

De aandeelhouders die zich wensen te laten vertegenwoordigen, dienen gebruik te maken van de volmacht die door de vennootschap werd opgesteld. Voor de aandeelhouders die dit wensen zijn blanco volmachtformulieren schriftelijk aan te vragen op de zetel van de vennootschap. Deze volmachtformulieren zijn ook beschikbaar op de website van de vennootschap ([www.deceuninck.com](http://www.deceuninck.com)).  
*If they wish, shareholders may be represented at the meeting by a proxy holder of their choice who needs a proxy in writing. The only valid proxy form to be used is the one drafted by the company. Other proxy forms will not be accepted. For shareholders who so desire, blank proxy forms can be requested in writing at the company's registered office, or can be downloaded from the company's website ([www.deceuninck.com](http://www.deceuninck.com)).*

Volmachten dienen ten laatste **op 16 november 2011** te worden bezorgd aan Deceuninck NV, Juridische Dienst, 8830 Hooglede-Gits, Bruggesteeweg 164.  
*Proxies with the original signature of the grantor have to be deposited at the company's legal department, 8830 Hooglede-Gits, Bruggesteeweg 164, at the latest **on 16 November 2011**.*

VOLMACHT / POWER OF ATTORNEY

**De ondergetekende / The undersigned\*:**

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

(\*voor fysische personen: naam, voornaam, adres - voor vennootschappen: maatschappelijke naam, rechtsvorm, maatschappelijke zetel en ondernemingsnummer)

(\*As to individuals: name, first name and address – as to corporate entities: corporate name, corporate form, registered office and corporate registration number)

**Handelend / Acting**

als **eigenaar** van / as **owner** of:

\_\_\_\_\_ aandelen van / *shares of* Deceuninck NV

**Stelt** met het oog op deelname aan de buitengewone algemene vergadering van  
**Appoints** *in view of participating in the Extraordinary General Meeting of*

**“Deceuninck”**

Naamloze vennootschap  
te 8800 Roeselare, Bruggesteeweg 374  
BTW BE 0405.548.486 RPR Kortrijk

aan tot bijzondere gevolmachtigde, met recht van substitutie :  
*as special attorney, with right of further delegation*

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
(Naam, voornaam, adres/Name, first name, Address)

teneinde de ondergetekende te vertegenwoordigen op de buitengewone algemene vergadering van Deceuninck NV die zal worden gehouden op **24 november 2011** om **09:00 uur**, te 8830 Hooglede-Gits, Bruggesteeweg 164, evenals op iedere andere algemene vergadering die later zal worden bijeengeroepen wegens uitstel of verdaging van voornoemde vergadering.

*in order to represent the undersigned (company) at the Extraordinary General Meeting of shareholders of Deceuninck NV, which shall be held at B- 8830 Hooglede-Gits, Bruggesteeweg 164 on **24 November 2011 at 9 a.m.** as well as at any other General Meeting that shall be held on a later date in the event the abovementioned meeting is either postponed or adjourned.*

met volgende agenda houdende voorstellen tot besluit :  
with the following agenda containing the proposals of resolution :

## A G E N D A

-----

### 1° Wijziging van artikel 6 van de statuten.

Voorstel van besluit: Toevoeging aan artikel 6 van de statuten van de volgende tekst:

*"Bij besluit van de buitengewone algemene vergadering, gehouden voor meester Dirk Van Haesebrouck, notaris met standplaats te Kortrijk, op veertien oktober tweeduizend en negen, werd vastgesteld dat de kapitaalverhoging waartoe besloten werd door de buitengewone algemene vergadering op zesentwintig juni tweeduizend en negen werd verwezenlijkt en dat het kapitaal bijgevolg gebracht werd op tweeënveertig miljoen vierhonderd vijftiennegentigduizend euro (€ 42.495.000,00), vertegenwoordigd door honderd en zeven miljoen zevenhonderd vijftig duizend (107.750.000) aandelen, zonder vermelding van de nominale waarde met een fractiewaarde van één honderd en zeven miljoen zevenhonderd vijftig duizendste (1/107.750.000<sup>ste</sup>) van het kapitaal."*

### 2° Wijziging van artikel 7 van de statuten en toevoeging aan de statuten van een artikel 7bis.

Voorstel van besluit: Vervanging van artikel 7 van de statuten door:

#### "Artikel 7: Kapitaalverhoging

*Behoudens besluit van de raad van bestuur handelend in het kader van het toegestane kapitaal, kan het maatschappelijk kapitaal verhoogd worden bij besluit van de algemene vergadering, beraadslagend in de vorm en volgens de voorwaarden vereist voor het wijzigen van de statuten.*

#### Artikel 7bis: Kapitaalverhoging in geld - Recht van voorkeur

*Bij elke kapitaalverhoging door inbreng in geld, worden de nieuwe aandelen het eerst aangeboden aan de aandeelhouders naar evenredigheid van het gedeelte van het kapitaal dat hun aandelen vertegenwoordigt. Het voorkeurrecht kan worden uitgeoefend gedurende een termijn van minstens vijftien dagen te rekenen vanaf de dag van de openstelling van de inschrijving.*

