

S.A. D'IETEREN N.V.
rue du Mail, 50
1050 Brussels (Belgium)
TVA BE 0403448140 - RPM Brussels

Shareholders are invited to the Ordinary General Meeting and to the Extraordinary General Meeting of the company that will be held on Thursday, May 26, 2011 from 3:00 p.m. onwards at the registered office of the company, rue du Mail 50, 1050 Brussels. The agenda's are set forth below:

ORDINARY GENERAL MEETING

- 1. Directors' and auditor's reports on the annual and consolidated accounts for fiscal year 2010. Consolidated accounts for fiscal year 2010**
- 2. Approval of the annual accounts and appropriation of the result as at December 31, 2010**
Proposal to approve the annual accounts and the appropriation of the result as at December 31, 2010.
- 3. Discharge to the directors and to the statutory auditor**
Proposal to give discharge
 - 3.1. to the directors and
 - 3.2. to the statutory auditorfor carrying out their functions in 2010.
- 4. Renewal of directorships. Acknowledgment of the end of the mandate of an independent director and of the replacement of the permanent representative of a director legal person. Appointment of an independent director**
 - 4.1. Proposal to renew the directorship of Mr Jean-Pierre BIZET for a period of 4 years expiring at the end of the Ordinary General Meeting of 2015
 - 4.2. Proposal to renew the directorship of Mr Nicolas D'IETEREN for a period of 4 years expiring at the end of the Ordinary General Meeting of 2015.
 - 4.3. Proposal to renew the directorship of Mr Maurice PERIER for a period of 4 years expiring at the end of the Ordinary General Meeting of 2015.
 - 4.4. Proposal to renew the directorship of Mr Olivier PERIER for a period of 4 years expiring at the end of the Ordinary General Meeting of 2015.
 - 4.5. Acknowledgment of the end of the mandate of Mr Gilbert van MARCKE de LUMMEN as director, and of the replacement of Mr Etienne HEILPORN by Mr Gilbert van MARCKE de LUMMEN as permanent representative of sca NAYARIT PARTICIPATIONS
 - 4.6. Proposal to appoint Ms Michèle SIOEN as independent director in the meaning of article 526ter of the Company Code and of the Company's Charter of Corporate Governance for a period of 4 years expiring at the end of the Ordinary General Meeting of 2015.
- 5. Renewal of the auditor's mandate**
Proposal, upon the recommendation of the Audit committee, to renew the mandate of the auditor, BDO scrl, represented by Mssrs. Hughes FRONVILLE and Félix FANK, for a period of three years expiring at the end of the Ordinary General Meeting of 2014, according to the provisions of article 156 of the Company Code, and to set its annual fees for the control of the annual and the consolidated accounts at EUR 271.500 excl. VAT.

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

1. Authorisations given to the Board of Directors concerning the share capital defence mechanisms

- 1.1. Proposal to authorise the Board of Directors, for a period of three years, to raise the share capital in those circumstances and in accordance with the conditions set out in the sixth paragraph of article 9bis of the Articles of association in case of a takeover bid on the shares of the Company, and to modify the Articles of association accordingly.
- 1.2. Proposal to authorise the Board of Directors, for a period of three years, to purchase own shares of the Company in the circumstances foreseen in the first paragraph of article 9ter of the Articles of association in order to prevent the Company from suffering a severe and imminent damage, and to modify the Articles of association accordingly.

Proposal to approve the resolutions under items 1.1 and 1.2 of the agenda.

2. Absorption of S.A. IMMONIN by S.A. D'IETEREN N.V. by way of a transaction assimilated to a merger by absorption in the meaning of article 676, 1° of the Company Code

- 2.1. Acknowledgement and discussion by the shareholders of the merger proposal set up on February 28, 2011 by the Boards of Directors of the companies to be merged and deposited on March 22, 2011 with the Clerk of the Tribunal of Commerce of Brussels, in accordance with article 719 of the Company Code, of which they may receive a copy for free
- 2.2. Approval of the merger proposal
- 2.3. Absorption by S.A. D'IETEREN N.V. of S.A. IMMONIN by way of a transaction assimilated to a merger by absorption, in the meaning of article 676, 1° of the Company Code and under the conditions set up in the merger proposal
- 2.4. Delegation of special powers, including those necessary to fulfil the formalities with the Register of Legal Persons.

