



Naamloze Vennootschap
Limited liability company
De Gerlachekaai 20, 2000 Antwerpen, Belgium
Ondernemingsnummer 0860.402.767 RPR Antwerpen
Enterprise number 0860.402.767,
registered within the jurisdiction of the Commercial Court of Antwerp

**VOLMACHT BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING
van 24 februari 2014**

**POWER OF ATTORNEY EXTRAORDINARY GENERAL MEETING
of 24 February 2014**

Deze volmacht is bestemd voor aandeelhouders die vertegenwoordigd wensen te worden door een volmachthebber op de vergadering. De vennootschappen en de aandeelhouders die zich wensen te laten vertegenwoordigen, worden verzocht gebruik te maken van de volmachtformulieren die door de raad van bestuur werden opgesteld. Andere volmachten zullen niet aanvaard worden.

This proxy should be used by shareholders who want to be represented by a proxy holder at the meeting. The body corporate and the shareholders who wish to be represented are kindly requested to use the proxy forms, drawn up by the board of directors. Other proxy forms will not be accepted.

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen terzake en artikel 34 van de statuten van de vennootschap, mag iedere aandeelhouder zich op de gewone en de buitengewone algemene vergadering door één speciaal gevolmachtigde doen vertegenwoordigen. De mede-eigenaars, de vruchtgebruikers en blote eigenaars, de pandschuldeisers en pandschuldenaars moeten zich respectievelijk door één en dezelfde persoon doen vertegenwoordigen.

According to the applicable legal provisions and article 34 of the company's articles of association, every owner of a share may appoint one special proxy to represent him at the extraordinary and ordinary general shareholders' meeting. The joint owners, usufructuaries and bare owners, the pledgees and the pledgors must respectively be represented by one and the same person.

De natuurlijke personen die deelnemen aan de vergadering in de hoedanigheid van eigenaars van effecten, van lasthebber of van orgaan van een rechtspersoon, zullen hun identiteit moeten kunnen bewijzen om toegang te hebben tot de vergadering. De vertegenwoordigers van rechtspersonen zullen de documenten moeten kunnen voorleggen die hun hoedanigheid als orgaan of speciale lasthebbers aantonen.

The physical persons participating at the meetings in the capacity of holders of shares, proxy or representing a body corporate, will need to prove their identity in order to be admitted to the meetings. The representatives of a body corporate should submit proof of their function within the body corporate or their capacity of special representatives.

Deze volmacht is geen verzoek tot verlening van volmacht overeenkomstig de bepalingen van artikel 548 of 549 van het Wetboek van vennootschappen.

This proxy does not constitute a proxy solicitation in the sense of article 548 or 549 of the Belgian Company Code.

De ondertekende en ingevulde originele volmacht moet de vennootschap ten laatste zes kalenderdagen voorafgaand aan de eerste vergadering, m.n. voor of ten laatste op **dinsdag 18 februari 2014** bereiken per post te:

Euronav NV
ter attentie van de Secretaris-Generaal
Aandeelhoudersvergaderingen
De Gerlachekaai 20
2000 Antwerpen
België

Telefax: +32 3 247.44.09

Ter attentie van: Secretaris Generaal - Aandeelhoudersvergaderingen

of per e-mail naar: shareholdersmeeting2014@euronav.com

The signed and completed original proxy must reach the company at the latest on the sixth calendar day prior to the first meeting, i.e. on or before **Tuesday, February 18, 2014** at the latest, by mail to:

Euronav NV
Company-Secretary
General Meetings
De Gerlachekaai 20
2000 Antwerp
Belgium

Telefax: +32 3 247.44.09

Attention: Company Secretary – General Meetings

Or by e-mail to: shareholdersmeeting2014@euronav.com

De aandeelhouders die per volmacht wensen te stemmen dienen zich ook te registreren voor de vergadering, zoals beschreven in de uitnodiging tot de algemene vergadering. De eigenaars van gedematerialiseerde aandelen dienen aan dit formulier een attest te hechten, opgesteld door de toepasselijke vereffening instelling, een erkend rekeninghouder of financiële instelling voor de betrokken aandelen, die het aantal aandelen bevestigt dat op hun naam was ingeschreven op de registratiedatum (m.n. **maandag 10 februari 2014**, om middernacht (24.00 uur, Centraal Europese Tijd, GMT+1)), waarmee zij wensen deel te nemen aan de algemene vergaderingen.

Shareholders who wish to be represented by proxy must also register for the meetings, as described in the notice convening the general meetings. Holders of dematerialized shares must attach to the proxy a certificate issued by the applicable settlement institution, a certified account holder or financial institution for the shares concerned, confirming the number of shares that have been registered in their name on the aforementioned registration date (i.e. **Monday, February 10, 2014**, at midnight (12:00 a.m. Central European Time, GMT+1)) and with which they intend to vote at the meetings.

Indien bijkomende agendapunten op de agenda worden geplaatst of indien nieuwe voorstellen tot besluit worden ingediend overeenkomstig artikel 533ter van het Wetboek van Vennootschappen, zal de vennootschap een gewijzigde agenda publiceren met, in voorkomend geval, bijkomende agendapunten en bijkomende voorstellen tot besluit. Dit zal niet later dan de vijftiende kalenderdag voor de buitengewone aandeelhoudersvergadering gebeuren, m.n. voor of ten laatste op **vrijdag 7 februari 2014**. Op dat moment zal de vennootschap ook gewijzigde volmachtformulieren ter beschikking stellen. De volmachtformulieren die de vennootschap bereiken voor de publicatie van een gewijzigde agenda blijven geldig voor de punten waarop de stemmen per volmacht betrekking hebben, onder voorbehoud van de toepasselijke wetgeving en de verdere verduidelijkingen uiteengezet in dit formulier.

