

Barco
Naamloze vennootschap te 8500 Kortrijk,
President Kennedypark 35

B.T.W.-plichtige - Ondernemingsnummer BE 0473.191.041
Rechtspersonenregister Gent, afdeling Kortrijk

NOTULEN VAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS
GEHOUDEN OP 27 APRIL 2017.

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 mevrouw An Steegen, de heer Frank Donck en de heer Marnix Van Dooren, vaste vertegenwoordiger van CV Ernst & Young Bedrijfsrevisoren, de commissaris de vergadering bijwonen. Wonen eveneens de vergadering bij: 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 7.345.379 (of 56%) 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 2016.**
- 2. Goedkeuring van de jaarrekening van Barco NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 - Bestemming van het resultaat - Dividend.**
Voorstel tot besluit (1^e stemronde):
De algemene vergadering keurt de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 goed met inbegrip van de bestemming van het resultaat en vaststelling van het bruto dividend op 1 euro en 90 eurocent (1,90€) per volledig volgestort aandeel.
- 3. Kennisneming van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016.**

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 2016 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 2016.

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 2016.

7. **Einde mandaat bestuurders – Ontslag bestuurder – (Her)benoeming bestuurders.**

De raad van bestuur verzoekt de algemene vergadering kennis te nemen van het feit dat de mandaten van Adisys Corporation, met als vaste vertegenwoordiger de heer Ashok K. Jain, ADP Vision BVBA, met als vaste vertegenwoordiger de heer Antoon De Proft en de heer Frank Donck, op het einde van deze gewone algemene vergadering verstrijken. Hun mandaat is hernieuwbaar.

De raad van bestuur verzoekt de algemene vergadering kennis te nemen van het ontslag van de heer Eric Van Zele en de wens van ADP Vision BVBA, met als vaste vertegenwoordiger de heer Antoon De Proft, om niet herbenoemd te worden.

7.1 Benoeming bestuurder

Op voorstel van het remuneratie- en benoemingscomité draagt de raad van bestuur voor als bestuurder de heer Jan De Witte.

De raad van bestuur draagt deze bestuurder voor vanwege zijn hierna vermelde professionele kwaliteiten. De heer De Witte beschikt over wereldwijde leiderscapaciteiten en heeft de afgelopen 25 jaar uiteenlopende leidinggevende functies bekleed. Hij heeft technologiebedrijven begeleid naar operationele uitmuntendheid, productontwikkeling en groei van diensten, oplossingen en softwareactiviteiten.

Voor zijn carrière bij Barco was de heer De Witte directielid bij General Electric Cy. (GE) en CEO voor de Software- en Solutions-activiteiten in de afdeling Healthcare. Tijdens zijn 16 jaar lange carrière bij GE bekleedde hij wereldwijde managementfuncties op het gebied van beheer van de toeleveringsketen, Quality/Lean Six Sigma, diensten en softwareoplossingen, en woonde hij in Chicago, Milwaukee en Parijs.

Voorheen was de heer De Witte actief in operationele managementfuncties op het gebied van beheer van de toeleveringsketen en productiebeheer bij Procter & Gamble in Europa. Ook was hij Senior Consultant bij McKinsey & Company waar hij in heel Europa klanten adviseerde uit de luchtvaartindustrie, de verwerkende industrie en de high-techindustrie.

De heer De Witte behaalde een masterdiploma burgerlijk ingenieur aan de KU Leuven en is in het bezit van een MBA van de Harvard Business School.

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

De algemene vergadering benoemt de heer Jan De Witte (°07.09.1964), wonende te Spinnerijkaai 45, bus 4, 8500 Kortrijk, 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 2020.

7.2 Herbenoeming bestuurder

Op voorstel van het remuneratie- en benoemingscomité draagt de raad van bestuur voor als bestuurder Adisys Corporation, met als vaste vertegenwoordiger de heer Ashok K. Jain.

De raad van bestuur draagt deze bestuurder voor vanwege zijn hierna vermelde professionele kwaliteiten. De heer Jain behaalde een Master of Technology aan het Indian Institute of Technology in Delhi, India. Tijdens zijn carrière richtte de heer Jain verschillende technologische start-ups op die hij tot succesvolle bedrijven uitbouwde dankzij zijn sterk leiderschap en inzicht in de mogelijkheden en trends binnen de wereldeconomie. De heer Jain was oprichter en voorzitter van de raad van bestuur van IP Video Systems, dat in februari 2012 door Barco werd

overgenomen. Momenteel is hij General Partner bij Co=Creation=Capital LLC. De heer Jain is afkomstig uit India en is Amerikaans staatsburger.

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

De algemene vergadering herbenoemt Adisys Corporation, met als vaste vertegenwoordiger de heer Ashok K. Jain, 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 2020.

