

Barco
Naamloze vennootschap te 8500 Kortrijk,
President Kennedypark 35

B.T.W.-plichtige - Ondernemingsnummer BE 0473.191.041
Rechtspersonenregister Kortrijk

NOTULEN VAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS
GEHOUDEN OP 26 APRIL 2018.

De vergadering wordt geopend om 16:00 uur, onder het voorzitterschap van de heer Charles Beauduin.

De heer Beauduin verwelkomt iedereen en meldt dat benevens hemzelf ook de heer Marnix Van Dooren, vaste vertegenwoordiger van CV Ernst & Young Bedrijfsrevisoren, de commissaris, de vergadering bijwoont. Wonen eveneens de vergadering bij: de heer Jan De Witte, mevrouw Ann Desender, de heer Kurt Verheggen en de heer Carl Vanden Bussche.

De vergadering duidt aan als secretaris, de heer Kurt Verheggen, die aanvaardt. Op voorstel van de voorzitter, duidt de vergadering als stemopnemers, de heer Martin Piepers en de heer Walter Bracke aan, die aanvaardden.

Het aldus gevormde bureau van de vergadering stelt vast dat:

- de vergadering is samengesteld uit de aandeelhouders vermeld op bijgevoegde aanwezigheidslijst die door elk der aandeelhouders of volmachtdraggers werd ondertekend vóór de vergadering;
- uit de aanwezigheidslijst blijkt dat 7.045.840 (of 54%) aandelen aanwezig of vertegenwoordigd zijn;
- de vergadering aldus geldig is samengesteld en bevoegd om te beslissen over de punten van de agenda;
- de vergadering is bijeengeroepen met volgende agenda:

A G E N D A

- 1. Kennisneming en bespreking van het jaarverslag van de Raad van Bestuur, inclusief de verklaring inzake deugdelijk bestuur, en van het verslag van de commissaris over (i) de jaarrekening van Barco NV en (ii) de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017.**
Dit agendapunt vereist geen besluit van de algemene vergadering.
- 2. Goedkeuring van de jaarrekening van Barco NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 - Bestemming van het resultaat - Dividend.**
Voorstel tot besluit (1^e stemronde):
De algemene vergadering keurt de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 goed met inbegrip van de bestemming van het resultaat en vaststelling van het bruto dividend op 2 euro en 10 eurocent (2,10€) per volledig volgestort aandeel.
- 3. Kennisneming van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017.**
Dit agendapunt vereist geen besluit van de algemene vergadering.

4. **Goedkeuring van het remuneratieverslag.**

Voorstel tot besluit (2^{de} stemronde):

De algemene vergadering keurt het remuneratieverslag met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 goed.

5. **Kwijting aan de bestuurders.**

Voorstel tot besluit (3^{de} stemronde):

De algemene vergadering verleent kwijting aan elk van de bestuurders, voor de vervulde opdracht tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2017.

6. **Kwijting aan de commissaris.**

Voorstel tot besluit (4^{de} stemronde):

De algemene vergadering verleent kwijting aan de commissaris voor de vervulde opdracht tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2017.

7. **Einde mandaat bestuurders – Herbenoeming bestuurders.**

De Raad van Bestuur verzoekt de algemene vergadering kennis te nemen van het feit dat de mandaten van de heer Luc Missorten, Oosterveld Nederland BV, met als vaste vertegenwoordiger de heer Jan Pieter Oosterveld, Praksis BVBA, met als vaste vertegenwoordiger de heer Bruno Holthof, Kanku BVBA, met als vaste vertegenwoordiger mevrouw Christina von Wackerbarth, en mevrouw Hilde Laga op het einde van deze gewone algemene vergadering verstrijken. Hun mandaat is hernieuwbaar. Alleen de algemene vergadering is bevoegd om het aantal bestuurders te bepalen.

7.1 Vaststelling aantal bestuurders

Voorstel tot besluit (5^{de} stemronde):

In toepassing van artikel 16 van de statuten stelt de algemene vergadering het aantal bestuurders vast op zeven (7) bestuurders.

7.2 Herbenoeming bestuurder

Op voorstel van het remuneratie- en benoemingscomité draagt de Raad van Bestuur voor als bestuurder de heer Luc Missorten.

De Raad van Bestuur draagt deze bestuurder voor vanwege zijn hierna vermelde professionele kwaliteiten. De heer Missorten is voorzitter van de Raad van Bestuur van Ontex en lid van de Raad van Bestuur van Gimv NV, Recticel, Scandinavian Tobacco Group A/S en Corelio. Hij zetelde in de Raad van Bestuur van LMS, Vandemoortele en Bank Degroof. Tijdens zijn loopbaan en tot eind 2014 was de heer Missorten executive in meerdere ondernemingen: Corelio (CEO), UCB (CFO) en ABInbev (CFO). Luc Missorten studeerde rechten aan de KU Leuven en behaalde daarnaast het diploma Master of Laws aan de University of California – Berkeley en een Certificate of Advanced European Studies aan het Europacollege in Brugge.

Voorstel tot besluit (6^{de} stemronde):

De algemene vergadering herbenoemt de heer Luc Missorten (°24-06-1955) wonende te Slijkstraat 67, 3212 Pellenberg, als bestuurder voor een duur van drie (3) jaar met ingang van de sluiting van deze gewone algemene vergadering tot aan de sluiting van de gewone algemene vergadering van 2021.

7.3 Herbenoeming onafhankelijk bestuurder

Op voorstel van het remuneratie- en benoemingscomité draagt de Raad van Bestuur voor als onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 524§4 W. Venn. mevrouw Hilde Laga.

De Raad van Bestuur draagt deze bestuurder voor vanwege haar hierna vermelde professionele kwaliteiten. Mevrouw Laga is in het bezit van een doctoraal diploma rechten en geeft colleges bedrijfsrecht aan de KU Leuven. Zij is een van de stichtende leden van het advocatenmaatschap Laga, dat zij tot 2013 bestuurde als managing partner, en hoofd van de Corporate M&A-praktijk. Hilde Laga zetelt sinds 2014 in de Raad van Bestuur van Barco NV en NV Greenyard Foods. In 2015 werd zij lid van de Raad van Bestuur van Agfa-Gevaert NV en Gimv NV. In 2016 werd zij voorzitter van Gimv NV. Hilde Laga is lid van de Belgische Corporate Governance Commissie en was tot 2014 lid van de raad van toezicht van de F.S.M.A. (voordien C.B.F.A.).