*Behoudens andersluidende overeenkomst tussen de betrokkenen, komt het gezegd recht van voorkeur toe aan de blote eigenaar en pas bij niet-uitoefening door deze laatste aan de vruchtgebruiker. Wanneer het bestuursorgaan kennis heeft van de splitsing van de eigendom van aandelen in blote eigendom en vruchtgebruik, zal het hen beiden in kennis stellen van de uitgifte en met de eventuele interesse van de vruchtgebruiker zal maar rekening gehouden worden in de mate dat de blote eigenaar geen gebruik maakt van zijn voorkeurrecht. Het is de vruchtgebruiker wel toegelaten zijn interesse te doen blijken en dus zijn eventuele intekening afhankelijk te maken van een minimum aantal aandelen. Behoudens andersluidende overeenkomst tussen de betrokkenen, bekomt de intekenaar, zowel de blote eigenaar als de vruchtgebruiker, de aandelen in volle eigendom. Wanneer na het verstrijken van de termijn voor de uitoefening van het voorkeurrecht blijkt dat het recht van voorkeur niet integraal werd uitgeoefend, dan komt dit recht toe aan de aandeelhouders, die wel van hun recht gebruik gemaakt hebben naar evenredigheid van het kapitaal door hun aandelen vertegenwoordigd, behoudens andersluidende overeenkomst tussen de aandeelhouders die geïnteresseerd zijn in de uitoefening van dit bijkomende voorkeurrecht. Op aandelen waarop niet werd ingeschreven, zoals bepaald hierboven, kan worden ingeschreven door derden. De raad van bestuur, binnen het kader van het toegestane kapitaal of de algemene vergadering die beslist zoals inzake statutenwijziging kan in het belang van de vennootschap en met eerbiediging van de wettelijke voorschriften, het voorkeurrecht beperken of opheffen."*

### 3° Wijziging van artikel 9 van de statuten.

Voorstel van besluit: Vervanging van artikel 9 van de statuten door:

#### "Artikel 9: Aandelen in onverdeeldheid, met vruchtgebruik bezwaard of in pand gegeven.

*Indien één of meer aandelen aan verscheidene eigenaars toebehoren, dan heeft de vennootschap het recht de uitoefening van de eraan verbonden rechten te schorsen totdat één enkele persoon aangewezen is om ten aanzien van de vennootschap als eigenaar op te treden. Wanneer de eigendom van een effect is opgesplitst in blote eigendom en vruchtgebruik komen de lidmaatschapsrechten, zoals het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker, behoudens andersluidende overeenkomst tussen betrokkenen. Het dividendrecht komt eveneens toe aan de vruchtgebruiker. Zoals bepaald hiervoor komt de uitoefening van het voorkeurrecht bij kapitaalverhoging in geld in eerste instantie toe aan de blote eigenaar. Het besluit tot kapitaalverhoging wordt genomen door de algemene vergadering waarop de vruchtgebruiker het stemrecht heeft. Indien één of meer aandelen in pand gegeven zijn, dan blijft de pandgevende schuldenaar de eraan verbonden rechten uitoefenen."*

4° Wijziging van artikel 10 van de statuten.

*Voorstel van besluit:* Vervanging van de tweede en de derde zin van artikel 10 van de statuten door de volgende tekst:

*“De algemene vergadering bepaalt de duur van hun opdracht dewelke de zes jaar niet mag te boven gaan. De bestuurders zijn herbenoembaar en kunnen te allen tijde door de algemene vergadering worden ontslagen. Hun opdrachten eindigen onmiddellijk na de jaarvergadering van het jaar waarin zij vervallen. De algemene vergadering bepaalt hun vergoeding, die vast en/of veranderlijk is. De raad van bestuur kan voorschotten toekennen op de vergoedingen.”*

5° Schrapping van artikel 12 van de statuten en hernummering van de daaropvolgende artikelen van de statuten.

*Voorstel van besluit:* Schrapping van artikel 12 van de statuten en hernummering van de daaropvolgende artikelen van de statuten.

6° Wijziging van artikel 13 (na hernummering artikel 12) van de statuten.

*Voorstel van besluit:* Vervanging van artikel 13 (na hernummering artikel 12) van de statuten door:

“Artikel 12: Voorzitter

*De raad kiest een voorzitter onder zijn leden. Indien de voorzitter belet is wordt hij vervangen door een ander bestuurder. Indien de voorzitter het nodig acht, kan hij één of meerdere ondervoorzitters benoemen.”*

7° Wijziging van artikel 14 (na hernummering artikel 13) van de statuten.

*Voorstel van besluit:* Vervanging in de derde zin van artikel 14 (na hernummering artikel 13) van de statuten van de woorden “het proces-verbaal” door de woorden “de notulen” en vervanging van de tiende en de elfde zin van dit artikel door de volgende tekst:

*“De bestuurder die verhinderd is kan per brief, email, fax of ieder ander geschreven elektronisch communicatiemiddel een andere bestuurder machtigen om hem te vertegenwoordigen en in zijn plaats te stemmen. In dat geval zal de volmachtgever geacht worden aanwezig te zijn. De raad van bestuur kan beraadslagen en besluiten bij middel van telefoon- en videoconferentie.”*

8° Wijziging van artikel 15 (na hernummering artikel 14) van de statuten.