If additional agenda items are put on the agenda or if new draft resolutions are tabled pursuant to article 533ter of the Belgian Companies Code, the company will publish an amended agenda with, as the case may be, additional agenda items and additional draft resolutions. This will be done no later than the fifteenth calendar day prior to the extraordinary general shareholders' meeting, i.e. before or on **Friday, February 7, 2014** at the latest. At that time, the company will also make available amended forms for votes by proxy. Proxies that reach the company prior to the publication of an amended agenda remain valid for the items to which the proxies apply, subject, however, to applicable law and the further clarifications set out in this form.

**VOLMACHT
BUITENGEWONE ALGEMENE
VERGADERING
van 24 februari 2014**

**POWER OF ATTORNEY
EXTRAORDINARY ANNUAL GENERAL
SHAREHOLDERS' MEETING
of 24 February 2014**

Ondergetekende (1)
The undersigned (1)

Wonende te (2)
Residing at (2)

Eigenaar van (3) _____ aandelen
Owner of (3)

op naam
registered
 gedematerialiseerd
dematerialized

van de naamloze vennootschap Euronav op de registratiedatum
at the registration date of the limited liability company Euronav NV

verklaart volmacht te verlenen aan (4)
hereby appoints as special attorney (4)

beroep of hoedanigheid
profession or capacity

wonende te
residing at

ten einde hem (haar) te vertegenwoordigen op de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van voornoemde vennootschap, bijeengeroepen voor **maandag 24 februari 2014** om 10.30 uur, te 2000 Antwerpen, Schaliënstraat 5, met de agenda die hierna volgt, evenals op alle andere vergaderingen met dezelfde agenda, opnieuw bijeengeroepen ten gevolge uitstel of verdaging; de aanwezigheidslijsten en alle andere akten of processen-verbaal, zo nodig, te ondertekenen, deel te nemen aan alle beraadslagingen, stem uit te brengen over de verschillende punten van de agenda van voornoemde vergadering in de zin welke hij (zij) geschikt zal achten; in de plaats te stellen en in het algemeen alles te doen wat hij (zij) nuttig oordeelt, onder voorbehoud van het in acht nemen van de statuten, tevoren verklarende alles wat in zijn (haar) naam door hem (haar) zal gedaan worden te erkennen en goed te keuren.

in order to represent him (her) at the extraordinary general shareholders' meeting of aforementioned company to be held on **Monday 24 February 2014** at 10.30 a.m. in 2000 Antwerp, Schaliënstraat 5, with the agenda mentioned hereafter, as well as at any other postponed or adjourned meeting with the same agenda; sign the attendance lists and all other deeds or minutes, if necessary, participate in any and all deliberations, vote on the various items on the agenda of aforementioned meeting as he (she) deems proper, substitute and in general do everything he (she) deems necessary, provided the articles of association are abided by, promising to ratify and approve everything done in his/her name.

DAGORDE MET VOORSTELLEN TOT BESLUIT
AGENDA WITH PROPOSED RESOLUTIONS

1 Verhoging van het maatschappelijk kapitaal
Capital Increase

1.1 Voorlegging van het verslag van de raad van bestuur in overeenstemming met de Artikelen 596 en 598 van het Wetboek van Vennootschappen waarin de voorgestelde kapitaalverhoging en de opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders, alsook de gevolgen ervan omstandig verantwoord worden.

Submission of the report of the board of directors in accordance with articles 596 and 598 of the Code of Companies with respect to the justification of the capital increase and the cancellation of the preferential subscription rights of the existing shareholders, as well as the consequences thereof.

1.2 Voorlegging van het bijzonder verslag van de commissaris overeenkomstig de Artikelen 596 en 598 van het Wetboek van Vennootschappen.

Submission of the special report of the auditor in accordance with articles 596 and 598 of the Code of Companies.