Volgens de Raad van Bestuur voldoet deze bestuurder aan de onafhankelijkheidscriteria zoals omschreven in artikel 526ter W. Venn.

Voorstel tot besluit (7^{de} stemronde):

De algemene vergadering herbenoemt mevrouw Hilde Laga (°26-04-1956) wonende te Wolvendreef 26 D, 8500 Kortrijk, als onafhankelijk bestuurder (in de zin van artikel 526ter W. Venn.) voor een duur van drie (3) jaar met ingang van de sluiting van deze gewone algemene vergadering tot aan de sluiting van de gewone algemene vergadering van 2021.

8. Vergoeding.

Voorstel tot besluit (8^{ste} stemronde):

In toepassing van artikel 17 van de statuten stelt de algemene vergadering de enveloppe voor de globale vergoeding van de volledige Raad van Bestuur vast op een totaal bedrag van 2.236.060 euro voor het jaar 2018, waarbij een bedrag van 1.755.410 euro voorzien wordt voor de vergoeding van de gedelegeerd bestuurder en het saldobedrag van 480.650 euro over de niet-uitvoerende bestuurders zal worden verdeeld overeenkomstig het intern reglement.

9. Goedkeuring Aandelenoptieplannen 2018.

De Raad van Bestuur heeft de intentie om in 2018 nieuwe aandelenoptieplannen in lijn met de modaliteiten van de voorgaande aandelenoptieplannen uit te geven. Zij vraagt hiervoor de toelating van de algemene vergadering in overeenstemming met de Corporate Governance Code 2009.

Voorstel tot besluit (9^{de} stemronde):

De algemene vergadering verleent haar goedkeuring aan de Raad van Bestuur om desgevallend in 2018 nieuwe aandelenoptieplannen uit te geven binnen de hierna bepaalde limieten: aandelenoptieplan 'Opties Barco 11 – CEO 2018' (maximum 30.000 opties), aandelenoptieplan 'Opties Barco 11 – Personeel Europa 2018' en aandelenoptieplan 'Opties Barco 11 – Personeel Buitenland 2018' (maximum 85.000 opties, door de Raad van Bestuur te verdelen over beide plannen).

10. Benoeming van een commissaris.

Op voordracht van de ondernemingsraad en op voorstel van het audit comité draagt de Raad van Bestuur voor als commissaris PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren.

Voorstel tot besluit (10^{de} stemronde):

De algemene vergadering benoemt tot commissaris voor een periode van drie jaar de burgerlijke vennootschap die de vorm heeft aangenomen van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren (B00009), met maatschappelijke zetel te 1932 Sint-Stevens-Woluwe, Woluwedal 18, en administratieve zetel te 9000 Gent, Sluisweg 1 bus 8, die overeenkomstig artikel 132 W.Venn. als vertegenwoordigers aanduidt de heer Peter Opsomer (A01838), bedrijfsrevisor, en mevrouw Lien Winne (A02202), bedrijfsrevisor, welke belast worden met de uitoefening van het mandaat. Het mandaat vervalt na de algemene vergadering der aandeelhouders die de jaarrekening per 31 december 2020 dient goed te keuren.

*
* *

- de bijeenroepingen met vermelding van agenda in volgende publicaties openbaar werden gemaakt:
 - Het Belgisch Staatsblad van 27 maart 2018;
 - De Standaard van 27 maart 2018;
 - de website en de gebruikelijke communicatiekanalen van de vennootschap zoals de wet thans voorschrijft;
- geen aandeelhouders gebruik hebben gemaakt van het recht om agendapunten of voorstellen van besluit aan de agenda toe te voegen
- geen aandeelhouder gebruik heeft gemaakt van het recht om schriftelijke vragen te stellen;
- deze documenten geparafeerd worden door de leden van het bureau;
- dat in overeenstemming met de wettelijke bepalingen betreffende het verstrekken van de economische en financiële inlichtingen aan de ondernemingsraden, de verslagen aan de ondernemingsraad werden overgemaakt en in zijn vergadering van 23 april 2018 werden besproken.

Alvorens over te gaan tot de behandeling van de agenda meldt de voorzitter aan de vergadering dat dit jaar opnieuw de stemverrichtingen elektronisch zullen gebeuren. Het stelsysteem wordt kort toegelicht.

Er zijn geen op- of aanmerkingen vanwege de aanwezige aandeelhouders en gevolmachtigden en er werd geen enkel voorbehoud geformuleerd.

Vervolgens behandelt de vergadering de agenda en treft, na beraadslaging de volgende besluiten:

1. Kennisneming en bespreking van het jaarverslag van de Raad van Bestuur, inclusief de verklaring inzake deugdelijk bestuur, en van het verslag van de commissaris over (i) de jaarrekening van Barco NV en (ii) de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017.

De vergadering neemt kennis van de verslagen van de Raad van Bestuur en van de commissaris.

De voorzitter licht kort de brief aan de aandeelhouders, opgenomen in het jaarverslag, toe.

Vervolgens geeft de heer Jan De Witte, gedelegeerd bestuurder, een uitvoerige uiteenzetting over het jaarverslag en de vooruitzichten voor 2018. Een kopie van de presentatie van de heer Jan De Witte is hier aangehecht als bijlage 1.

Hierna opent de voorzitter de vragenronde met de aandeelhouders.

Een aandeelhouder verwijst naar de doelstelling van de vennootschap om op termijn een EBITDA-marge van 12 à 14% te behalen. Hij stelt de vraag of dit cijfer wordt nagestreefd voor elk divisie afzonderlijk, of bepaalde Barco divisies structureel hoger dan andere zullen scoren.