*Voorstel van besluit:* Vervanging van artikel 15 (na hernummering artikel 14) van de statuten door:

“Artikel 14: Besluitvorming

*De besluiten van de raad van bestuur worden opgenomen in de notulen. Deze notulen worden getekend door de leden van de raad die aan de beraadslaging deelgenomen hebben. De afschriften en uittreksels in alle omstandigheden over te leggen worden voor eensluidend verklaard en getekend door de voorzitter of een ander bestuurder of de secretaris.”*

9° Schrapping van artikel 17 (na hernummering artikel 16) van de statuten en hernummering van de daaropvolgende artikelen van de statuten.

*Voorstel van besluit:* Schrapping van artikel 17 (na hernummering artikel 16) van de statuten en hernummering van de daaropvolgende artikelen van de statuten.

10° Wijziging van artikel 19 (na hernummering artikel 17) van de statuten.

*Voorstel van besluit:* Vervanging van artikel 19 (na hernummering artikel 17) van de statuten door:

“Artikel 17: Adviserende comités

*De raad van bestuur kan in zijn midden en onder zijn aansprakelijkheid één of meerdere adviserende comités oprichten, waarvan hij de samenstelling en de bevoegdheid bepaalt. De raad van bestuur moet tenminste de volgende comités oprichten:*

*- Een auditcomité, dat samengesteld is conform de wet en dat de taken heeft die hem door de wet en/of door de raad van bestuur worden toevertrouwd.*

*- Een benoemings-en remuneratiecomité, dat samengesteld is conform de wet en dat de taken heeft die hem door de wet en/of door de raad van bestuur worden toevertrouwd.”*

11° Schrapping van artikel 20 (na hernummering artikel 18) van de statuten en hernummering van de daaropvolgende artikelen van de statuten.

*Voorstel van besluit:* Schrapping van artikel 20 (na hernummering artikel 18) van de statuten en hernummering van de daaropvolgende artikelen van de statuten.

12° Toevoeging aan de statuten van drie nieuwe artikelen, genummerd 18, 19 en 20.

*Voorstel van besluit:* Toevoeging aan de statuten van drie nieuwe artikelen, die luiden als volgt:

“Artikel 18: Bijzondere volmachten

De vennootschap, vertegenwoordigd zoals hierna gezegd, kan bijzondere volmachten verlenen aan één of meer lasthebbers en stelt de vergoedingen vast voor de perso(o)n(en) aan wie zij bevoegdheden heeft toevertrouwd. De gevolmachtigden verbinden de vennootschap, binnen de perken van de hun verleende volmacht, onverminderd de verantwoordelijkheid van de volmachtgever(s) in geval van overdreven volmacht.

Artikel 19: Vertegenwoordiging van de vennootschap bij haar handelingen en in rechte

De vennootschap wordt in haar handelingen en in rechte vertegenwoordigd ofwel door de raad van bestuur als college, ofwel door twee bestuurders die gezamenlijk optreden. Binnen de grenzen van het dagelijks bestuur wordt de vennootschap ten aanzien van derden rechtsgeldig verbonden door de gedelegeerde voor dit bestuur indien er slechts één benoemd werd en door ieder gedelegeerde indien er meerdere zijn. Zij wordt bovendien geldig vertegenwoordigd door de bijzondere gevolmachtigden binnen de grenzen van hun volmacht.

Artikel 20: Variabele vergoedingen

De regels van artikel 520ter, tweede lid van het Wetboek van vennootschappen betreffende de spreiding in de tijd van de variabele vergoeding van de bestuurders, leden van het directiecomité, dagelijks bestuurders en de andere leiders bedoeld in artikel 96 §3, laatste lid van het Wetboek van vennootschappen, zijn niet van toepassing. De vennootschap is aldus niet gebonden aan de beperkingen zoals bepaald in het tweede lid van artikel 520ter van het Wetboek van vennootschappen.”

13° Wijziging van artikel 21 van de statuten.

Voorstel van besluit: Vervanging van de derde zin van artikel 21 van de statuten door de volgende tekst:

“Zij zijn herbenoembaar. Hun opdracht eindigt onmiddellijk na de gewone algemene vergadering.”

14° Wijziging van artikel 22 van de statuten.

Voorstel van besluit: Vervanging van artikel 22 van de statuten door de volgende tekst:

“Artikel 22: Gewone, bijzondere en buitengewone algemene vergadering.

De regelmatig samengestelde algemene vergadering vertegenwoordigt alle aandeelhouders.