1.3 Voorstel tot opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap ten gunste van volgende externe investeerders tot beloop van de bedragen en het aantal aandelen vermeld in het verslag van de raad van bestuur waarnaar verwezen wordt in agendapunt 1.1: (i) volgende entiteiten beheerd door GoldenTree Asset Management: GoldenTree Master Fund Ltd., GoldenTree Master Fund II, Ltd., GoldenTree Entrust Master Fund SPC in naam en voor rekening van Segregated Portfolio I, GT NM, L.P., San Bernardino County Employees Retirement Association, Stellar Performer Global Series: Series G - Global Credit en GN3 SIP LP; (ii) volgende entiteiten beheerd door Glendon Capital Management: Cornell University en Altair Global Opportunities; (iii) volgende entiteiten beheerd door Avenue Capital Group: GL US Luxembourg S.à r.l. en Managed Accounts Master Fund Services – Map 10, Sub Trust van Managed Accounts Master Fund Services; (iv) volgende entiteiten beheerd door Blue Mountain Capital: Blue Mountain Credit Alternatives Master Fund L.P., Blue Mountain Long/Short Credit Master Fund L.P., Blue Mountain Distressed Master Fund L.P., Blue Mountain Credit Opportunities Master Fund I L.P., Blue Mountain Strategic Credit Master Fund L.P., Blue Mountain Monteners Master Fund SCA SICAV-SIF, Blue Mountain Timberline LTD. en Blue Mountain Kicking Horse Fund L.P.; (v) volgende entiteiten beheerd door York Capital Management: York Capital Management, L.P., York Multi-Strategy Master Fund, L.P., York Credit Opportunities Fund, L.P., York Credit Opportunities Investments Master Fund, L.P., York European Distressed Credit Fund, L.P., York European Opportunities Investments Master Fund, L.P. en York European Focus Master Fund, L.P.; (vi) Mr John Radziwill; (vii) volgende entiteiten beheerd door Solus LP: Sola Ltd. en Ultra Master Ltd.; en (viii) volgende entiteiten beheerd door BHR Capital LLC: BHR Master Fund Ltd. en BHR OC Master Fund Ltd.

Proposal to cancel the preferential subscription right of the existing shareholders of the company for the benefit of following external investors for the amounts and the number of shares as set forth in the report of the board of directors as mentioned in item 1.1 of the agenda: (i) following entities managed by GoldenTree Asset Management: GoldenTree Master Fund Ltd., GoldenTree Master Fund II, Ltd., GoldenTree Entrust Master Fund SPC in name of and on behalf of van Segregated Portfolio I, GT NM, L.P., San Bernardino County Employees Retirement Association, Stellar Performer Global Series: Series G - Global Credit and GN3 SIP LP; (ii) following entities managed by Glendon Capital Management: Cornell University and Altair Global Opportunities; (iii) following entities managed by Avenue Capital Group: GL US Luxembourg S.à r.l. and Managed Accounts Master Fund Services – Map 10, Sub Trust of Managed Accounts Master Fund Services; (iv) following entities managed by Blue Mountain Capital: Blue Mountain Credit Alternatives Master Fund L.P., Blue Mountain Long/Short Credit Master Fund L.P., Blue Mountain Distressed Master Fund L.P., Blue Mountain Credit Opportunities Master Fund I L.P., Blue Mountain Strategic Credit Master Fund L.P., Blue Mountain Monteners Master Fund SCA SICAV-SIF, Blue Mountain Timberline LTD. and Blue Mountain Kicking Horse Fund L.P.; (v) following entities managed by York Capital Management: York Capital Management, L.P., York Multi-Strategy Master Fund, L.P., York Credit Opportunities Fund, L.P., York Credit Opportunities Investments Master Fund, L.P., York European Distressed Credit Fund, L.P., York European Opportunities Investments Master Fund, L.P. and York European Focus Master Fund, L.P.; (vi) Mr John Radziwill; (vii) following entities managed by Solus LP: Sola Ltd. and Ultra Master Ltd.; and (viii) following entities managed by BHR Capital LLC: BHR Master Fund Ltd. and BHR OC Master Fund Ltd.

Voorstel van besluit:

De algemene vergadering besluit als volgt:

"Na het verslag van de raad van bestuur en het verslag van de commissaris overeenkomstig de Artikelen 596 en 598 van het Wetboek Van Vennootschappen besproken te hebben, besluit de algemene vergadering om het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders op te heffen ten gunste van volgende externe investeerders tot beloop van de bedragen en het aantal aandelen vermeld in het verslag van de raad van bestuur waarnaar verwezen wordt in agendapunt 1.1: (i) volgende entiteiten beheerd door GoldenTree Asset Management: GoldenTree Master Fund Ltd., GoldenTree Master Fund II, Ltd., GoldenTree Entrust Master Fund SPC in naam en voor rekening van Segregated Portfolio I, GT NM, L.P., San Bernardino County Employees Retirement Association, Stellar Performer Global Series: Series G - Global Credit en GN3 SIP LP; (ii) volgende entiteiten beheerd door Glendon Capital Management: Cornell University en Altair Global Opportunities; (iii) volgende entiteiten beheerd door Avenue Capital Group: GL US Luxembourg S.à r.l. en Managed Accounts Master Funds Services - Map 10, Sub Trust of Managed Accounts master Fund Services; (iv) volgende entiteiten beheerd door Blue Mountain Capital: Blue Mountain Credit Alternatives Master Fund L.P., Blue Mountain Long/Short Credit Master Fund L.P., Blue Mountain Distressed Master Fund L.P., Blue Mountain Credit Opportunities Master Fund I L.P., Blue Mountain Strategic Credit Master Fund L.P., Blue Mountain Monteners Master Fund SCA SICAV-SIF, Blue Mountain Timberline LTD. en Blue Mountain Kicking Horse Fund L.P.; (v) volgende entiteiten beheerd door York Capital Management: York Capital Management, L.P., York Multi-Strategy Master Fund, L.P., York Credit Opportunities Fund, L.P., York Credit Opportunities Investments Master Fund, L.P., York European Distressed Credit Fund, L.P., York European Opportunities Investments Master Fund, L.P. en York European Focus Master Fund, L.P.; (vi) Mr John Radziwill; (vii) volgende entiteiten beheerd door Solus LP: Sola Ltd. en Ultra Master Ltd.; en (viii) volgende entiteiten beheerd door BHR Capital LLC: BHR Master Fund Ltd. en BHR OC Master Fund Ltd."