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. de heer Frank Donck.

De raad van bestuur draagt deze bestuurder voor vanwege zijn hierna vermelde professionele kwaliteiten. De heer Donck is sinds 1998 directeur van de investeringsholding 3D NV. Deze holding investeert op lange termijn in een mix van beursgenoteerde aandelen, private equity en vastgoed. Hij is tevens voorzitter van Atenor Group NV en Telecolumbus AG, en is niet-uitvoerend bestuurder van KBC Group NV en onafhankelijk bestuurder van Elia System Operator NV. De heer Donck is in het bezit van een masterdiploma Rechten van de Universiteit Gent en een masterdiploma Finance van de Vlerick Business School.

Hij begon zijn loopbaan als investeringsmanager voor Investco NV en was lid van de raad van bestuur van verschillende beursgenoteerde en private ondernemingen. De heer Donck was o.a. voorzitter van Telenet Group Holding NV. Hij is ook vicevoorzitter van de Vlerick Business School en is lid van de Belgische Corporate Governance Commissie.

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 de heer Frank Donck (° 30-04-1965) wonende te Floridalaan 62 te 1180 Ukkel, als onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 524§4 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 2020.

7.4 Benoeming 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 An Steegen.

De raad van bestuur draagt deze bestuurder voor vanwege haar hierna vermelde professionele kwaliteiten. Dr. Steegen is Executive Vice President voor Semiconductor Technology & Systems bij imec, 's werelds toonaangevende onderzoeks- en innovatiecentrum op het vlak van nano-elektronica en digitale technologie. Ze is er verantwoordelijk voor het ontwikkelen van baanbrekende innovaties in halfgeleider technologieën die aan de basis liggen van de huidige technologische revolutie.

Dr. Steegen wordt wereldwijd erkend als een autoriteit op het vlak van onderzoek en ontwikkeling in de nano-elektronica en is een veelgevraagde spreker op de meest toonaangevende conferenties. Ze begon haar carrière als R&D director bij IBM in New York. Dr. Steegen heeft een doctoraat in materiaalkunde van de KU Leuven ; ze is verantwoordelijk voor meer dan 100 wetenschappelijke publicaties en patenten.

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

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

De algemene vergadering benoemt mevrouw An Steegen (°04-01-1971), wonende te Kerkstraat 17, 3440 Zoutleeuw, als onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 524§4 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 2020.

8. Vergoeding.

Voorstel tot besluit (9^{de} 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 2.426.043 euro voor het jaar 2017, waarbij een bedrag van 1.755.410 euro voorzien wordt voor de vergoeding van de gedelegeerd bestuurder en het saldobedrag van 670.633 euro over de niet-uitvoerende bestuurders zal worden verdeeld overeenkomstig het intern reglement.

9. Goedkeuring Aandelenoptieplannen 2017.

De raad van bestuur heeft de intentie om in 2017 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 (10^{de} stemronde):

De algemene vergadering verleent haar goedkeuring aan de raad van bestuur om desgevallend in 2017 nieuwe aandelenoptieplannen uit te geven binnen de hierna bepaalde limieten: aandelenoptieplan 'Opties Barco 10 – CEO 2017' (maximum 30.000 opties), aandelenoptieplan 'Opties Barco 10 – Personeel Europa 2017' en aandelenoptieplan 'Opties Barco 10 – Personeel Buitenland 2017' (maximum 126.000 opties, door de raad van bestuur te verdelen over beide plannen).

10. Variabele vergoeding voormalige gedelegeerd bestuurder.

Overeenkomstig art. 520ter, 2^{de} lid W. Venn. wordt de helft van de variabele vergoeding van de gedelegeerd bestuurder ieder jaar afhankelijk gesteld van het behalen van prestatiecriteria in de daarop volgende jaren. Vermits de voormalige gedelegeerd bestuurder een duurzame langetermijnstrategie voor de onderneming heeft ontwikkeld en zijn leeftijd de pensioengerechtigde leeftijd ruimschoots overschrijdt, oordeelt de raad van bestuur dat de toepassing van de wettelijke regeling in onderhavig geval niet passend voorkomt. Zij vraagt de toelating van de algemene vergadering om af te wijken van de toepasselijke wettelijke regeling.

Voorstel tot besluit (11^{de} stemronde):

De algemene vergadering keurt de onmiddellijke betaling goed van de uitgestelde gedeelten van de variabele vergoeding voor de voormalige gedelegeerd bestuurder op basis van de in de toepasselijke jaren behaalde prestatiecriteria.

*
* *

- de bijeenroepingen met vermelding van agenda in volgende publicaties openbaar werden gemaakt:
 - Het Belgisch Staatsblad van 27 maart 2017;
 - De Standaard van 27 maart 2017;
 - 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;
- Eén 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 25 april 2017 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 2016.