Ze bestaat uit alle aandeelhouders die de desbetreffende bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en van deze statuten hebben nageleefd. Ieder jaar op de tweede dinsdag van de maand mei, om elf uur, heeft de gewone algemene vergadering plaats in de zetel van de vennootschap of op gelijk welke andere plaats aangeduid in het bericht van bijeenroeping. Indien dit een wettelijke feestdag is, heeft de vergadering plaats op de daaropvolgende werkdag en op hetzelfde uur.

Na goedkeuring van de jaarrekening bestaande uit de balans, de resultatenrekening en bijhorende toelichting doet de algemene vergadering bij bijzondere stemming uitspraak over de kwijting van de bestuurders en commissaris(sen). Deze kwijting is slechts geldig zo de jaarrekening bestaande uit de balans, de resultatenrekening en bijhorende toelichting, geen enkele weglating of onjuiste gegevens bevat die de echte toestand van de vennootschap verbergen en wat betreft de daden gesteld buiten de statuten slechts zo ze speciaal vermeld worden in de uitnodigingen. De raad van bestuur evenals de commissarissen kunnen de algemene vergadering bijeenroepen. Zij moeten die bijeenroepen op schriftelijk verzoek van aandeelhouders die één vijfde van het kapitaal vertegenwoordigen. De bijzondere en buitengewone algemene vergaderingen worden gehouden ten zetel of op iedere andere plaats in België vermeld in de uitnodigingen.”

15° Wijziging van artikel 23 van de statuten.

Voorstel van besluit: Toevoeging aan artikel 23 van de statuten van de volgende tekst:

**“Met ingang van 1 januari 2012 luidt de tekst van artikel 23 als volgt:**

Ieder aandeelhouder mag zich op de algemene vergadering laten vertegenwoordigen door een derde, drager van een bijzondere volmacht overeenkomstig de toepasselijke bepalingen van het Wetboek van vennootschappen. De raad van bestuur stelt in de oproeping, binnen de grenzen bepaald door het Wetboek van vennootschappen, de procedure vast voor het stemmen bij volmacht en bepaalt een formulier dat voor het geven van de volmacht moet worden gebruikt. De vennootschap moet de volmachten uiterlijk op de zesde dag vóór de algemene vergadering ontvangen, overeenkomstig de door de raad van bestuur vastgestelde procedure. Er wordt uitsluitend rekening gehouden met de volmachten van aandeelhouders die aan de toelatingsformaliteiten, zoals hierna uiteengezet in deze statuten, hebben voldaan.”

16° Wijziging van artikel 25 van de statuten.

Voorstel van besluit: Toevoeging aan artikel 25 van de statuten van de volgende tekst:

***“Met ingang van 1 januari 2012 wordt de tekst van artikel 25 van de statuten vervangen als volgt:***

*De algemene vergadering is geldig samengesteld welk ook het aantal vertegenwoordigde aandelen is en de besluiten worden genomen meerderheid tegen minderheid, behoudens hetgeen in het Wetboek van vennootschappen gezegd wordt nopens bijzondere vereiste meerderheden. Onafhankelijk van het recht van verdaging voorzien door het Wetboek van vennootschappen, heeft de raad van bestuur het recht de beraadslagingen van elke algemene vergadering vijf weken uit te stellen. In geval van wijziging der statuten, kapitaalsverhoging en ontbinding van de vennootschap zullen de door de wet gestelde voorwaarden dienen nageleefd te worden.”*

17° Wijziging van artikel 26 van de statuten.

Voorstel van besluit: Vervanging van de tweede zin van artikel 26 van de statuten door de volgende tekst:

*“In geval van afwezigheid of belet wordt hij vervangen door de oudste bestuurder of vaste vertegenwoordiger van een bestuurder-rechtspersoon die aanvaardt, tenzij de voorzitter zelf een bestuurder aangeduid had om hem te vervangen.”*

18° Wijziging van artikel 27 van de statuten.

Voorstel van besluit: Toevoeging aan artikel 27 van de statuten van de volgende tekst:

***“Met ingang van 1 januari 2012 luidt de tekst van artikel 27 als volgt:***

*De oproepingen voor de algemene vergadering worden gedaan conform de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen. Het recht om deel te nemen aan een algemene vergadering en om er het stemrecht uit te oefenen wordt slechts verleend op grond van de boekhoudkundige registratie van de aandelen op naam van de betrokken aandeelhouder en de melding van het voornemen om deel te nemen, telkens conform de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen. Dezelfde formaliteiten zijn van toepassing op de obligatiehouders en warranthouders, die echter slechts met raadgevende stem de algemene vergadering kunnen bijwonen.”*

19° Wijziging van artikel 28 van de statuten.

Voorstel van besluit: Toevoeging aan artikel 28 van de statuten van de volgende tekst:

***“Met ingang van 1 januari 2012 luidt de tekst van artikel 28 van de statuten als volgt:***

*De notulen van de algemene vergadering worden ondertekend door de leden van het bureau en door de aandeelhouders die erom verzoeken en worden opgesteld en openbaar gemaakt conform het Wetboek van vennootschappen; afschriften en uittreksels van deze notulen worden ondertekend door de personen die de vennootschap kunnen verbinden.”*

20° Wijziging van artikel 30 van de statuten.