Proposed decision:

The general meeting resolves as follows:

"Having discussed the special report of the board and the special report of the auditor in accordance with articles 596 and 598 of the Code of Companies, the general meeting resolves to cancel the preferential subscription right of the existing shareholders for the benefit of following external investors for the amounts and the number of shares as set forth in the report of the board of directors as mentioned in item 1.1 of the agenda: (i) following entities managed by GoldenTree Asset Management: GoldenTree Master Fund Ltd., GoldenTree Master Fund II, Ltd., GoldenTree Entrust Master Fund SPC in name of and on behalf of van Segregated Portfolio I, GT NM, L.P., San Bernardino County Employees Retirement Association, Stellar Performer Global Series: Series G - Global Credit and GN3 SIP LP; (ii) following entities managed by Glendon Capital Management: Cornell University and Altair Global Opportunities; (iii) following entities managed by Avenue Capital Group: GL US Luxembourg S.à r.l. and Managed Accounts Master Fund Services - Map 10, Sub Trust of Managed Accounts Master Fund Services; (iv) following entities managed by Blue Mountain Capital: Blue Mountain Credit Alternatives Master Fund L.P., Blue Mountain Long/Short Credit Master Fund L.P., Blue Mountain Distressed Master Fund L.P., Blue Mountain Credit Opportunities Master Fund I L.P., Blue Mountain Strategic Credit Master Fund L.P., Blue Mountain Monteners Master Fund SCA SICAV-SIF, Blue Mountain Timberline LTD. and Blue Mountain Kicking Horse Fund L.P.; (v) following entities managed by York Capital Management: York Capital Management, L.P., York Multi-Strategy Master Fund, L.P., York Credit Opportunities Fund, L.P., York Credit Opportunities Investments Master Fund, L.P., York European Distressed Credit Fund, L.P., York European Opportunities Investments Master Fund, L.P. and York European Focus Master Fund, L.P.; (vi) Mr John Radziwill; (vii) following entities managed by Solus LP: Sola Ltd. and Ultra Master Ltd.; and (viii) following entities managed by BHR Capital LLC: BHR Master Fund Ltd. and BHR OC Master Fund Ltd."

Stemming:

Indien geen keuze wordt uitgebracht, stemt de mandataris voor het voorstel.

Vote:

If no choice is indicated, the mandatory will vote in favour of the proposed decision.

Voorstel van besluit:

Opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap ten gunste van bovenvermelde externe investeerders tot beloop van de bedragen en het aantal aandelen vermeld in het verslag van de raad van bestuur waarnaar verwezen wordt in agendapunt 1.1.

Proposed decision:

Proposal to cancel the preferential subscription right of the existing shareholders of the company for the benefit of abovementioned external investors for the amounts and the number of shares as set forth in the report of the board of directors as mentioned in item 1.1 of the agenda.

Voor / Tegen / Onthouding (5)
For / Against / Abstention (5)

1.4 Verhoging van het maatschappelijk kapitaal door inbreng in geld met een bedrag, in de mate van effectieve volstorting, van maximum USD 300.000.137 (uitgiftepremie inbegrepen) en uitgifte van maximaal 32.841.528 nieuwe aandelen tegen een uitgifteprijs van USD 9,13478 (uitgiftepremie inbegrepen) per aandeel, waarop wordt ingeschreven door de personen vermeld in agendapunt 1.3 voor de bedragen en het aantal aandelen zoals uiteengezet in het verslag van de raad van bestuur inzake de opheffing van het voorkeurrecht overeenkomstig de Artikelen 596 en 598 van het Wetboek van Vennootschappen. De uitgifteprijs wordt tot beloop van de fractiewaarde van de bestaande aandelen bestemd op de rekening "Kapitaal" en het saldo zal worden bestemd op de rekening "Uitgiftepremies" die, op dezelfde wijze als het kapitaal, de waarborg van derden uitmaakt en waarover, behoudens de mogelijkheid tot omzetting in kapitaal, slechts kan worden beschikt met inachtneming van de voorwaarden voor wijziging van de statuten.

Increase of the share capital of the company against a consideration in cash, subject to and to the extent of effective payment, for a maximum amount of up to USD 300,000,137 (issue premium inclusive), and issuance of a maximum number of 32,841,528 shares at an issue price of USD 9.13478 (issue premium inclusive), which will be subscribed by the persons mentioned in item 1.3 of the agenda for the amounts and the number of shares as set forth in the report of the board of directors relating to the cancellation of the preferential subscription rights in accordance with Articles 596 and 598 of the Belgian Companies Code. The issue price will be recorded on the "Capital" account up to the accounting par value of the existing shares and the balance will be recorded on the "Issue Premium" account, which in the same manner as the company's share capital, serves as guarantee for third parties and which, save for the possibility of contribution into capital, can only be decided on in accordance with the conditions required for an amendment of the articles of association.