De CEO antwoordt dat het geciteerde cijfer inderdaad het objectief voor 2020 betreft, op iets langere termijn dus. Het is daarbij de bedoeling om voor alle divisies vooruitgang te boeken, zonder dat allen op hetzelfde niveau zullen zitten. De marges variëren immers sterk in functie van de productmix, waarbij divisies die meer software producten commercialiseren een merkelijk hogere marge genereren.

Een aandeelhouder verwijst naar de aangekondigde overeenkomst voor 600 laserprojectoren voor levering aan Cineworld. Hij vraagt of de vennootschap de waarde van het contract kan bevestigen, en hoe de leveringen zich in de tijd zullen spreiden.

De CEO antwoordt dat de contractprijs een vertrouwelijk element is waarover Barco op vandaag niet kan communiceren. De partijen hebben een akkoord bereikt over een raamovereenkomst voor leveringen over een periode van 3 jaar, waarbij nog verder dient gedocumenteerd te worden hoe dit in het orderboek terecht komt.

Een aandeelhouder verwijst naar een artikel in De Tijd waaruit blijkt dat de omschakeling naar laserprojectoren zich pas in de jaren 2019-2020 zou vertalen in een omzetgroei.

De CEO licht toe dat er inderdaad een bepaalde doorlooptijd is (typisch een 6-tal maanden van order tot levering, of voor raamcontracten) tussen een commercieel akkoord en de effectieve verkoop. Daarnaast doen de Barco teams het nodige om ook reeds orders op kortere termijn te bekomen.

Een aandeelhouder vrees de impact van wisselkoersen (vooral de lagere dollar) op de resultaten.

De CFO bevestigt dat structureel bijna evenveel in USD wordt aangekocht als er wordt verkocht : deze zgn. 'natural hedge' zit vandaag rond de 90% (de natural hedge voor de RMB in China zit nog een stuk lager). Wisselkoersen hadden vorige jaren een negatieve impact op de EBITDA. Dit zal ook het geval zijn voor de eerste jaarhelft van 2018, maar is geen excuus om niet te werken aan de winstgevendheid. De CEO voegt nog toe dat het "In Country For Country" initiatief op langere termijn moet bijdragen tot een betere natural hedge voor de RMB en andere deviezen.

Een aandeelhouder wenst te weten wat de geplande terugverdiendtijd is voor de investeringen in de 'Factory for the Future'. Ook stelt hij de vraag of er plannen zijn om het magazijn te Kuurne eveneens te integreren op de site te Kortrijk.

De CEO geeft aan dat Barco inderdaad werkt aan een productieapparaat "FOR the future"; dit werk is immers nooit af. Deze investeringen hebben al toegelaten om de productie voor Healthcare en digitale cinema veel 'leaner' te maken, met reeds de nodige efficiëntie- en productiviteitswinsten tot gevolg. Dergelijke investeringen (die uiteraard niet jaarlijks zullen herhaald worden) hebben typisch een pay-back van 5 à 7 jaar. Deze worden gevolgd door continue verbeteringsprojecten met een kortere terugverdiendtijd.

Met betrekking tot de opslag van producten bevestigt de CEO nog dat alle onderdelen reeds dicht bij de fabriek opgeslagen worden op dezelfde site, maar dat (ook vanuit logistiek oogpunt) afgewerkte producten in het magazijn te Kuurne zijn gestockeerd worden, en dit minstens op korte of midellange termijn.

Dezelfde aandeelhouder feliciteert het management verder met de behaalde resultaten.

Een aandeelhouder wenst te weten hoe verstandig het is om de technologische ontwikkelingen van de vennootschap te gaan delen met Chinese investeerders.

De CEO antwoordt dat dit geen nieuw gegeven is, en dat het werkend model duidelijk haar vruchten heeft afgeleverd voor de Chinese markt. De vennootschap is zich daarbij zeer bewust welke technologieën in China dan wel daarbuiten zitten (b.v. de technologie van light engines, die echt hoog technologisch is, blijft dicht bij het hart en wordt -in tegenstelling tot productietechnieken voor projectoren- niet gedeeld).

Na deze ruime gelegenheid tot stellen van vragen, sluit de voorzitter de vragenronde af. De voorzitter stelt de vraag of op alle vragen voldoende werd geantwoord, waarop de aandeelhouders stilzwijgend instemmen.

2. Goedkeuring van de jaarrekening van Barco NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 - Bestemming van het resultaat - Dividend.

Na kennisname en bespreking van de rekeningen per 31 december 2017, waarvan het balanstotaal 691 miljoen euro bedraagt, worden deze rekeningen goedgekeurd.

- Het verlies van het boekjaar, zijnde 11,3 miljoen euro, verrekend met de overgedragen winst 2016 van 108,2 miljoen euro vormt een te bestemmen winstsaldo van 96,9 miljoen euro.
- De raad van bestuur stelt aan de algemene vergadering voor om een dividend uit te keren van 2,10 euro per aandeel (in totaal 26 miljoen euro).
- Er wordt voorgesteld het resultaat, na dividenduitkering, ten belope van 76,5 miljoen euro over te dragen naar het volgend boekjaar.

De heer Marnix Van Dooren, vertegenwoordiger E&Y, commissaris van Barco NV, geeft toelichting bij het verslag over de jaarrekening van Barco NV evenals de geconsolideerde jaarrekening. Er werd door de commissaris een goedkeurende verklaring uitgebracht zonder voorbehoud, de financiële situatie en het eigen vermogen zoals voorgesteld in de jaarrekening vormen een getrouw beeld, de jaarrekening van Barco NV werd opgesteld in overeenstemming met de Belgische wetgeving, de geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met de financiële regels. Voor het overige wordt verwezen naar het jaarverslag. De onafhankelijkheid van de commissaris werd formeel bevestigd naar het Auditcomité toe.

De goedkeuring van de jaarrekening van Barco NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 gebeurt met 7.045.839 stemmen (of 100%) voor, 0 stemmen (of 0%) tegen en geen onthoudingen (1^{ste} stemronde).

Het totaal aantal aandelen waarvoor stemmen zijn uitgebracht bedraagt 7.045.839 (53,9% van het totaal aantal aandelen).