Voorstel van besluit: Toevoeging aan artikel 30 van de statuten van de volgende tekst:

***“Met ingang van 1 januari 2012 luidt de tekst van artikel 30 als volgt:***

*Op éénendertig december van ieder jaar stelt de raad van bestuur de inventaris en de jaarrekening op. Het jaarverslag van de bestuurders wordt opgemaakt overeenkomstig de wettelijke bepalingen terzake. Voor het opmaken van deze stukken zal de raad van bestuur zich gedragen naar de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen, en onder meer de nodige stukken binnen de door dat Wetboek voorgeschreven termijn aan de commissaris overhandigen.”*

21° Wijziging van artikel 35 van de statuten.

Voorstel van besluit: Vervanging in de eerste zin van artikel 35 van de statuten van het woord “vennoot” door het woord “aandeelhouder”.

22° Wijziging van artikel 37 van de statuten.

Voorstel van besluit: Vervanging van de eerste, de tweede en de derde zin van artikel 37 van de statuten door de volgende tekst:

*“Aan de raad van bestuur is bij besluit van de buitengewone algemene vergadering de dato 31 december 2009, de bevoegdheid verleend, om, binnen de termijn van vijf jaar te rekenen van de datum van de bekendmaking van het besluit in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad, binnen de wettelijke beperkingen, het geplaatst maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen, op de wijze en tegen de voorwaarden die de raad van bestuur zal bepalen, zowel door inbreng in geld als door inbreng in natura evenals door incorporatie van reserves of van uitgiftepremies, met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen, alsook om in één of meerdere malen in aandelen converteerbare obligaties, obligaties met warrants of warrants die al dan niet verbonden zijn aan een ander effect uit te geven, dit alles ten belope van een maximum globaal bedrag van tweeënveertig miljoen vierhonderd vijfnegentigduizend euro (€ 42.495.000,00). Evenwel mag de kapitaalverhoging waartoe besloten wordt door de raad van bestuur niet vergoed worden door aandelen zonder aanduiding van nominale waarde uitgegeven beneden de fractie-*

waarde van de oude aandelen. De raad van bestuur werd bij besluit van de buitengewone algemene vergadering de dato 31 december 2009, bovendien gemachtigd om voor een periode van 3 jaar, onder de voorwaarden en binnen de grenzen van artikel 607 van het Wetboek van vennootschappen, het toegestane kapitaal te gebruiken ingeval van kennisgeving door de Financial Services and Markets Authority (FSMA) van een openbaar overnamebod op de aandelen van de vennootschap."

23° Wijziging van artikel 38 van de statuten.

Voorstel van besluit: Toevoeging vóór de huidige tekst van artikel 38 van de statuten van de volgende zin: "Er is geen voorafgaand besluit van de algemene vergadering vereist wanneer de verkrijging van effecten geschiedt om deze aan te bieden aan het personeel van de vennootschap."

24° Coördinatie van de statuten.

Voorstel van besluit: Goedkeuring van de gecoördineerde tekst van de statuten.

25° Rechtzetting inzake de benoeming van een onafhankelijk bestuurder

Voorstel van besluit: Bevestiging van de benoeming van de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "PENTACON" (met vaste vertegenwoordiger de heer Paul THIERS), tot onafhankelijk bestuurder van de vennootschap, en dit tot de sluiting van de jaarvergadering van 2015, naar aanleiding van een materiële vergissing begaan bij de benoeming van "de heer Paul THIERS" door de algemene vergadering van 10 mei 2011 in plaats van "de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "PENTACON" met als vaste vertegenwoordiger de heer Paul THIERS".

De besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "PENTACON" en de heer Paul THIERS voldoen aan de criteria van onafhankelijk bestuurder in de zin van het Corporate Governance Charter en van artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen.

1° Modification of Article 6 of the Articles of Association

Proposed resolution: Addition of the following text to Article 6 of the Articles of Association:

"By resolution of the Extraordinary General Meeting held before Dirk Van Haesebrouck, Notary public with offices in Kortrijk, on the fourteenth of October two thousand and nine, it was established that the capital increase resolved by the Extraordinary General Meeting on the twenty-sixth of June two thousand and nine had been realized and that, consequently, the capital had been brought to forty-two million four hundred and ninety-five thousand euro (€ 42,495,000.00), represented by one hundred and seven million seven hundred and fifty thousand (107,750,000) shares, without indication of nominal value, with a fractional value of one one hundred and seven million seven hundred and fifty thousandth (1/107,750,000<sup>th</sup>) of the capital."

2° Modification of Article 7 of the Articles of Association and addition of Article 7 bis to the Articles of Association

Proposed resolution: Replacement of Article 7 of the Articles of Association by:

"Article 7: Capital increase

Excepted the resolution of the Board of Directors acting within the framework of the authorized capital, the Company's capital can be increased by resolution of the General Meeting, deliberating in the form and according to the conditions required for a modification of the Articles of Association.