Proposal to approve the resolutions under items 2.2 to 2.4 of the agenda.

3. Amendments to the Articles of Association pursuant to the Law on the exercise of certain rights of shareholders in listed companies

3.1. Entry into force of the amendments to the Articles resulting from the law on the exercise of certain rights of shareholders in listed companies

Proposal to resolve

- (i) that the amendments to the Articles provided for under items 3.2 to 3.9 shall
 - (a) be made under the condition precedent that the Law of twenty December two thousand ten on the exercise of certain rights of shareholders in listed companies (hereafter "the Law") shall be published in the Belgian State Gazette and
 - (b) enter into force on the date on which the Law (as may be amended, supplemented or implemented by any law or regulation) provides that such amendments shall enter into force and
- (ii) that the provisions of the Articles that are the object of modification by items 3.2 to 3.9 below will remain in force until the corresponding modifications to the Articles enter into force, it being understood that the above proposed resolution shall not be submitted to the vote of the Extraordinary General Meeting of Shareholders in the event that the Law is published before the Extraordinary General Meeting which will effectively deliberate upon this item.

3.2. Replacement of the second and of the third paragraphs of Article 22.- Assemblée annuelle ordinaire by the following

"Le conseil d'administration remet son rapport de gestion avec les comptes annuels de la société, 45 jours au moins avant la date de l'assemblée générale ordinaire, au commissaire qui doit faire son rapport conformément à la loi.

Dès la publication de la convocation à l'assemblée générale ordinaire, les documents énumérés à l'article 553 du Code des Sociétés sont déposés au siège social, à la disposition des actionnaires."

3.3. Adding of the following paragraph in fine of Article 25.- Convocation

"Un ou plusieurs actionnaires possédant ensemble au moins 3 % du capital social peuvent requérir l'inscription de sujets à traiter à l'ordre du jour de toute assemblée générale ainsi que déposer des propositions de décision concernant des sujets à traiter inscrits ou à inscrire à l'ordre du jour. Les requêtes doivent être conformes à l'article 533 ter du Code des sociétés. L'examen des sujets à traiter et des propositions de décision portés à l'ordre du jour en application du présent article est subordonné à l'enregistrement conformément à l'article 26 des statuts, de ladite partie du capital."

3.4. Replacement of the title and of the current wording of Article 26.- Clause de dépôt by the following : "ARTICLE 26. – Conditions d'admission

Le droit de participer à l'assemblée générale et d'y exercer le droit de vote est subordonné à l'enregistrement comptable des actions au nom de l'actionnaire le quatorzième jour qui précède l'assemblée générale, à vingt-quatre heures (heure belge), soit par leur inscription sur le registre des actions nominatives de la société, soit par leur inscription dans les comptes d'un teneur de compte agréé ou d'un organisme de liquidation, sans qu'il soit tenu compte du nombre d'actions détenues par l'actionnaire au jour de l'assemblée générale.

Les jour et heure visés au premier alinéa constituent la date d'enregistrement.

L'actionnaire indique à la société, ou à la personne qu'elle a désignée à cette fin, sa volonté de participer à l'assemblée générale ainsi que le nombre d'actions pour lesquelles il entend prendre part au vote, au plus tard le sixième jour qui précède la date de l'assemblée générale. Afin d'être admis à l'assemblée générale, l'actionnaire devra en outre pouvoir démontrer son identité. Le représentant d'un actionnaire, personne morale, devra présenter les documents prouvant sa qualité de représentant social ou de mandataire et ce, au plus tard avant le début de l'assemblée générale."

3.5. Replacement of the title and of the current wording of Article 27.- Représentation by the following : "ARTICLE 27. – Représentation - Procurations

"Tous les actionnaires ayant droit de vote peuvent voter eux-mêmes ou par procuration. Un actionnaire ne peut désigner, pour une assemblée générale donnée, qu'une seule personne comme mandataire, sans préjudice des exceptions prévues au Code des sociétés. Le mandataire ne doit pas nécessairement être actionnaire.

La désignation d'un mandataire intervient par écrit et doit être signée par l'actionnaire.