Voorstel van besluit:

De algemene vergadering besluit als volgt:

"De algemene vergadering besluit om het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap te verhogen door een inbreng in geld met een bedrag, in de mate van effectieve volstorting, van maximum USD 300.000.137 (uitgiftepremie inbegrepen) en uitgifte van maximaal 32.841.528 nieuwe aandelen tegen een uitgifteprijs van USD 9,13478 (uitgiftepremie inbegrepen) per aandeel, waarop wordt ingeschreven door de personen vermeld in agendapunt 1.3 voor de bedragen en het aantal aandelen zoals uiteengezet in het verslag van de raad van bestuur inzake de opheffing van het voorkeurrecht overeenkomstig de Artikelen 596 en 598 van het Wetboek van Vennootschappen. De uitgifteprijs wordt tot beloop van de fractiewaarde van de bestaande aandelen bestemd op de rekening "Kapitaal" en het saldo zal worden bestemd op de rekening "Uitgiftepremies" die, op dezelfde wijze als het kapitaal, de waarborg van derden uitmaakt en waarover, behoudens de mogelijkheid tot omzetting in kapitaal, slechts kan worden beschikt met inachtneming van de voorwaarden voor wijziging van de statuten."

Proposed decision:

The general meeting resolves as follows:

"The general meeting resolves to increase the share capital of the company against a consideration in cash, subject to and to the extent of effective payment, for a maximum amount of up to USD 300,000,137 (issue premium inclusive), and issuance of a maximum number of 32,841,528 shares at an issue price of USD 9.13478 (issue premium inclusive), which will be subscribed by the persons mentioned in item 1.3 of the agenda for the amounts and the number of shares as set forth in the report of the board of directors relating to the cancellation of the preferential subscription rights in accordance with Articles 596 and 598 of the Belgian Companies Code. The issue price will be recorded on the "Capital" account up to the accounting par value of the existing shares and the balance will be recorded on the "Issue Premium" account, which in the same manner as the company's share capital, serves as guarantee for third parties and which, save for the possibility of contribution into capital, can only be decided on in accordance with the conditions required for an amendment of the articles of association."

Stemming:

Indien geen keuze wordt uitgebracht, stemt de mandataris voor het voorstel.

Vote:

If no choice is indicated, the mandatary will vote in favour of the proposed decision.

Voorstel van besluit:

Verhoging van het maatschappelijk kapitaal door inbreng in geld met een bedrag, in de mate van effectieve volstorting, van maximum USD 300.000.137 (uitgiftepremie inbegrepen) en uitgifte van maximaal 32.841.528 nieuwe aandelen tegen een uitgifteprijs van USD 9,13478 (uitgiftepremie inbegrepen) per aandeel, waarop wordt ingeschreven door de personen vermeld in agendapunt 1.3 voor de bedragen en het aantal aandelen zoals uiteengezet in het verslag van de raad van bestuur inzake de opheffing van het voorkeurrecht overeenkomstig de Artikelen 596 en 598 van het Wetboek van Vennootschappen.

Proposed decision:

Increase of the share capital of the company against a consideration in cash, subject to and to the extent of effective payment, for a maximum amount of up to USD 300,000,137 (issue premium inclusive), and issuance of a maximum number of 32,841,528 shares at an issue price of USD 9.13478 (issue premium inclusive), which will be subscribed by the persons mentioned in item 1.3 of the agenda for the amounts and the number of shares as set forth in the report of the board of directors relating to the cancellation of the preferential subscription rights in accordance with Articles 596 and 598 of the Belgian Companies Code.

**Voor / Tegen / Onthouding (5)
For / Against / Abstention (5)**

1.5 Wijziging van Artikel 4, 1^e alinea van de statuten van de vennootschap om het in overeenstemming te brengen met de beslissing tot kapitaalverhoging.

Amendment of Article 4, first paragraph of the articles of association of the company to bring it in accordance with the decision to increase the capital.

Voorstel van besluit:

De algemene vergadering besluit als volgt:

"De algemene vergadering besluit om Artikel 4, 1e alinea van de statuten te wijzigen overeenkomstig voorgaande beslissing tot verhoging van het kapitaal."

Proposed decision:

The general meeting resolves as follows:

"The general meeting resolves to amend Article 4, first paragraph of the articles of association of the company to bring said Article in accordance with the decision to increase the capital."

Stemming:

Indien geen keuze wordt uitgebracht, stemt de mandataris voor het voorstel.

Vote:

If no choice is indicated, the mandatary will vote in favour of the proposed decision.

Voorstel van besluit:

De wijziging van artikel 4, 1^e alinea van de statuten wordt goedgekeurd.

Proposed decision:

The amendment of article 4, paragraph 1 of the articles of association is approved.

**Voor / Tegen / Onthouding (5)
For / Against / Abstention (5)**

1.6 Wijziging van Artikel 4, 2^e alinea van de statuten van de vennootschap.

Amendment of Article 4, second paragraph of the articles of association of the company.

Voorstel van besluit:

De algemene vergadering besluit als volgt:

"In overeenstemming met bovenstaande besluiten, besluit de algemene vergadering eveneens om de tweede alinea van Artikel 4 van de statuten te wijzigen overeenkomstig de referentiewaarde van het kapitaal zoals deze blijkt uit een attest dat op 21 februari 2014 door een financiële instelling zal worden afgeleverd en dat aan het proces-verbaal van statutenwijziging zal worden gehecht."

Proposed decision:

The general meeting resolves as follows:

"In view of the decisions taken above, the general meeting resolves to amend Article 4, second paragraph of the articles of association of the company and amend the reference value of the capital in accordance with a statement dated 21 February 2014 issued by a financial institution and which statement shall be attached to the authentic deed containing the modification of the articles of association."