Article 7bis: Capital increase in money – Preferential right

For each capital increase in money, the new shares must be offered first to the shareholders in proportion to the portion of the capital represented by their shares. The preferential right may be exercised during a period of not less than fifteen days from the date of the opening of the subscription.

Unless otherwise agreed between the parties concerned, the said preferential right belongs to the bare owner and only if it is not exercised by the latter, it will belong to the usufructuary. When the management body has knowledge of the split of the ownership of shares into bare ownership and usufruct, it will inform both of them about the issue, and the possible interest of the usufructuary will be considered only to the extent that the bare owner does not make use of his preferential right.

The usufructuary is, however, allowed to show his interest and thus make his possible subscription depend on a minimum number of shares. Unless otherwise agreed between the parties concerned, the subscriber, both the bare owner and the usufructuary, will obtain the shares in full ownership. If after the expiry of term for the exercise of the preferential right, the preferential right appears not to have been fully exercised, this right will belong to the shareholders who did make use of their right in proportion to the capital represented by their shares, unless otherwise agreed between the shareholders who are interested in exercising this additional preferential right. Shares not subscribed for, as stipulated above, may be subscribed for by third parties. The Board of Directors, within the framework of the authorized capital, or the General Meeting deliberating in the form and according to the conditions required for a modification of the Articles of Association, may, in the interest of the Company and with respect to the legal provisions concerned, limit or cancel the preferential right."

### 3<sup>o</sup> Modification of Article 9 of the Articles of Association

Proposed resolution: Replacement of Article 9 of the Articles of Association by:

#### "Article 9: Shares in joint ownership, burdened with usufruct, or pledged

If one or more shares belong to several owners, the Company is entitled to suspend the exercise of the rights attached until one single person has been indicated to act as owner towards the Company.

If the ownership of a security is divided into bare ownership and usufruct, the membership rights, such as the voting right will belong to the usufructuary, unless otherwise agreed between the parties concerned.

The right to a dividend also belongs to the usufructuary. As is provided for above, the exercise of the preferential right in the event of a capital increase in money belongs in the first place to the bare owner.

The resolution to increase the capital is adopted by the General Meeting at which the usufructuary has the right to vote. If one or more shares are pledged, the pledgor debtor continues to exercise the rights attached thereto."

### 4<sup>o</sup> Modification of Article 10 of the Articles of Association

Proposed resolution: Replacement of the second and third sentence of Article 10 of the Articles of Association by the following text:

"The General Meeting determines the duration of their mandate which can not exceed six years. The Directors are eligible for reappointment and may at any time be dismissed by the General Meeting.

Their mandates end immediately after the General Annual Meeting of the year in which they expire. The General Meeting determines their remuneration which is fixed and/or variable. The Board of Directors may grant advances on the remunerations."

### 5<sup>o</sup> Cancellation of Article 12 of the Articles of Association and Subsequent Renumbering of the Articles of Association

Proposed resolution: Cancellation of Article 12 of the Articles of Association and Subsequent Renumbering of the Articles of Association.

### 6<sup>o</sup> Modification of Article 13 (after renumbering Article 12) of the Articles of Association

Proposed resolution: Replacement of Article 13 (after renumbering Article 12) of the Articles of Association as follows:

#### "Article 12: Chairman

The Board elects a Chairman from among its members. If the Chairman is unable to attend, he will be replaced by another Director. If the Chairman deems it necessary, he may appoint one or more Vice Chairmen."

### 7<sup>o</sup> Modification of Article 14 (after renumbering Article 13) of the Articles of Association

Proposed resolution: Replacement in the third sentence of Article 14 (after renumbering Article 13) of the Articles of Association of the words "het proces-verbaal" by the words "de notulen" and replacement of the tenth and eleventh sentence of this article by the following text:

"A Director who is unable to attend may authorize another Director by letter, email, fax or any other written electronic means of communication to represent him and to vote in his place. In such case the proxy grantor will be deemed to be present. The Board of Directors may deliberate and resolve by means of telephone and video conference."

### 8<sup>o</sup> Modification of Article 15 (after renumbering Article 14) of the Articles of Association

Proposed resolution: Replacement of Article 15 (after renumbering Article 14) of the Articles of Association by:

#### "Article 14: Decision-making

The resolutions of the Board of Directors are registered in the minutes. These minutes are signed by the members of the Board who participated in the deliberations. Copies and extracts to be submitted under all circumstances are certified and signed by the Chairman or another Director or by the Secretary."

### 9<sup>o</sup> Cancellation of Article 17 (after renumbering Article 16) of the Articles of Association and Subsequent Renumbering of the Articles of Association

Proposed resolution: Cancellation of Article 17 (after renumbering Article 16) of the Articles of Association and Subsequent Renumbering of the Articles of Association.

### 10<sup>o</sup> Modification of Article 19 (after renumbering Article 17) of the Articles of Association

Proposed resolution: Replacement of Article 19 (after renumbering Article 17) of the Articles of Association by:

#### "Article 17: Advisory Committees

The Board of Directors may set up from among its members and under its liability one or more advisory committees, and determine their composition and powers. The Board of Directors must at least set up the following committees:

- An Audit Committee, composed in accordance with the law, and whose tasks are those entrusted to it by law and/or by the Board of Directors.