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, persoon belast met de dagelijks bestuur, een uitvoerige uiteenzetting over het jaarverslag en de vooruitzichten voor 2017. 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.

De voorzitter bespreekt een eerste schriftelijke vraag, waarin een aandeelhouder refereert naar de financiële doelstellingen van de vennootschap (m.n. 10/10/20, nadien bijgesteld naar 10/15/20 nagestreefd door het vorige management; "mid-single digit"-groei vooropgesteld door het huidige management). De aandeelhouder vraagt specifiek om de EBITDA-marge doelstelling op lange termijn specifiekere kwantificeren, zowel het percentage als de termijn.

De voorzitter geeft toe dat de specifieke financiële targets vooropgesteld in het verleden schromelijk niet behaald werden. Hij verwijst verder naar de doelstellingen gecommuniceerd op Barco's Capital Markets Day : de vennootschap zet volop in op

waardecreatie op lange termijn, zonder zich te willen vastrijden in gekwantificeerde en harde doelstellingen. De vennootschap voorziet een horizon van 5 jaar om het huidige aanbod aan te vullen met software en service-oplossingen die de klanten een omvattende oplossing aanbieden, die een puur productaanbod overstijgt. Dit alles zou de waardecreatie minder onderhevig moeten maken aan groeischommelingen.

Wanneer de aandeelhouder de EBITDA marge bekijkt van bedrijven die concurreren met Barco in de traditionele markten van de vennootschap, komt die uit op een teleurstellende 7.3%. Zijn dit de vergelijkbare technologiebedrijven waar de vennootschap zich –ook inzake financiële doelstellingen- mee wil meten.

De voorzitter antwoordt zich met een veel bredere club van bedrijven, waarbij de vennootschap zich niet enkel wil vergelijken, maar vooral beter wil doen dan die bedrijven.

De aandeelhouder wenst eveneens te weten hoe de bonus-doelstellingen van het management werden vastgelegd : welke zijn de doelstellingen voor de toekenning van variable beloning en over welke tijdshorizon moeten deze behaald worden ?

De CEO antwoordt en verwijst naar 2 structurele veranderingen. Enerzijds wordt het "Free Cash-Flow"-objectief nu gemeten per kwartaal (en niet langer op jaarbasis) om zo een meer continue performantie en continue controle van processen doorheen het jaar te stimuleren. Anderzijds, worden de resultaten van de kernactiviteiten en de groei-initiatieven niet langer samengevoegd. Door specifieke leiders af te rekenen op de groei-initiatieven waarvoor ze verantwoordelijk zijn, en andere op de kernactiviteiten, wordt verzekerd dat lange-termijninitiatieven niet gefnuikt worden door korte-termijn winstdoelstellingen.

Ondanks het bijkomende verzoek aan de aandeelhouders om van hun vraagrecht gebruik te maken, worden geen andere vragen naar voor gebracht.

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 2016 - Bestemming van het resultaat - Dividend.

Na kennisname en bespreking van de rekeningen per 31 december 2016, waarvan het balanstotaal 911 miljard euro bedraagt, worden deze rekeningen goedgekeurd.

- Het verlies van het boekjaar, zijnde 23,8 miljoen euro, verrekend met de overgedragen winst 2015 van 148,6 miljoen euro vormt een te bestemmen winstsaldo van 124,8 miljoen euro.
- De raad van bestuur stelt voor aan de algemene vergadering om een dividend uit te keren van 1,90 euro per aandeel (in totaal 23,3 miljoen euro)
- Er wordt voorgesteld het resultaat, na dividenduitkering, ten belope van 108,2 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 2016 gebeurt met 7.336.186 stemmen (of 99,9%) voor, 9.193 stemmen (of 0,1%) tegen en geen (of 0%) onthoudingen (1ste stemronde).

Het totaal aantal aandelen waarvoor stemmen zijn uitgebracht bedraagt 7.345.379 (56% van het totaal aantal aandelen). Het totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen bedraagt 7.345.379 (56%).

De visualisatie van de uitgebrachte stemmen toonde initieel 1.645.227 stemmen minder dan het aantal effectief, geldig uitgebrachte stemmen. Bij nazicht van het elektronische stelsysteem en vooraleer over te gaan naar de volgende stemronde, is gebleken dat de ontbrekende stemmen wel degelijk geldig werden uitgebracht als een ja-stem, zoals hoger genotuleerd.

3. Kennisneming van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016.

Aan de algemene vergadering wordt ter kennisname de geconsolideerde rekeningen per 31 december 2016 voorgelegd met een balanstotaal van de geconsolideerde jaarrekening die per 31 december 2016: 1,159 miljard euro bedraagt.