3. Kennisneming van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017.

Aan de algemene vergadering wordt ter kennisname de geconsolideerde rekeningen per 31 december 2017 voorgelegd met een balanstotaal van de geconsolideerde jaarrekening die per 31 december 2017: 1,065 miljard euro bedraagt.

De jaarrekening 2017 wordt afgesloten met een winst (netto resultaat) van 32,784 miljoen euro.

4. Goedkeuring van het remuneratieverslag.

De voorzitter licht het remuneratieverslag kort toe. Een kopie van de presentatie wordt aangehecht als bijlage 2.

De goedkeuring van het remuneratieverslag gebeurt met 6.582.990 stemmen (of 95%) voor, 344.518 stemmen (of 5%) tegen en 118.130 onthoudingen (2^{de} stemronde).

Het totaal aantal aandelen waarvoor stemmen zijn uitgebracht bedraagt 6.927.508 (53% van het totaal aantal aandelen).

5. Kwijting aan de bestuurders.

De vergadering verleent kwijting aan elk van de bestuurders voor de vervulde opdracht tot en met 31 december 2017.

Deze beslissing wordt genomen met 7.045.839 stemmen (of 100%) voor, 0 stemmen (of 0%) tegen en geen onthoudingen (3^{de} stemronde).

Het totaal aantal aandelen waarvoor stemmen zijn uitgebracht bedraagt 7.045.839 (53,9% van het totaal aantal aandelen).

6. Kwijting aan de commissaris.

De vergadering verleent kwijting aan de commissaris voor de vervulde opdracht tot en met 31 december 2017.

Deze beslissing wordt genomen met 7.045.639 stemmen (of 100%) voor, 0 stemmen (of 0%) tegen en geen onthoudingen (4^{de} stemronde).

Het totaal aantal aandelen waarvoor stemmen zijn uitgebracht bedraagt 7.045.639 (53,9% van het totaal aantal aandelen).

7. Einde mandaat van bestuurders – Herbenoeming bestuurders.

7.1 Vaststelling aantal bestuurders

De vergadering stelt het aantal bestuurders vast op zeven (7) bestuurders.

Deze beslissing wordt genomen met 7.023.312 stemmen (of 99,7%) voor, 22.326 stemmen (of 0,3%) tegen en 200 onthoudingen (5^{de} stemronde).

Het totaal aantal aandelen waarvoor stemmen zijn uitgebracht bedraagt 7.045.638 (53,9% van het totaal aantal aandelen).

7.2 Herbenoeming bestuurder

De vergadering herbenoemt de heer Luc Missorten (°24-06-1955) wonende te Slijkstraat 67, 3212 Pellenberg, als bestuurder voor een duur van drie (3) jaar met ingang van de sluiting van deze gewone algemene vergadering tot aan de sluiting van de gewone algemene vergadering van 2021.

Deze beslissing wordt genomen met 4.343.242 stemmen (of 61,6%) voor, 2.702.597 stemmen (of 38,4%) tegen en geen onthoudingen (6^{de} stemronde).

Het totaal aantal aandelen waarvoor stemmen zijn uitgebracht bedraagt 7.045.839 (53,9% van het totaal aantal aandelen).

7.3 Herbenoeming onafhankelijk bestuurder

De vergadering herbenoemt mevrouw Hilde Laga (°26-04-1956) wonende te Wolvendreef 26 D, 8500 Kortrijk, als onafhankelijk bestuurder (in de zin van artikel 526ter W. Venn.) voor een duur van drie (3) jaar met ingang van de sluiting van deze gewone algemene vergadering tot aan de sluiting van de gewone algemene vergadering van 2021.

Deze beslissing wordt genomen met 6.997.883 stemmen (of 99,3%) voor, 47.956 stemmen (of 0,7%) tegen en geen onthoudingen (7^{de} stemronde).

Het totaal aantal aandelen waarvoor stemmen zijn uitgebracht bedraagt 7.045.839 (53,9% van het totaal aantal aandelen).

8. Vergoeding.

De enveloppe voor de globale vergoeding van de volledige raad van bestuur vast op een totaal bedrag van 2.236.060 euro voor het jaar 2018, waarbij een bedrag van 1.755.410 euro voorzien wordt voor de vergoeding van de gedelegeerd bestuurder en het saldobedrag van 480.650 euro over de niet-uitvoerende bestuurders zal worden verdeeld overeenkomstig het intern reglement.

Deze beslissing wordt genomen met 7.045.639 stemmen (of 100%) voor, 0 stemmen (of 0%) tegen en geen onthoudingen (8^{ste} stemronde).

Het totaal aantal aandelen waarvoor stemmen zijn uitgebracht bedraagt 7.045.639 (53,9% van het totaal aantal aandelen).

9. Goedkeuring Aandelenoptieplannen 2018.

Goedkeuring om desgevallend in 2018 nieuwe aandelenoptieplannen uit te geven binnen de hierna bepaalde limieten: aandelenoptieplan 'Opties Barco 11 – CEO 2018' (maximum 30.000 opties), aandelenoptieplan 'Opties Barco 11 – Personeel Europa 2018' en aandelenoptieplan 'Opties Barco 11 – Personeel Buitenland 2018' (maximum 85.000 opties, door de Raad van Bestuur te verdelen over beide plannen).

Deze beslissing werd genomen met 6.111.523 stemmen (of 86,7%) voor, 934.116 stemmen (of 13,3%) tegen en geen onthoudingen (9^{de} stemronde).

Het totaal aantal aandelen waarvoor stemmen zijn uitgebracht bedraagt 7.045.639 (53,9% van het totaal aantal aandelen).

10. Benoeming commissaris.

De vergadering benoemt tot commissaris voor een periode van drie jaar de burgerlijke vennootschap die de vorm heeft aangenomen van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren (B00009), met maatschappelijke zetel te 1932 Sint-Stevens-Woluwe, Woluwedal 18, en administratieve zetel te 9000 Gent, Sluisweg 1 bus 8, die overeenkomstig artikel 132 W.Venn. als vertegenwoordigers aanduidt de heer Peter Opsomer (A01838), bedrijfsrevisor, en mevrouw Lien Winne (A02202), bedrijfsrevisor, tot na de algemene vergadering der aandeelhouders van 2021.