Stemming:

Indien geen keuze wordt uitgebracht, stemt de mandataris voor het voorstel.

Vote:

If no choice is indicated, the mandatary will vote in favour of the proposed decision.

Voorstel van besluit:

De wijziging van artikel 4, 2^e alinea van de statuten wordt goedgekeurd.

Proposed decision:

The amendment of article 4, paragraph 2 of the articles of association is approved.

**Voor / Tegen / Onthouding (5)
For / Against / Abstention (5)**

- 2** Hernieuwing van de machtiging aan de raad van bestuur inzake toegestaan kapitaal.
Renewal of authorized capital.

2.1 Voorlegging van het verslag van de raad van bestuur in overeenstemming met Artikel 604, tweede paragraaf van het Wetboek van Vennootschappen met betrekking tot de bijzondere omstandigheden waarin de raad van bestuur het toegestaan kapitaal kan gebruiken alsook de nagestreefde doeleinden.

Submission of the report of the board of directors in accordance with article 604, second paragraph of the Code of Companies with respect to the specific circumstances under which the board of directors may make use of the authorized capital as well as the pursued objectives.

2.2 Beslissing om de bevoegdheid gegeven aan de raad van bestuur om het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap te verhogen binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal, te hernieuwen.

Decision to renew the authorization granted to the board of directors to increase the share capital of the company within the framework of the authorized capital.

Voorstel van besluit:

De algemene vergadering besluit als volgt:

"Na het verslag van de raad van bestuur besproken te hebben, besluit de algemene vergadering om de bevoegdheid te hernieuwen, gegeven aan de raad van bestuur om het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap in één of meerdere keren te verhogen binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal voor een totaal bedrag gelijk aan drieënzeventig miljoen USD (73.000.000 USD)."

Proposed decision:

The general meeting resolves as follows:

"Having discussed the report of the board of directors, the general meeting resolves to renew the authorization granted to the board of directors to increase the share capital of the company, in one or several times, within the framework of the authorized capital by a total maximum amount of seventy-three million USD (USD 73,000,000)."

Stemming:

Indien geen keuze wordt uitgebracht, stemt de mandataris voor het voorstel.

Vote:

If no choice is indicated, the mandatary will vote in favour of the proposed decision.

Voorstel van besluit:

De hernieuwing van de machtiging aan de raad van bestuur inzake toegestaan kapitaal wordt goedgekeurd.

Proposed decision:

The renewal of authorized capital is approved.

Voor / Tegen / Onthouding (5)
For / Against / Abstention (5)

2.3 Wijziging van Artikel 5, 1^e alinea van de statuten.

Amendment of Article 5, first paragraph of the articles of association.

Voorstel van besluit:

De algemene vergadering besluit als volgt:

"De algemene vergadering besluit om de eerste alinea van Artikel 5 van de statuten te wijzigen overeenkomstig voorgaande beslissing tot hernieuwing van de machtiging van de raad van bestuur."

Proposed decision:

The general meeting resolves as follows:

"The general meeting resolves to amend article 5, paragraph 1 of the articles of association in accordance with the above decision to renew the authorisation of the board of directors to increase the share capital of the company within the framework of the authorized capital."

Stemming:

Indien geen keuze wordt uitgebracht, stemt de mandataris voor het voorstel.

Vote:

If no choice is indicated, the mandatary will vote in favour of the proposed decision.

Voorstel van besluit:

De wijziging van artikel 5, 1^e alinea van de statuten wordt goedgekeurd.

Proposed decision:

The amendment of article 5, paragraph 1 of the articles of association is approved.

Voor / Tegen / Onthouding (5)
For / Against / Abstention (5)

2.4 Wijziging van Artikel 5, 2^e alinea van de statuten.

Amendment of Article 5, second paragraph of the articles of association.

Voorstel van besluit:

De algemene vergadering besluit als volgt:

"In overeenstemming met bovenstaande besluiten, besluit de algemene vergadering eveneens om de tweede alinea van Artikel 5 van de statuten te wijzigen overeenkomstig de referentiewaarde van het bedrag van het toegestaan kapitaal zoals deze blijkt uit een attest dat op 21 februari 2014 door een financiële instelling zal worden afgeleverd en dat aan het proces-verbaal van statutenwijziging zal worden gehecht."

Proposed decision:

The general meeting resolves as follows:

"In view of the decisions taken above, the general meeting resolves to amend Article 5, second paragraph of the articles of association of the company and amend the reference value of the capital in accordance with a statement dated 21 February 2014 issued by a financial institution and which statement shall be attached to the authentic deed containing the modification of the articles of association."

Stemming:

Indien geen keuze wordt uitgebracht, stemt de mandataris voor het voorstel.

Vote:

If no choice is indicated, the mandatary will vote in favour of the proposed decision.

Voorstel van besluit:

De wijziging van artikel 5, 2^e alinea van de statuten wordt goedgekeurd.

Proposed decision:

The amendment of article 5, paragraph 2 of the articles of association is approved.

Voor / Tegen / Onthouding (5)
For / Against / Abstention (5)

2.5 Hernieuwing van de machtiging betreffende het gebruik van het toegestaan kapitaal in geval van een openbaar overnamebod.