De jaarrekening 2016 wordt afgesloten met een winst (netto resultaat) van 25,674 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 6.680.379 stemmen (of 91%) voor, 551.331 stemmen (of 7,5%) tegen en 113.669 (of 1,5%) onthoudingen (2^{de} stemronde).

Het totaal aantal aandelen waarvoor stemmen zijn uitgebracht bedraagt 7.345.379 (56% van het totaal aantal aandelen). Het totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen bedraagt 7.345.379 (56%).

5. Kwijting aan de bestuurders.

De vergadering verleent kwijting aan elk van de bestuurders voor de vervulde opdracht tot en met 31 december 2016.

Deze beslissing wordt genomen met 7.345.315 stemmen (of 100%) voor, 0 stemmen (of 0%) tegen en 64 (of 0%) onthoudingen (3^{de} stemronde).

Het totaal aantal aandelen waarvoor stemmen zijn uitgebracht bedraagt 7.345.379 (56% van het totaal aantal aandelen). Het totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen bedraagt 7.345.379 (56%).

6. Kwijting aan de commissaris.

De vergadering verleent kwijting aan de commissaris voor de vervulde opdracht tot en met 31 december 2016.

Deze beslissing wordt genomen met 7.345.368 stemmen (of 100%) voor 0 stemmen (of 0%) tegen en 11 (of 0%) onthoudingen (4^{de} stemronde).

Het totaal aantal aandelen waarvoor stemmen zijn uitgebracht bedraagt 7.345.379 (56% van het totaal aantal aandelen). Het totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen bedraagt 7.345.379 (56%).

7. Einde mandaat van bestuurders – Ontslag bestuurder – (Her)benoeming bestuurders.

7.1 Benoeming bestuurder

De vergadering benoemt de heer Jan De Witte (°07.09.1964), wonende te Spinnerijkaai 45, bus 4, 8500 Kortrijk, 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 2020 met 7.315.202 stemmen (of 99,6%) voor, 30.176 stemmen (of 0,4%) tegen en 1 (of 0%) onthouding (5^{de} stemronde).

Het totaal aantal aandelen waarvoor stemmen zijn uitgebracht bedraagt 7.345.379 (56% van het totaal aantal aandelen). Het totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen bedraagt 7.345.379 (56%).

7.2 Herbenoeming bestuurder

De vergadering herbenoemt Adisys Corporation, met als vaste vertegenwoordiger de heer Ashok K. Jain, 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 2020 met 7.229.097 stemmen (of 98,4%) voor, 116.275 stemmen (of 1,6%) tegen en 2 (of 0%) onthoudingen (6^{de} stemronde).

Het totaal aantal aandelen waarvoor stemmen zijn uitgebracht bedraagt 7.345.374 (56% van het totaal aantal aandelen). Het totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen bedraagt 7.345.374 (56%).

7.3 Herbenoeming onafhankelijk bestuurder

De vergadering herbenoemt de heer Frank Donck (° 30-04-1965) wonende te Floridalaan 62 te 1180 Ukkel, als onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 524§4 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 2020 met 5.006.233 stemmen (of 68,2%) voor, 2.339.139 stemmen (of 31,8%) tegen en 2 (of 0%) onthoudingen (7^{de} stemronde).

Het totaal aantal aandelen waarvoor stemmen zijn uitgebracht bedraagt 7.345.374 (56% van het totaal aantal aandelen). Het totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen bedraagt 7.345.374 (56%).

7.4 Benoeming onafhankelijk bestuurder

De vergadering benoemt mevrouw An Steegen (°04-01-1971), wonende te Kerkstraat 17, 3440 Zoutleeuw, als onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 524§4 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 2020 met 7.337.149 stemmen (of 99,9%) voor, 8.230 stemmen (of 0,1%) tegen en geen (of 0%) onthoudingen (8^{ste} stemronde).

Het totaal aantal aandelen waarvoor stemmen zijn uitgebracht bedraagt 7.345.379 (56% van het totaal aantal aandelen). Het totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen bedraagt 7.345.379 (56%).

8. Vergoeding.

De enveloppe voor de globale vergoeding van de volledige raad van bestuur vast op een totaal bedrag van van 2.426.043 euro voor het jaar 2017, waarbij een bedrag van 1.755.410 euro voorzien wordt voor de vergoeding van de gedelegeerd bestuurder en het saldobedrag van 670.633 euro over de niet-uitvoerende bestuurders zal worden verdeeld overeenkomstig het intern reglement.

Deze beslissing werd genomen met 7.323.953 stemmen (of 99,7%) voor, 98 stemmen (of 0%) tegen en 21.323 (of 0,3%) onthoudingen (9^{de} stemronde).