Deze beslissing werd genomen met 7.045.839 stemmen (of 100%) voor, 0 stemmen (of 0%) tegen en geen onthoudingen (10^{de} stemronde).

Het totaal aantal aandelen waarvoor stemmen zijn uitgebracht bedraagt 7.045.839 (53,9% van het totaal aantal aandelen).

Op voorstel van de voorzitter en met algemene instemming van de vergadering zullen de notulen aan de aandeelhouders die er op het einde van de vergadering om verzoeken, toegestuurd worden. De schriftelijke opmerkingen over de onderhavige notulen, ontvangen door de vennootschap binnen drie weken na de datum van verzending ervan, zullen bij de notulen gevoegd worden.

Het verslag en de bijlagen worden geparafeerd en worden ondertekend door de leden van het bureau en door de aandeelhouders die het wensen.

De voorzitter stelt vast dat de dagorde afgehandeld is en er geen verdere punten ter bespreking voorgelegd worden.

De voorzitter dankt alle aandeelhouders en volmachtdraggers, voor hun aanwezigheid en bijdragen aan het debat. Hij dankt iedereen die meewerkte aan de organisatie van de vergadering.

De vergadering wordt afgesloten om 17:01 uur.

/ Charles Beauduin /
Charles Beauduin

Voorzitter

/ Kurt Verheggen /
Kurt Verheggen

Secretaris

/ Martin Piepers /
Martin Piepers

Stemopnemer

/ Walter Bracke /
Walter Bracke

Stemopnemer

/ Frank Donck /
Frank Donck

Aandeelhouders

BARCO Annual Shareholder Meeting
26 April 2018



Jan De Witte

1

BARCO A global technology partner ... continuing to evolve

- +80 years**
of history in technology
- For 70%**
... of the Fortune
500 companies a trusted partner
- +3,500 employees**
Are at the heart
of Barco's success
- Innovation
that matters**
340 patents
- Solid financials**
Working on a sustainable profitable
growth track ... sound Balance sheet
- 90+ countries**
We can follow and help
you wherever you are

2

BARCO Building on a full range of technology capabilities

- Display technology
- Projection technology
- Collaboration technology
- Image processing

3

BARCO Business Scope - ~ €1.1Bn revenue

Multi-business enterprise ...

... global footprint

Sales per division

- Entertainment 50%
- Healthcare 22%
- Enterprise 28%

Geographical breakdown of sales

- The Americas 36%
- EMEA 32%
- Asia-Pacific 32%


4

BARCO Agenda

- CEO Presentation
 - Strategy ; Proofpoints ; Building capabilities
 - Financials
 - Looking back on 2017
 - 2018 outlook & Q1
 - Shareholder remuneration
 - Closing
- Corporate Governance

5

BARCO Strategy ; Proofpoints ; Building Capabilities



6

BARCO Digital enablement is transforming B2B

Intelligent Machines/Sensors
Mobility
Cloud computing
Big Data / Analytics
Infrastructure Security

... every 'box' can be smart & connected
... technology finally delivers to its promise
... and customers expect to reap benefits/ outcomes

Hardware + Software + Services → Outcomes for customer

7

BARCO Mission & identity guides on strategy

Enabling bright outcomes

We enable **bright outcomes** by **transforming content** into **insight and emotion**

Beyond hardware Beyond visualization Customer experience

8

BARCO Enabling Bright Outcomes

Lead by **INNOVATION**

Focus to **PERFORM**

Offer **OUTCOME-BASED SOLUTIONS**

Go for **SUSTAINABLE IMPACT**

9

Lead by **INNOVATION**

10

BARCO "Lead by Innovation" ambition translates to a strong and sustained R&D investment budget

Year	R&D spend (million euro)
2014	90
2015	101
2016	120
2017	123

Above peer investment level

- Sustain current portfolio competitiveness
- Initiatives for long term/horizon 3 growth

11

BARCO Target to increase the R&D return on investment
Opportunity levers for "Smarter Innovation"

- Capture **foundational technology**
... Innovative products
- Focus on **customer value/ outcomes**
... Innovation that matters, HW+SW+Services
- Improve **innovation processes**
... Innovation effectiveness & efficiency
- Bring in **sustainable methods**
... Circular/ CO2footprint = good business
- Rethinking **business models**
... Commercial innovation

"Sharpening our Innovation process and focus"


12

BARCO **UDX: Unbelievable experiences, less costs**

"Barco has taken a big step forward. The UDX is a game-changer in laser projection technology"
 Niclas Ljung, CTO, Mediatec

Barco UDX®

- The **most compact** high-brightness laser projector, minimizing **shipping & labor costs**
- **Long lifetime & high reliability** to ensure minimum downtime
- Pulse electronics to warp and blend **4K resolutions** without loss of quality or delays
- **Energy efficiency gain of 40%**



13

BARCO **ClickShare: the CSE-800**

"The ClickShare CSE-800 was designed with the boardroom in mind: Agile decision making, creative leadership and powerful management."

ClickShare CSE-800
 Brings the ClickShare **collaboration** experience to Boardrooms, high-end meeting rooms and conference rooms:

- **Up to 8 users** on-screen simultaneously
- **4K DCI**
- Offers enhanced **security** features
- **Moderation, blackboarding & annotation**




14

Focus to **PERFORM**



15

BARCO **Levers to drive Barco's "Focus to Perform"**

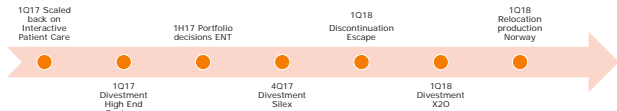


Current EBITDA% → **Make choices & timely decisions on growth bets** → **Focus on R&D and operational efficiency: Value engineering, NPI-process, sourcing & manufacturing** → **Commercial excellence to capture full potential** → **Entitlement EBITDA%**

A multi-year journey ... building **capabilities** for ... sustained profitable growth

16

BARCO **Choices made Portfolio & efficiency decisions**



1Q17 Scaled back on Interactive Patient Care
 1H17 Portfolio decisions ENT
 1Q17 Divestment High End Systems
 4Q17 Divestment Silex
 1Q18 Discontinuation Escape
 1Q18 Relocation production Norway
 1Q18 Divestment X20

- **Focus portfolio** on core markets and profitable growth
- **Divest/scale back loss-making**, non-strategic ventures
- **Redeploy** resources for efficiency and effectiveness

17

BARCO **Focus on efficiency from R&D to Procurement to Manufacturing**

Value engineering Design for "-ility"

- Profitability
- Reliability
- Lean manufacturability
- Serviceability
- Sustainability

The right features?
 Can we achieve a lower cost design?
 Can we make & purchase parts at the right cost?