Renewal of the authority to use the authorized capital in the case of a public purchase offer.

Voorstel van besluit:

De algemene vergadering besluit als volgt:

"De algemene vergadering besluit de aan de raad van bestuur verleende bevoegdheid te hernieuwen om, in geval van ontvangst door de vennootschap van een mededeling van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten van een openbaar overnamebod op de effecten van de vennootschap, het kapitaal van de vennootschap te verhogen met toepassing van het toegestaan kapitaal."

Proposed decision:

The general meeting resolves as follows:

"The general meeting also resolves to renew the authority granted to the board of directors to increase the company's share capital through the use of the authorized capital following a notification by the Financial Services and Markets Authority that a public purchase offer has been launched on the securities of the company."

Stemming:

Indien geen keuze wordt uitgebracht, stemt de mandataris voor het voorstel.

Vote:

If no choice is indicated, the mandatary will vote in favour of the proposed decision.

Voorstel van besluit:

De hernieuwing van de machtiging betreffende het gebruik van het toegestaan kapitaal in geval van een openbaar overnameaanbod wordt goedgekeurd.

Proposed decision:

The renewal of the authority to use the authorized capital in the case of a public purchase offer is approved.

Voor / Tegen / Onthouding (5)
For / Against / Abstention (5)

2.6 Wijziging van Artikel 5, laatste alinea van de statuten.

Amendment of Article 5, final paragraph of the articles of association.

Voorstel van besluit:

De algemene vergadering besluit om de laatste alinea van artikel 5 van de statuten te vervangen door volgende tekst:

"De raad van bestuur is bovendien bevoegd om gebruik te maken van de machtiging die hem krachtens dit artikel wordt gegeven om het kapitaal van de vennootschap te verhogen, nadat de vennootschap door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten in kennis werd gesteld van een openbaar bod tot aankoop van haar effecten, voor zover het besluit van de raad van bestuur tot kapitaalverhoging plaatsvindt voor 24 februari 2017 en mits naleving van de wettelijke bepalingen terzake."

Proposed decision:

The general meeting decides to replace article 5, final paragraph of the articles of association with the following text:

"The board of directors is also competent to make use of the authorization to increase the company's share capital by virtue of this article after the date on which the company has been notified by the Financial Services and Markets Authority that a public purchase offer has been launched on its securities, provided that the decision to increase the capital has been adopted by the board of directors before 24 February 2017 and provided that such decision is being taken in accordance with all applicable legal provisions."

Stemming:

Indien geen keuze wordt uitgebracht, stemt de mandataris voor het voorstel.

Vote:

If no choice is indicated, the mandatary will vote in favour of the proposed decision.

Voorstel van besluit:

De wijziging van artikel 5, laatste alinea van de statuten wordt goedgekeurd.

Proposed decision:

The amendment of article 5, final paragraph of the articles of association is approved.

**Voor / Tegen / Onthouding (5)
For / Against / Abstention (5)**

- 3** Hernieuwing van de machtiging aan de raad van bestuur betreffende de verkrijging van eigen aandelen en winstbewijzen in geval van ernstig en dreigend nadeel
Renewal of the authorization of the board of directors to acquire own shares and profit shares to prevent imminent and serious harm to the company

Voorstel van besluit:

De algemene vergadering besluit de aan de raad van bestuur verleende bevoegdheid om haar eigen aandelen of winstbewijzen te verkrijgen indien deze verkrijging noodzakelijk is om te voorkomen dat de vennootschap een ernstig en dreigend nadeel zou lijden, daarin begrepen een openbaar overnamebod op de effecten van de vennootschap, te hernieuwen.

De algemene vergadering besluit bijgevolg Artikel 15, 1e alinea van de statuten te vervangen door de volgende tekst:

"Volgens een besluit van de algemene vergadering van 24 februari 2014, dat genomen werd met naleving van de wettelijke bepalingen terzake, werd de raad van bestuur gemachtigd, voor een duur van drie jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van het voornoemd besluit, haar eigen aandelen of winstbewijzen met stemrecht, of, zo deze bestaan, zonder stemrecht, te verkrijgen door aankoop of ruil, rechtstreeks of door een persoon die handelt in eigen naam, maar voor rekening van de vennootschap, zonder dat daarvoor een besluit van de algemene vergadering vereist is, indien deze verkrijging noodzakelijk is om te voorkomen dat de vennootschap een ernstig en dreigend nadeel zou lijden, daarin begrepen een openbaar overnamebod op de effecten van de vennootschap. Bij het nemen van een besluit tot verkrijging van eigen aandelen of winstbewijzen, zullen de toepasselijke bepalingen nageleefd worden."

Proposed decision:

The general meeting resolves to renew the authorization of the board of directors to acquire the company's own shares or profit shares if the acquisition is necessary to prevent imminent and serious harm to the company, including a public purchase offer for the company's securities.

Hence, the general meeting resolves to replace the first paragraph of article 15 of the articles of association by the following text:

"Pursuant to a decision of the extraordinary shareholders' meeting of 24 February 2014 which has been adopted in accordance with the relevant legal provisions, the company has been authorised, during a period of three years as from the publication of the decision in the Annexes to the Belgian Official Gazette, to acquire the company's own shares or profit shares, whether or not the holders of the latter are entitled to vote, by way of a purchase or an exchange, directly or through the intermediary of a person acting in its own name but for the account of the company. Such acquisition may be decided upon by the board of directors if the acquisition is necessary to prevent imminent and serious harm to the company, including a public purchase offer for the company's securities. When deciding upon the acquisition of own shares or profit shares, the applicable legal provisions shall be complied with."