Het totaal aantal aandelen waarvoor stemmen zijn uitgebracht bedraagt 7.345.374 (56% van het totaal aantal aandelen). Het totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen bedraagt 7.345.374 (56%).

9. Goedkeuring Aandelenoptieplannen 2017.

Goedkeuring om desgevallend in 2017 nieuwe aandelenoptieplannen uit te geven binnen de hierna bepaalde limieten: aandelenoptieplan 'Opties Barco 10 – CEO 2017' (maximum 30.000 opties), aandelenoptieplan 'Opties Barco 10 – Personeel Europa 2017' en aandelenoptieplan 'Opties Barco 10 – Personeel Buitenland 2017' (maximum 126.000 opties, door de raad van bestuur te verdelen over beide plannen).

Deze beslissing werd genomen met 6.428.531 stemmen (of 87,5%) voor, 916.598 stemmen (of 12,5%) tegen en 222 (of 0%) onthoudingen (10^{de} stemronde).

Het totaal aantal aandelen waarvoor stemmen zijn uitgebracht bedraagt 7.345.351 (56% van het totaal aantal aandelen). Het totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen bedraagt 7.345.351 (56%).

10. Variabele vergoeding voormalige gedelegeerd bestuurder.

Goedkeuring van de onmiddellijke betaling van de uitgestelde gedeelten van de variabele vergoeding voor de voormalige gedelegeerd bestuurder op basis van de in de toepasselijke jaren behaalde prestatiecriteria.

Deze beslissing werd genomen met 7.227.955 stemmen (of 98,4%) voor, 117.157 stemmen (of 1,6%) tegen en 262 (of 0%) onthoudingen (11^{de} stemronde).

Het totaal aantal aandelen waarvoor stemmen zijn uitgebracht bedraagt 7.345.374 (56% van het totaal aantal aandelen). Het totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen bedraagt 7.345.374 (56%).

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 volmacht dragers, voor hun aanwezigheid en bijdragen aan het debat. Hij dankt iedereen die meewerkte aan de organisatie van de vergadering.

De vergadering wordt afgesloten om 17:15 uur.

/ Charles Beauduin /
Charles Beauduin

Voorzitter

/ Kurt Verheggen /
Kurt Verheggen

Secretaris

/ Martin Piepers /
Martin Piepers

Stemopnemer

/ Frank Donck /
Frank Donck

Aandeelhouders

BARCO Annual Shareholders Meeting
27 April 2017

FOCUSED TO PERFORM

1

BARCO Barco Throughout My History

1980 Belgium (KU Leuven) raised engineer
1985 Military Service, Belgian Army (Germ)
1990 R&G Manufacturing & Supply Chain
1995 Harvard MBA (US)
2000 Sr. Consultant
2005 Officer & CEO Healthcare IT (US, France)
2017 **BARCO** CEO

Barco = Reference in TV and projection
One of few Belgian Global HI Tech players
Gold Standard, Visualization supplier
... next

2

BARCO Retrospect Results 2016

FOCUSED TO PERFORM

3

BARCO 2016 Results - Executive Summary

SUSTAINED GROWTH, STEPPED UP FOCUS ON OPERATIONAL EFFICIENCY

- Mid single digit growth in orders & sales yoy
 - Orders ↑ 4%
 - Sales ↑ 7%
- Further margin improvement despite stepped up growth investments and focus actions
 - EBITDA% ↑ 0.8ppts
 - Building gross margin accretion culture and process
- 2H working capital actions resulting in solid FCF

CONTINUED PROGRESS IN ALL VERTICALS ON PORTFOLIO DEVELOPMENT & CHANNEL BUILD OUT

- Exceptional strong China cinema year
- Introducing laser projector solutions across divisions & segments enabling upgrade cycle
- Expanding the ClickShare portfolio and channel to further build and capture market
- Control Rooms growth under pressure. Investing in new product introductions, software propositions and channel build
- Steady growth in Healthcare, stepping up focus on emerging markets opportunity

4

BARCO Financial Highlights 2016

EBITDA MARGIN EXPANSION ON HIGH-SINGLE DIGIT SALES GROWTH

SALES	vs. 2015
€ 1,102.3m	▲ +7.1%
Orders	▲ +3.0%
EBITDA	▲ +18.8%
% of Sales	8.0% +0.8ppts
Free Cash Flow	▼ -47.9%
Net Income	▼ -36.0%
EPS	▼ -0.54pts