Gross profit margin increased 2.9 ppts reflecting and the **benefit of value engineering** actions taken in all divisions

18

BARCO **Driving Commercial Excellence**

- **"ThinkSales" initiative**
 - Tools, metrics, reporting
 - Channel management
 - Marketing skills
- **In Country for Country:**
 - With local leadership
 - Local design, engineering & manufacturing
 - Local sales channels

➔

- **Market development**
- **Value selling**
- **Coverage 11**
- **Penetration in emerging markets**

19

Offer **OUTCOME-BASED SOLUTIONS**

20

BARCO **Unisee: A true LCD video wall breakthrough!**

"This is the most revolutionary technology improvement I've seen in video wall design"
Sam Taylor ALMO Pro AV

Barco UniSee®

- Unbeatable **viewing experience** over multiple tiles and over time
- Mechanically **revolutionary mounting structure** for a more flexible configuration, a swifter placement and service
- **Built-in connectivity** for product registration and wall monitoring & calibration

➔

- ✓ **Product Quality**
- ✓ **Service Value**
- ✓ **Lifecycle Solution**

red dot award 2018 best of the best

21

cinionic
EXPERIENCES. DELIVERED.

Barco cinema becomes Cinionic

Cinionic's value proposition combines technology and service in an innovative and differentiated way, creating its own unique category.

Cinionic promises to go beyond the expected cinematic offerings to include:

- Complete **Customer Care**
- **Innovative Product Offerings**
- Differentiated **Premium Experience**
- Accessible **Financing**

22

Go for **SUSTAINABLE IMPACT**

23

BARCO **Go for Sustainable impact**

Planet | **People** | **Communities**

Our operations

- Supply chain
- Mobility & Infrastructure

Our products

- Energy
- Material use
- Packaging
- End-of-life optimisation

You®

CODE OF ETHICS

Targets & Results

- CO2 footprint **-25%**
- 25%**
- eNPS **↑↑**
- 15 hours training/employee
- 100% of core suppliers comply to BBA CoC
- 600+ employees supporting community initiatives

24

BARCO **Community Engagement**
Barco is proud partner & one of founding fathers of Hangar K




HANGAR K
CO-CREATIEHUB IN KORTRIJK VOOR STARTERS, OVOEJERS EN ONDERNEMERS. FOCUS OP DIGITALE TECHNOLOGIE IN DE MAAKINDUSTRIE (SMART FACTORY), MEDITECH, EDUCATIE EN ENTERTAINMENTVISUALISATIE.

- Our contribution and access to a high tech co-creation platform
- Bringing together students, academic institutions & established enterprises
- To spur creativity & innovation as a competence center & incubator
- Strengthening the region's economic fabric

25

BARCO

From Powerpoint to **Proofpoint**



26

BARCO **Building Capabilities + Culture and Leadership**

Resources ... R&D, S&M Investments

Processes ... Financial- & strategic planning, Initiatives


Tools ... SAP, Digital Platform

Infrastructure ... Factory Investments

Leadership capabilities

- Functional & business experience
- Geographic skills
- Diversity

X



27

BARCO **Factory for the future**

Barco lays the foundation for a Factory for the Future

Kortrijk, Belgium, 18 April 2018 – Technology player Barco strengthens its 'One Barco' approach – as well as its manufacturing operations – with a future-proof new home base for its manufacturing department.

Since 2018, all Barco's departments in Belgium have been gradually united on the new campus in the Benelux region in Kortrijk: 'One Campus, one ambition, One Barco' – meaning it is more than just a building. It represents a whole new way of working, where transparency, flexibility and innovation are key. As a first step, the manufacturing site of Kortrijk and Rumbeke are now heading to the new campus too.

- Optimized lay-out/lean-lines
- Economics of scale
- Smart automation

'The Engine': new production site

The new manufacturing site, called 'The Engine', is connected to the main campus building 'The Circle' in the same way as 'The Pulse', 'The Lab' and 'The Hub'. The move to the new site is part of the 'Focus to Perform' program, a large strategic initiative that focuses on operational excellence, automation and the implementation of new, innovative technologies as well as the improvement of


Focus on 'Factory for the future'

The new site and accompanying infrastructure offers a strong and will help us to respond quickly to new market needs. The design of the manufacturing floor has, for example, a flexible and multifunctional. Through automation and innovation, we can



28

BARCO **People ... strengthening Core Leadership team in 2017**



- Emerging market Experience
- Commercial excellence
- Technology growth
- Healthcare
- Services/ Software
- Leadership talent development

29

BARCO **Building Culture**

Say.Do.

The cornerstone of this ambition is to instill a say-do mentality in our company culture: inspiring our people to **'do what they say'** and **'say what they do'**.

We aim to make this continual focus on **transparency, problem-solving and execution** a key element of our collaboration, and of our growth as a company. This will complement the Barco DNA with a powerful capability to **translate innovative ideas into bright outcomes** for every Barco stakeholder.