- A Remuneration and Nomination Committee, composed in accordance with the law, and whose tasks are those entrusted to it by law and/or by the Board of Directors."

11° Cancellation of Article 20 (after renumbering Article 18) of the Articles of Association and Subsequent Renumbering of the Articles of Association

Proposed resolution: Cancellation of Article 20 (after renumbering Article 18) of the Articles of Association and Subsequent Renumbering of the Articles of Association.

12° Addition of three new Articles numbered 18, 19 and 20 to the Articles of Association

Proposed resolution: Addition of three new Articles to the Articles of Association, which read as follows:

"Article 18: Special Powers of Attorney

The Company, represented as hereinafter mentioned, may grant special powers of attorney to one or more mandatories and determines the remunerations for the person(s) to whom it entrusts powers.

The attorneys bind the Company, within the limits of the power of attorney granted to them, without prejudice to the responsibility of the principal(s) in case of excessive power of attorney.

Article 19: Representation of the Company in its acts and in court

The Company is represented in its acts and in court either by the Board of Directors as a body, or by two Directors acting jointly. Within the limits of the day-to-day management, the Company is legally represented towards third parties by the delegated member of the said management if only one has been appointed and by each delegated member if there are several. The Company is also validly represented by the special attorneys within the limits of their power of attorney.

Article 20: Variable Remunerations

The rules of Article 520ter, subsection two of the Code on Companies regarding the spreading in the time of the variable remuneration of the Directors, members of the Management Committee, day-to-day managers and other leaders referred to in Article 96 § 3, last subsection of the Code on Companies are not applicable. The Company is therefore not bound by the restrictions provided for in the second subsection of Article 520ter of the Code on Companies."

13° Modification of Article 21 of the Articles of Association

Proposed resolution: Replacement of the third sentence of Article 21 of the Articles of Association by the following text:

"They are eligible for reappointment. Their mandate ends immediately after the Ordinary General Meeting."

14° Modification of Article 22 of the Articles of Association

Proposed resolution: Replacement of Article 22 of the Articles of Association by the following text:

"Article 22: Ordinary, Special and Extraordinary General Meeting.

The regularly constituted General Meeting represents all shareholders. It consists of all such shareholders as have complied with the relevant provisions of the Code on Companies and of these articles of association. Each year on the second Tuesday of the month of May at eleven o'clock, the Ordinary General Meeting takes place at the registered office of the Company or at any other place indicated in the convening notices. If this is a legal public holiday, the meeting will take place on the next working day and at the same time. After approval of the annual accounts consisting of the balance sheet, the profit and loss account and the associated notes, the General Meeting by separate vote pronounces on the discharge of the Directors and the Statutory Auditor(s). This discharge is valid only insofar as the annual accounts consisting of the balance sheet, the profit and loss account and the associated notes contain no omission or incorrect data that conceal the true condition of the Company and as regards the acts performed beyond the Articles of Association only if they are explicitly indicated in the convening notices. The Board of Directors as well as the Statutory Auditors can convene the General Meeting. They must convene such meeting upon the written request of the shareholders that represent one fifth of the capital. The Special and Extraordinary General Meetings are held at the registered office or at any other place in Belgium indicated in the convening notices."

15° Modification of Article 23 of the Articles of Association

Proposed resolution: Addition of the following text to Article 23 of the Articles of Association:

**"From 1 January 2012 the text of Article 23 will read as follows:**

Each shareholder may have himself represented at the General Meeting by a third party, bearer of a special power of attorney under the applicable provisions of the Code on Companies. The Board of Directors determines in the convening notice, within the limits set by the Code on Companies, the procedure for voting by proxy and provides for a form to be used to grant proxy. The Company should receive the proxies not later than on the sixth day prior to the General Meeting in accordance with the procedure determined by the Board of Directors. Only the proxies of shareholders complying with the admission formalities, as hereinafter set forth in these articles of association, are taken into account."

16° Modification of Article 25 of the Articles of Association

Proposed resolution: Addition of the following text to Article 25 of the Articles of Association:

**"From 1 January 2012 the text of Article 25 of the Articles of Association will be replaced as follows:**

The General Meeting is validly constituted whatever the number of the represented shares may be and the resolutions are adopted majority against minority, except as said in the Code on Companies with regard to special majorities required. Regardless of the right of adjournment provided for by the Code on Companies, the Board of Directors is entitled to postpone the deliberations of each General Meeting for five weeks. In the event of a modification of the Articles of Association, capital increase and dissolution of the Company, the conditions set by law must be observed."

17 ° Modification of Article 26 of the Articles of Association

Proposed resolution: Replacement of the second sentence of Article 26 of the Articles of Association by the following text:

"In the event of absence or inability to attend, he is replaced by the oldest Director or permanent representative of a Director – corporate entity who accepts, unless the Chairman himself has appointed a Director to replace him."