- Orders growth 3.6%
 - ↑ 6% end FY15 bulk orders in Healthcare
 - Orderbook at € 321m, ↓ 3.7%
- Sales growth 7.1%
 - 8.6% in constant currencies (CIV)
 - Strong Cinema China - Continued strong dd growth in Corporate (ClickShare) - steady single digit in Healthcare
- EBITDA @ 8%, ↑ 0.8ppts vs '15
 - 9.1% in constant currencies
 - Value engineering yielding results - positive mix effect
 - Pressure in 2H from growth investments, partially offset by focus actions
- Free cash flow @ € 57m
 - Solid recovery in 2H with working capital actions
- Net income @ € 11m ; EPS @ 0.91€
 - After non-recurring amort. on capitalized dypmt (€ 23m)
 - After restructuring and impairments (€ 13m)
 - After minority interest Cinema JV in China (€ 15m)

5

BARCO Geographical Breakdown - Sales

DOUBLE DIGIT GROWTH IN GREATER CHINA, EMEA AND AMERICAS AT LOW SINGLE DIGIT

AMERICAS: 2014: 308, 2015: 322, 2016: 379

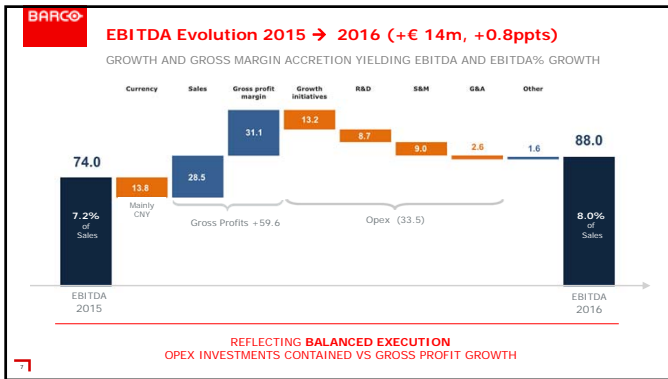
EMEA: 2014: 320, 2015: 333, 2016: 344

ASIA: 2014: 256, 2015: 311, 2016: 363

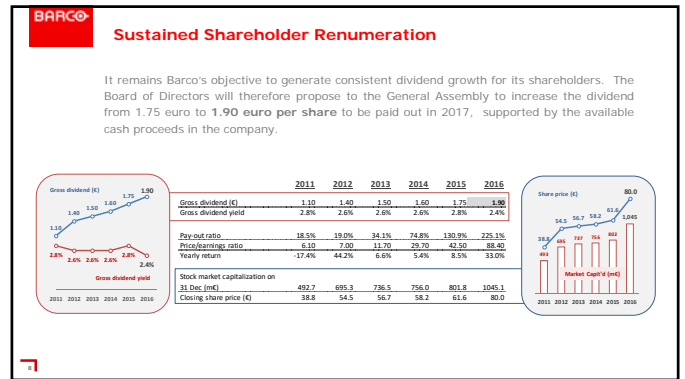
% Contributed: AMERICAS (37%, 37%, 36%), EMEA (35%, 32%, 31%), ASIA (28%, 30%, 33%)

- Entertainment market moving to tech upgrade & services
- Enterprise: Competitive Control Rooms HW market ; Collaboration market emerging at double digit growth
- Healthcare @ steady single digit growth pace
- Peak in Entertainment infrastructure build out
- Building Barco distribution capability in Enterprise and Healthcare