30

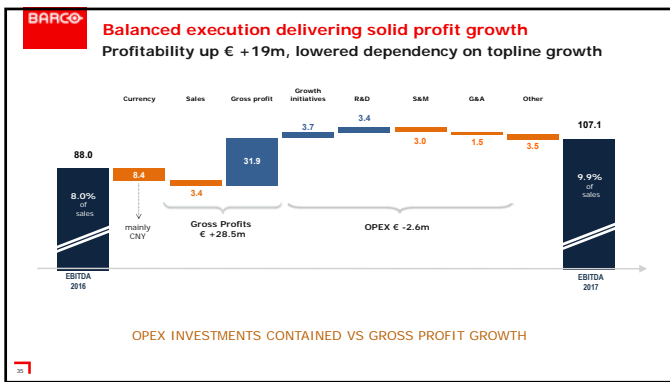
Financials, Outlook, Executive focus
Say.Do.Perform.

31

Executive Summary | 2017 Results

- +20% EBITDA growth**
Strong margin improvement across divisions, driven by strong gross margin accretion and controlled spending
- Topline in line with 2016**
Healthy growth in Enterprise & Healthcare offsetting softness in Entertainment (Cinema)
- Reflecting tangible progress on "focus to perform" initiatives**
Making choices: revisiting underperforming or non strategic initiatives in Entertainment/Enterprise & optimizing manufacturing footprint
Value engineering

32



35

Net Income
'Focus to perform' decisions impacting reported net income

(in millions of euro)	2017	2016	Δ 2016
EBITDA	107.1	88.0	19.1
% Sales	4.9%	6.0%	1.1
Change (ppt)			
Depreciations & amortizations (excl development)	(13.9)	(28.6)	
Change in accounting treatment development	-	(2.9)	
Non-recurring income (sale building)	-	6.9	
Restructuring & impairments	(2.4)	(12.9)	
EBIT	40.8	30.5	10.3
Interest and taxes	(9.3)	(5.1)	
Share in the result of joint ventures & associates	1.3	0.3	
Non-controlling interest	(8.0)	(14.7)	
Net Income	24.8	11.0	13.8
Earnings per Share	2.01	0.91	1.10

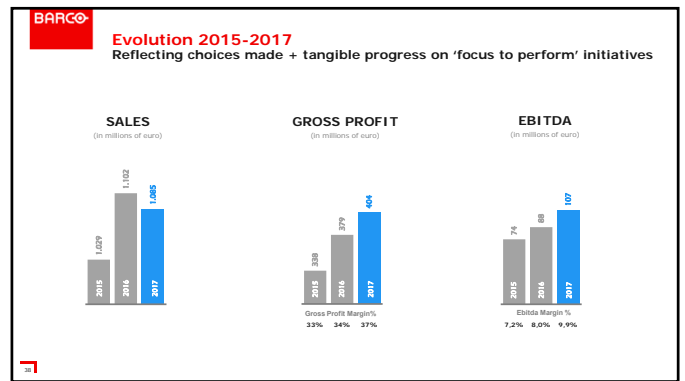
- Improved operating results: EBITDA margin @ 9.9% (+ 1.9ppts)
- D&A higher driven by depreciations on OneCampus & OnePlatform & amortizations related to MTT & Medialion acquisitions
- Focus actions** due to pivot decisions in Enterprise (X2O) and Entertainment (Escape, Sound for cinema, Norway move), **resulting in higher non-recurring restructuring & impairments** (primarily non-cash impacts)
- Effective tax rate at 26.5% vs 20% in FY16, effect of tax reforms US/BE (non-recurring) → adjusted tax rate 16% in FY17
- Lower non-controlling interest on lower results in Cinema JV in China, after peak year in 2016

36

Cash Flow & Balance Sheet
Continued ROCE improvement & healthy balance sheet

- ROCE @ 19%, ↑ 4ppts vs last year
- Free cash flow of € 40.0m
 - Continued solid gross operating cash flow
 - 2H cash flow of € 73.5m, mainly driven by specific actions on accounts receivable
- Net working capital staying strong at -3.8% of sales, ↓ 1.3ppts vs FY16
 - ↓ 1.3ppts vs FY16 due to lower DPO (58 days, -5 days) and lower advances on contracts linked to low topline Cinema)
 - DSO @ 55 days and inventory turns @ 3.6, both □ vs last year
- Net cash, excl cash in China JV, at € 210.7m per year-end 2017, ↑ € 24m yoy
 - Cash inflows from FCF and divestments
 - Cash outflows from dividend payments

37



38

BARCO Outlook 2018

Assuming a stable economic environment and currencies at current levels, management expects to generate **further margin improvement on flat sales** for 2018 compared to 2017

Note: Management's full year outlook on sales anticipates unfavorable currency comparison in 1H offset by stronger sales on a comparable currency basis in 2H
 Note: Management's guidance for 2018 excludes the impact of the new ownership structure of the BARCO2 joint venture and the new strategic cinema joint venture

39

BARCO Q1 2018 full year outlook confirmed

€m	1Q18	1Q17	
ORDERS	276.9	261.5	-2.8%
SALES	246.2	246.2	-0.4%
Entertainment	110.3	122.6	-10.1%
Enterprise	74.4	64.6	15.1%
Healthcare	61.5	59.1	2.4%

- Orders @ € 276.0m, 2.6% down y-o-y : +5% at constant currencies
- Order book at € 347.0m, +8.8% increase versus end of last year and 2.2% down compared to 1Q17
- Sales @ €245.2m, flat vs last year. + 7% at constant currencies
- 2017 confirming full year EBITDA expectation with mid-single topline growth for continued business
- Maintaining focus on strategic projects and capability building

"The first quarter results demonstrate the benefit of the actions we took last year to streamline the business. We had a good start of the year with growth driven by next generation product lines across divisions, offset by significant currency headwinds."

"With 'our focus to perform' program starting to shape our performance and with positive book-to-bill results across our portfolio in Q1, we believe we are on track to deliver on our outlook for 2018."

Quote of the CEO,

42

BARCO Shareholder Remuneration

43

BARCO Sustained Shareholder Remuneration

"It remains Barco's objective to generate consistent dividend growth for its shareholders. The Board of Directors therefore proposes to the General Assembly to increase the dividend from 1.90 euro to 2.10 euro per share to be paid out in 2018."