18° Modification of Article 27 of the Articles of Association

Proposed resolution: Addition of the following text to Article 27 of the Articles of Association:

**"From 1 January 2012 the text of Article 27 will read as follows:**

The General Meeting is convened in accordance with the provisions of the Code on Companies. The right to attend a General Meeting and to exercise the voting right is granted only under the accounting registration of the shares in the name of the shareholder concerned and the statement of his intention to attend the meeting, always in conformity with the provisions of the Code on Companies. The same formalities apply to debenture holders and warrant holders, who may, however, attend the General Meeting only with an advisory vote."

19° Modification of Article 28 of the Articles of Association

Proposed resolution: Addition of the following text to Article 28 of the Articles of Association:

**"From 1 January 2012 the text of Article 28 of the Articles of Association will read as follows:**

The minutes of the General Meeting are signed by the members of the Bureau and by the shareholders who so request and will be prepared and made public in accordance with the Code on Companies; copies and extracts of these minutes are signed by the persons who can bind the Company."

20° Modification of Article 30 of the Articles of Association

Proposed resolution: Addition of the following text to Article 30 of the Articles of Association:

**"From 1 January 2012 the text of Article 30 will read as follows:**

On the thirty-first of December of each year, the Board of Directors compiles an inventory and draws up the annual accounts. The annual report of the Directors is drawn up in accordance with the legal provisions in this regard. For the preparation of these documents the Board of Directors will act according to the provisions of the Code on Companies, and deliver inter alia the necessary documents within the period prescribed by that Code to the Statutory Auditor."

21° Modification of Article 35 of the Articles of Association

Proposed resolution: Replacement of the word "vennoot" by the word "aandeelhouder" in the first sentence of Article 35 of the Articles of Association.

22° Modification of Article 37 of the Articles of Association

Proposed resolution: Replacement of the first, second and third sentences of Article 37 of the Articles of Association by the following text:

"By resolution of the Extraordinary General Meeting of 31 December 2009, the Board of Directors has been authorized to increase the issued capital of the Company, within the legal limits, in one or more stages in the manner and under the conditions to be determined by the Board of Directors, both by cash contribution and by contribution in kind, as well as by the incorporation of reserves or issue premiums, with or without the issue of new shares, as well as to issue, in one or more stages, debentures convertible into shares, debentures with warrants or warrants attached or not to another security, all this up to the amount of a maximum overall amount of forty-two million four hundred and ninety-five thousand euro (€ 42,495,000.00), within a period of five years counting from the date of the publication of the resolution in the Appendixes to the Belgian Official Gazette (Belgisch Staatsblad - Moniteur belge). Nevertheless, the capital increase decided upon by the Board of Directors may not be compensated by shares without indication of nominal value, issued below the fractional value of the old shares. By resolution of the Extraordinary General Meeting of 31 December 2009, the Board of Directors has also been authorized to use the authorized capital under the terms and conditions and within the limits of section 607 of the Code on Companies, during a period of 3 years, in the event of notification by the Financial Services and Markets Authority (FMSA) of a public takeover bid for the shares of the Company."

23° Modification of Article 38 of the Articles of Association

*Proposed resolution: Addition of the following sentence before the current text of Article 38 of the Articles of Association:*

*"No prior resolution of the General Meeting is required if the acquisition of securities takes place to offer them to the personnel of the Company."*

24° Coordination of the Articles of Association

*Proposed resolution: Approval of the coordinated text of the Articles of Association.*

25° Rectification on the appointment of an independent Director

*Proposed resolution: Confirmation of the appointment of the BVBA "PENTACON" (with permanent representative Mr. Paul THIERS), as independent Director of the Company, until the conclusion of the Annual Meeting of 2015, following a material mistake in the appointment of "Mr. Paul THIERS" by the General Meeting of May 10, 2011 instead of "the BVBA "PENTACON" with permanent representative Mr. Paul THIERS". The BVBA "PENTACON" and Mr. Paul THIERS meet the criteria of independent Director as defined in the Corporate Governance Charter and Article 526ter of the Code on Companies.*

*Te dien einde / In order to:*

- deelnemen aan alle beraadslagingen en namens ondergetekende stemmen over de voorstellen vermeld op de agenda, deze wijzigen of verwerpen;  
*participate in any and all deliberations, and to vote, accept, change, and/or reject on behalf of the undersigned on all items mentioned on the agenda;*
- de aanwezigheidslijst, de notulen van de vergadering en alle bijlagen die daaraan zouden worden gehecht, ondertekenen;  
*sign the minutes of the meeting, the attendance list and all annexes thereto;*
- in het algemeen, alles doen wat nodig of nuttig zal blijken voor de uitvoering van deze lastgeving, met belofte van bekrachtiging;  
*in general do everything the attorney will deem useful or necessary, promising ratification if necessary.*

Aldus getekend te / *Thus signed at*, \_\_\_\_\_, *op/on* \_\_\_\_\_ 2011.

---

Datum en handtekening met eigenhandig geschreven melding "**Goed voor volmacht**" a.u.b.  
*Date and signature with handwritten "**good for proxy**" please.*