6



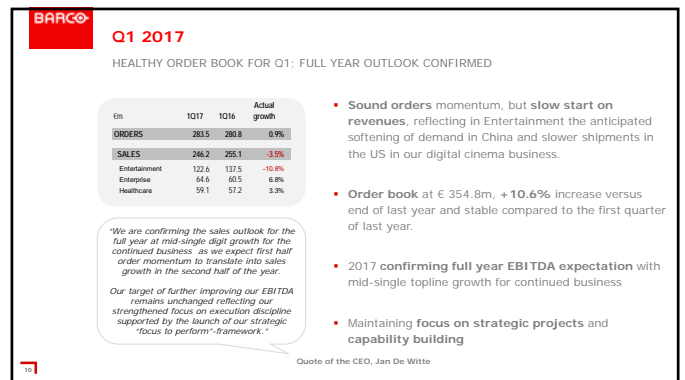
7



8



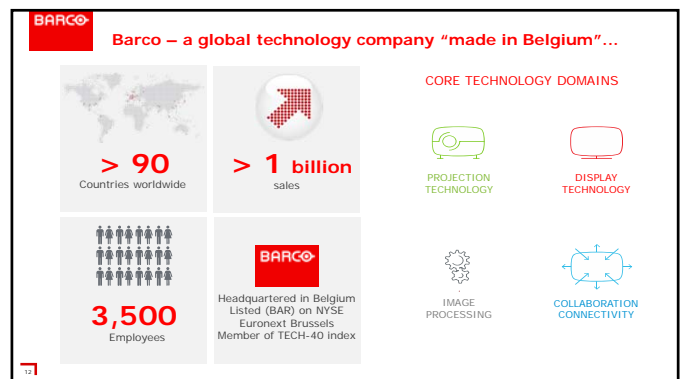
9



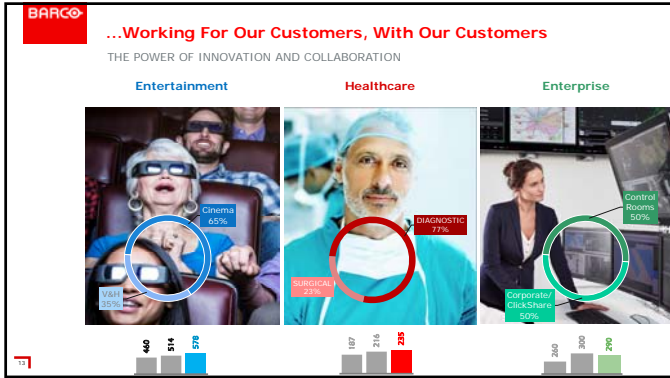
10



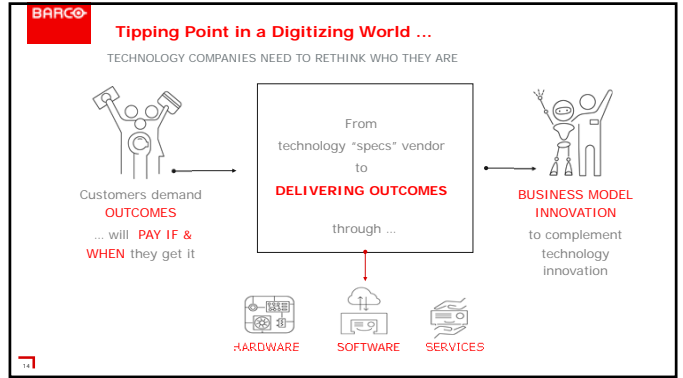
11



12



13



14

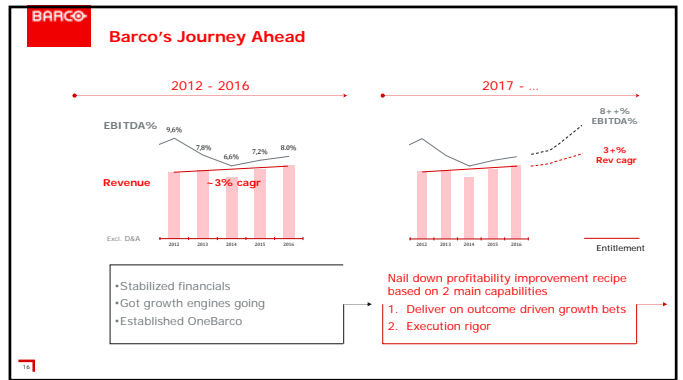
BARCO ... Broadening Barco's Mission

Enabling bright outcomes

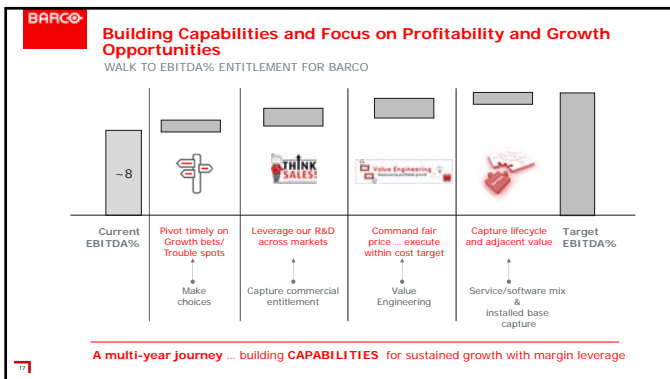
We enable **bright outcomes** by **transforming content into insight and emotion**

Beyond visualisation Customer Experience Beyond hardware

15



16



17

BARCO Veklaring mbt Deugdelijk bestuur

FOCUSED TO PERFORM

18

BARCO

Code Inzake Deugdelijk Bestuur

- Corporate Governance verklaring werd opgenomen in het Jaarverslag 2016.
- Tijdens de aandeelhoudersvergadering van april 2016 werden de heren Charles Beauduin en Jan Oosterveld alsook mevrouw Christina von Wackerbarth **herbenoemd als bestuurders**.
- De bestuurders houden **niet meer dan 5 mandaten** in beursgenoteerde bedrijven aan.
- In september 2016 **volgde de heer Jan De Witte de heer Eric Van Zele** op als CEO.
- De Raad van Bestuur heeft haar samenstelling herzien in het licht van de wettelijke verplichting dat **ten minste één derde van de bestuurders van het andere geslacht** dan dat van de overige bestuurders dient te zijn.
- De **richtlijnen inzake 'insider trading'** werden in lijn gebracht met de EU verordening inzake marktmisbruik in juli 2016 in werking trad.




