480.254</i>	<i>Of 4,68% van het maatschappelijk kapitaal</i>	<i>of 11,75% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen</i>
<i>Onthoudingen: 500</i>	<i>of 0% van het maatschappelijk kapitaal</i>	<i>of 0% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen</i>

Op voordracht van de Raad van Bestuur en na advies van het Remuneratie- en Benoemingscomité, beslist de algemene vergadering tot herbenoeming van Marcel Klepfisch SAS, met als vaste vertegenwoordiger de heer Marcel Klepfisch, als niet-uitvoerend bestuurder van de Vennootschap. Het mandaat loopt tot de sluiting van de algemene vergadering in 2029.

6.3. Daarna wordt overgegaan tot de stemming over dit agendapunt.

<i>Aantal stemmen voor: 54.337.871</i>	<i>of 39,22% van het maatschappelijk kapitaal</i>	<i>of 98,53% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen</i>
<i>Aantal stemmen tegen: 812.547</i>	<i>Of 0,59% van het maatschappelijk kapitaal</i>	<i>of 1,47% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen</i>
<i>Onthoudingen: 0</i>	<i>of 0% van het maatschappelijk kapitaal</i>	<i>of 0% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen</i>

Op voordracht van de Raad van Bestuur en na advies van het Remuneratie- en Benoemingscomité, beslist de algemene vergadering tot de benoeming van Ann Vereecke BV, met als vaste vertegenwoordiger mevrouw Ann Vereecke, als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap. Ann Vereecke BV, met als vaste vertegenwoordiger mevrouw Ann Vereecke, beantwoordt aan de functionele, familiale en financiële criteria van onafhankelijkheid die worden opgelegd door artikel 7:87 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en bepaling 3.5 van de Belgische Corporate Governance Code 2020. Het mandaat loopt tot de sluiting van de algemene vergadering in 2029.

7. Vaststelling remuneratie van bestuurders

De gezamenlijke jaarlijkse bezoldiging van de niet-uitvoerende bestuurders voor het boekjaar 2024 wordt vastgesteld op 393.664 euro.

Er worden geen vragen gesteld.

Daarna wordt overgegaan tot de stemming over dit agendapunt.

<i>Aantal stemmen voor: 55.146.884</i>	<i>of 39,8% van het maatschappelijk kapitaal</i>	<i>of 99,99% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen</i>
<i>Aantal stemmen tegen: 3.534</i>	<i>Of 0% van het maatschappelijk kapitaal</i>	<i>of 0,01% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen</i>
<i>Onthoudingen: 0</i>	<i>of 0% van het maatschappelijk kapitaal</i>	<i>of 0% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen</i>

De algemene vergadering stelt het geheel van de vaste bestuurdersvergoedingen van de niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 vast op 393.664 euro en machtigt de Raad van Bestuur om de vergoedingen te verdelen onder de bestuurders.

8. Benoeming auditor voor limited assurance van de duurzaamheidsinformatie

Er worden geen vragen gesteld.

Daarna wordt overgegaan tot de stemming over dit agendapunt.

<i>Aantal stemmen voor: 55.146.918</i>	<i>of 39,8% van het maatschappelijk kapitaal</i>	<i>of 99,99% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen</i>
<i>Aantal stemmen tegen: 3.500</i>	<i>Of 0% van het maatschappelijk kapitaal</i>	<i>of 0,01% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen</i>
<i>Onthoudingen: 0</i>	<i>of 0% van het maatschappelijk kapitaal</i>	<i>of 0% van het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen</i>

Op voorstel van de raad van bestuur, handelend op aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad, benoemt de algemene vergadering de commissaris PwC Bedrijfsrevisoren BV, met maatschappelijke zetel te 1831 Diegem, Culliganlaan 5, voor de opdracht van limited assurance over de duurzaamheidsinformatie van de Vennootschap voor een termijn van twee jaar. Deze vennootschap wijst overeenkomstig artikel 3:60 §2 WVV Wouter Coppens BV, aan, voor de uitoefening van het mandaat, met als vaste vertegenwoordiger Wouter Coppens, bedrijfsrevisor. Het mandaat vervalt na de algemene vergadering die de duurzaamheidsinformatie per 31 december 2025 dient goed te keuren.

De algemene vergadering bevestigt dat de opdracht aan PwC Bedrijfsrevisoren BV wordt gegeven ook inhoudt om verslag uit te brengen over de duurzaamheidsinformatie per 31 december 2024. De vergoeding voor deze opdracht bedraagt EUR 135.000 voor 31 december 2024 (plus BTW, onkosten en bijdrage IBR) onder voorbehoud van jaarlijkse aanpassingen in functie van de evolutie van het indexcijfer van de consumptieprijzen of zoals overeengekomen tussen partijen.

Slot

Tot slot bedankt de Voorzitter al de klanten, personeelsleden en aandeelhouders voor het vertrouwen en de niet-aflatende inzet en steun in 2024.

Nadat de Voorzitter heeft vastgesteld dat de dagorde is afgehandeld en er geen verdere punten ter bespreking worden voorgelegd en dat er geen verdere vragen zijn, sluit hij de vergadering om 17u30.

Het verslag wordt ondertekend door de leden van het bureau.

Waarvan notulen, opgemaakt te Hooglede-Gits op 22 april 2025.

Voorzitter	
Secretaris	
Stemopnemers	
Commissaris	
Aandeelhouders	