Le conseil d'administration peut arrêter la forme des procurations dans la convocation. La notification de la procuration à la société doit se faire par lettre, télécopie ou e-mail, conformément aux modalités arrêtées par le conseil d'administration dans la convocation. La procuration doit parvenir à la société au plus tard le sixième jour qui précède la date de l'assemblée générale. Toute procuration qui parviendrait à la société avant la publication d'un ordre du jour complété conformément à l'article 533ter du Code des sociétés reste valable pour les sujets à traiter inscrits à l'ordre du jour qu'elle couvre."

3.6. Deletion of the second paragraph of Article 28

3.7. Adding of a new Article 33 bis.- Vote à distance as follows : "ARTICLE 33BIS. – Vote à distance

Tout actionnaire peut voter par correspondance à toute Assemblée Générale au moyen d'un formulaire contenant au minimum les indications prévues à l'article 550 § 2 du Code des sociétés.

Pour le calcul du quorum, il n'est tenu compte que des formulaires reçus par la société, à l'adresse indiquée dans la convocation, au plus tard le sixième jour avant le jour de l'assemblée.

Le formulaire de vote par correspondance adressé à la société pour une assemblée générale vaut pour les assemblées successives convoquées avec le même ordre du jour.

Tout formulaire de vote par correspondance qui parviendrait à la société avant la publication d'un ordre du jour complété conformément à l'article 533ter du Code des sociétés reste valable pour les sujets à traiter inscrits à l'ordre du jour qu'il couvre.

Le Conseil d'Administration peut organiser un vote à distance sous forme électronique via un ou plusieurs sites Internet.

Il détermine les modalités pratiques de ce vote électronique en veillant à ce que le système utilisé permette d'introduire les mentions visées à l'alinéa 1er et de contrôler le respect du délai de réception prévu par la loi.

L'actionnaire qui vote par correspondance ou sous forme électronique, est tenu de remplir les conditions d'admission prévues par l'article 26 des présents statuts."

3.8. Replacement of the current wording of Article 34.- Prorogation by the following

"Le conseil d'administration a le droit de proroger, séance tenante, la décision relative à l'approbation des comptes annuels de la société à cinq semaines. Cette prorogation n'annule pas les autres décisions prises, sauf si l'assemblée générale en décide autrement."

3.9.Replacement of the first sentence of Article 35 - Procès-verbaux by the following

"Les procès-verbaux contiennent au moins les mentions prévues à l'article 546 du Code des sociétés et sont signés par le président, le secrétaire, les scrutateurs et les actionnaires qui le souhaitent. Ils seront publiés sur le site internet de la société dans les quinze jours qui suivent l'assemblée générale."

Proposal to approve the amendments to the Articles mentioned under items 3.2 to 3.9 of the agenda.

4. Other amendments to the Articles

Adding of a new **Article 17.3 - Comités spécialisés du Conseil**, as follows : *"Le conseil d'administration constitue en son sein des comités spécialisés ayant pour mission de procéder à l'examen de questions spécifiques et de le conseiller à ce sujet, et dont la composition et les missions sont réglées par la loi et/ou par la Charte de gouvernement d'entreprise de la société."*

Proposal to approve the amendment to the Articles mentioned in this Resolution.

5. Proxy to the Board of Directors for the execution of the above mentioned resolutions

Proposal to grant the Board of Directors all necessary powers to execute the above mentioned resolutions.

6. Proxy for the co-ordination of the articles of association

Proposal to grant a co-worker of the company "Berquin Notaires" all powers to draft the coordinated text of the Articles of Association, sign and file it at the clerk's office at the competent Commercial Court, in accordance with the corresponding legal provisions.

In order to participate to the General Meetings, the holders of dematerialised shares are invited to lodge a blocking certificate drawn up in accordance with article 474 of the Company Code with an agreed account holder on Friday May 20, 2011 before close of business. The certificates drawn up by the account holders shall arrive to Euroclear Belgium, avenue de Schiphol, 6, 1140 Bruxelles or faxed at + 32 2 337 54 46 on 20 May 2011 at 5:00pm at the latest.

The holders of bonds issued by the Company may participate to the Meetings with consultative vote, according to the Company Code, and are submitted to the same admission formalities as those applying to shareholders.

Shareholders who wish to be represented at the Meetings must use the proxy form set out by the Board of Directors; this form is available at the registered office or on the Company website: <http://www.dieteren.com/shareholders/shareholders-meetings>. The proxies must be lodged with the same account holder and within the same delay as stated above.

The Board of Directors.