19

BARCO

Code Of Good Governance

- **Corporate Governance Statement** was included in annual report 2016
- During the shareholders meeting of April 2016, Mr Charles Beauduin, Mr Jan Oosterveld and Mrs Christina von Wackerbarth were **reappointed as director**
- The directors do **not hold more than 5 mandates** in listed companies
- In September 2016 Mr Jan De Witte succeeded Mr Eric Van Zele as **CEO**
- The Board of Directors has revised its composition in the light of the statutory obligation that **at least one third of the directors should be of the other gender** than the other directors
- The **'insider trading' guidelines** were aligned with the EU Market Abuse Regulation which came into force in July 2016



20

BARCO ENABLING BRIGHT OUTCOMES






21

BARCO Algemene vergadering Barco n.v.
27 april 2017

Remuneratieverslag

Author: Barco – HR - An Dewaele – 27/04/2017 Company confidential

1

BARCO Vergoeding niet-uitvoerend bestuurders
Vergoedingen boekjaar 2016

(EUR)	Vast	RVB	Comité	Total
Charles Beauduin	100.000			100.000
Bruno Holthof	20.500	15.300	10.200	46.000
Luc Missorten	20.500	20.400	35.825	76.725
Jan P. Oosterveld	20.500	20.400	12.750	53.650
Christina von Wackerbarth	20.500	17.850	10.200	48.550
Antoon De Prof	20.500	17.850	11.700	50.050
Ashok K. Jain	20.500	20.400	1.500	42.400
Hilde Laga	20.500	20.400	0	40.900
Frank Donck	20.500	20.400	0	40.900

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 vergesd werden:

- Jan P. Oosterveld: 12.000 EUR: bestuurder Barco BV (Nederland)
- Ashok K. Jain: 31.500 EUR: 21 dagen advies in technology assessments, potentiële M&A identificatie en contactinitiatie (fee: 1.500 EUR/dag)

Author: Barco – HR - An Dewaele – 27/04/2017 Company confidential

2

BARCO Vergoeding uitvoerend bestuurders en managers
Vergoeding CEO 2016 – Eric Van Zele

- **Vaste vergoeding: 661.550 euro**
- **Variabele vergoeding 2015: 578.856 euro**
 - Te bereiken bonus doelstelling: maximum 120% van de vaste vergoeding
 - 50% van deze bonus is niet uitgesteld en bedraagt 289.428 Euro
 - 50% van deze bonus is uitgesteld en wordt gebaseerd op de continue winstgevendheid van Barco
 - Terugvordering niet voorzien
 - Gebaseerd op evaluatie Remuneratiecomité en op basis van geauditeerde resultaten
- **Uitgestelde variabele vergoeding:**
 - Voor variabele vergoeding 2014: 121.250 euro
 - Voor variabele vergoeding 2015: 198.465 euro
- **Groepsverzekering: 300.000 euro**
- **Andere elementen: 30.104 euro**
- **Aandelenopties: geen**

Author: Barco – HR - An Dewaele – 27/04/2017 Company confidential

3

BARCO Vergoeding uitvoerend bestuurders en managers
Vergoeding CEO 2016 – Jan De Witte

- **Vaste vergoeding: 350.000 euro**
- **Eénmalige sign-on bonus: 500.000 euro**
- **Groepsverzekering: 175.000 euro**
- **Andere elementen: 12.211 euro**
- **Aandelenopties: 30.000 aandelenopties toegekend**

Author: Barco – HR - An Dewaele – 27/04/2017 Company confidential

4

BARCO Vergoeding uitvoerend bestuurders en managers
Vergoeding managers 2016

- **Vaste vergoeding: 2.643.066 euro**
- **Variabele vergoeding: 1.038.420 euro**
- **Groepsverzekering aanvullend pensioen: 263.753 euro**
- **Andere componenten: 224.158 euro (medische verzekering, invaliditeitsverzekering, bedrijfswagen)**
- **Aandelenopties: 37.500 aandelenopties toegekend en aanvaard door het management team**

Het Corporate Leadership Team opgenomen in het rapport telt 10 leden

Author: Barco – HR - An Dewaele – 27/04/2017 Company confidential

5

BARCO ENABLING BRIGHT OUTCOMES

YouTube
LinkedIn
Twitter
Facebook

Author: Barco – HR - An Dewaele – 27/04/2017 Company confidential

6