	2013	2014	2015	2016	2017
Gross dividend (€)	1.30	1.60	1.75	1.90	2.10
Gross dividend yield	2.6%	2.6%	2.8%	2.4%	2.4%
Payout ratio	84.1%	76.8%	100.9%	225.1%	110.7%
Price/earnings ratio	11.50	20.75	42.50	65.00	64.60
Yearly return	6.6%	5.4%	8.5%	33.0%	13.9%

capitalization on 31 Dec (m€)

	2013	2014	2015	2016	2017
capitalization on 31 Dec (m€)	736.5	756.0	801.8	1045.1	1166.0
Closing share price (€)	56.7	58.2	61.6	80.0	89.3

44

BARCO Corporate Governance
 Kennisneming en bespreking van de verklaring inzake deugdelijk bestuur

45

BARCO Code inzake deugdelijk bestuur

- Een Corporate Governance verklaring werd opgenomen in het jaarverslag 2017.
- Tijdens de aandeelhoudersvergadering van april 2017 werden de Heer Jan De Witte en Mevrouw An Steegen als bestuurder benoemd. Tevens werd de Heer Ashok Jain herbenoemd als bestuurder.
- De bestuurders houden niet meer dan 5 mandaten in beursgenoteerde bedrijven aan.
- De samenstelling van de Raad van Bestuur beantwoordt aan de wettelijke verplichting dat ten minste één derde van de bestuurders van het andere geslacht dan dat van de overige bestuurders dient te zijn.
- Het Corporate Governance Charter werd geupdated en staat ter beschikking op de website.
- De vennootschap volgt het voorstel van een nieuwe Corporate Governance Code nauwgezet op.

46

BARCO **On track to deliver**

What we aim to represent, for our ...

CUSTOMERS  **A preferred partner ...
who delivers outcomes that matter**


EMPLOYEES  **OUR Barco ...
Inspiring, Engaging, Energizing**

INVESTORS  **An asset ...
with attractive return and purpose**



47


BARCO **THANK YOU**

48





BARCO **Code of good governance**



- A Corporate Governance statement was included in the Annual Report 2017.
- During the shareholders meeting of April 2017, Mr Jan De Witte and Mrs An Steegen have been appointed director. Further, Mr. Ashok Jain has been re-appointed as director.
- The directors do not hold more than 5 mandates in listed companies.
- The composition of the board of directors meets the statutory requirement that at least one third of the directors must be of another gender than that of the other directors.
- The Corporate Governance Charter has been updated and is available on the website.
- The company closely monitors the proposal for a new Corporate Governance Code.



49

BARCO **ENABLING BRIGHT OUTCOMES**

 | [youtube.com/BarcoTV](https://www.youtube.com/BarcoTV)
 | [linkedin.com/company/Barco](https://www.linkedin.com/company/Barco)
 | twitter.com/Barco
 | [facebook.com/Barco](https://www.facebook.com/Barco)

50

BARCO **Algemene vergadering Barco n.v.**
26 april 2018

Remuneratieverslag

Author: Barco – HR - An Dewaele – 26/04/2018 Company confidential

1

BARCO **Vergoeding niet-uitvoerend bestuurders**
Vergoedingen boekjaar 2017

(EUR)	Vast	RVB	Comité	Total
Charles Beauduin	100.000			100.000
Bruno Holthof	20.500	17.850	17.250	55.600
Luc Missorten	20.500	17.850	38.375	76.725
Jan P. Oosterveld	20.500	17.850	12.750	51.100
Christina von Wackerbarth	20.500	12.750	5.100	38.350
Antoon De Proft	10.250	2.550	5.100	17.900
Ashok K. Jain	20.500	17.850	6.000	44.350
Hilde Laga	20.500	17.850	7.650	46.000
Frank Donck	20.500	17.850	0	38.350
An Steegen	13.667	12.750	3.000	29.417
Eric Van Zele	6.833	5.100	3.000	14.933

Op vraag van de vennootschap hebben de volgende bestuurders een opdracht opgenomen die buiten het toepassingsgebied van het mandaat valt en waarvoor zij als volgt vergoed werden:

- Jan P. Oosterveld: 12.000 EUR: bestuurder Barco BV (Nederland)
- Ashok J. Jain: 16.500 EUR: 11 dagen advies in technology assessments, potentiële M&A identificatie en contactinitiatie (fee: 1.500 EUR/dag)

Author: Barco – HR - An Dewaele – 26/04/2018 Company confidential

2

BARCO **Vergoeding uitvoerend bestuurders en managers**
Vergoeding CEO 2017 – Jan De Witte

- Vaste vergoeding: 600.000 euro
- Variabele vergoeding 2017: 570.000 euro
 - Te bereiken bonus doelstelling: maximum 120% van de vaste vergoeding
 - 50% van deze bonus is niet uitgesteld en bedraagt 285.000 Euro
 - 50% van deze bonus is uitgesteld en wordt gebaseerd op de continue winstgevendheid van Barco
 - Terugvordering niet voorzien
 - Gebaseerd op evaluatie Raad van Bestuur en op basis van geauditeerde resultaten
- Uitgestelde variabele vergoeding: n/a
- Groepsverzekering: 300.000 euro
- Andere elementen: 24.182 euro
- Aandelenopties: 30.000 aandelenopties toegekend

Author: Barco – HR - An Dewaele – 26/04/2018 Company confidential

3

BARCO **Vergoeding uitvoerend bestuurders en managers**
Vergoeding managers 2017


- Vaste vergoeding: 3.060.721 euro
- Variabele vergoeding: 928.920 euro
- Groepsverzekering aanvullend pensioen en overlijden: 297.853 euro
- Invaliditeitsverzekering: 69.642 euro
- Andere componenten: 213.642 euro (medische verzekering, bedrijfswagen)
- Aandelenopties: 49.000 aandelenopties toegekend en aanvaard door het management team



Het Corporate Leadership Team opgenomen in het rapport telt 14 leden

Author: Barco – HR - An Dewaele – 26/04/2018 Company confidential

4

BARCO **ENABLING BRIGHT OUTCOMES**



Author: Barco – HR - An Dewaele – 26/04/2018 Company confidential

5