Stemming:

Indien geen keuze wordt uitgebracht, stemt de mandataris voor het voorstel.

Vote:

If no choice is indicated, the mandatary will vote in favour of the proposed decision.

Voorstel van besluit:

De hernieuwing van de machtiging aan de raad van bestuur betreffende de verkrijging van eigen aandelen en winstbewijzen in geval van ernstig en dreigend nadeel wordt goedgekeurd.

Proposed decision:

The renewal of the authorization of the board of directors to acquire own shares and profit shares to prevent imminent and serious harm to the company is approved.

**Voor / Tegen / Onthouding (5)
For / Against / Abstention (5)**

- 4 Hernieuwing van de machtiging aan de raad van bestuur betreffende de vervreemding van verworven aandelen en winstbewijzen in geval van ernstig en dreigend nadeel.
Renewal of the authorization of the board of directors to sell own shares and profit shares to prevent imminent and serious harm to the company.

Voorstel van besluit:

De algemene vergadering besluit de aan de raad van bestuur verleende bevoegdheid te hernieuwen om verworven aandelen of winstbewijzen te vervreemden indien deze vervreemding noodzakelijk is om te voorkomen dat de vennootschap een ernstig en dreigend nadeel zou lijden, daarin begrepen een openbaar overnamebod op de effecten van de vennootschap.

De algemene vergadering besluit bijgevolg Artikel 16, 2e alinea van de statuten te vervangen door de volgende tekst:

"De raad van bestuur kan overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen, zonder voorafgaande toestemming van de algemene vergadering, voor een duur van drie jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van deze statutaire machtiging verleend volgens besluit van de algemene vergadering van 24 februari 2014, verworven aandelen of winstbewijzen van de vennootschap op de beurs of als gevolg van een aanbod tot verkoop, gericht aan alle aandeelhouders tegen dezelfde voorwaarden, vervreemden ter vermijding van een dreigend ernstig nadeel voor de vennootschap, daarin begrepen een openbaar overnamebod op de effecten van de vennootschap."

Proposed decision:

The general meeting resolves to renew the authorization of the board of directors to sell previously acquired own shares or profit shares when such sale is necessary to prevent imminent and serious harm to the company, including a public purchase offer for the company's securities.

Hence, the general meeting resolves to replace the second paragraph of article 16, paragraph 2 of the articles of association by the following text:

"The board of directors can, in accordance with the Code of Companies, without prior permission of the general meeting, to prevent imminent and serious harm to the company, including a public purchase offer for the company's securities, sell acquired shares or profit shares of the company on the stock exchange or by way of an offer to sell, addressed to all shareholders under the same conditions, during a period of three years as from the publication in the Annexes to the Belgian Official Gazette of the decision, taken by the general meeting of 24 February 2014."

Stemming:

Indien geen keuze wordt uitgebracht, stemt de mandataris voor het voorstel.

Vote:

If no choice is indicated, the mandatory will vote in favour of the proposed decision.

Voorstel van besluit:

De hernieuwing van de machtiging aan de raad van bestuur betreffende de vervreemding van eigen aandelen en winstbewijzen in geval van ernstig en dreigend nadeel wordt goedgekeurd.

Proposed decision:

The renewal of the authorization of the board of directors to sell own shares and profit shares to prevent imminent and serious harm to the company is approved.

**Voor / Tegen / Onthouding (5)
For / Against / Abstention (5)**

- 5** Wijziging van Artikel 45 van de statuten.
Amendment of article 45 of the articles of association.

Voorstel van besluit

De algemene vergadering besluit om Artikel 45 van de statuten te vervangen door de volgende tekst:

"De machtiging gegeven aan de raad van bestuur om het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap te verhogen door gebruik te maken van het toegestaan kapitaal bij besluit van de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 10 mei 2012, de machtiging gegeven aan de raad van bestuur betreffende de verkrijging van eigen aandelen en winstbewijzen in geval van ernstig en dreigend nadeel bij besluit van de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 26 april 2011 en de machtiging gegeven aan de raad van bestuur betreffende de vervreemding van verworven aandelen en winstbewijzen in geval van ernstig en dreigend nadeel bij besluit van de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 26 april 2011, zullen blijven gelden tot de publicatie van de nieuwe machtigingen die gegeven werden door de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 24 februari 2014."

Proposed decision:

The general meeting resolves to replace article 45 of the articles of association as follows:

"The authority granted to the board to increase the share capital of the company through the use of the authorized capital by resolution of the extraordinary shareholders' meeting of 10 May 2012, the authority granted to the board to acquire own shares and profit shares to prevent imminent and serious harm to the company by resolution of the extraordinary shareholders' meeting of 26 April 2011 and the authority granted to the board to sell own shares and profit shares to prevent imminent and serious harm to the company by resolution of the extraordinary shareholders' meeting of 26 April 2011, will continue in effect until the publication of the new authorization granted by the extraordinary shareholders' meeting of 24 February 2014."

Stemming:

Indien geen keuze wordt uitgebracht, stemt de mandataris voor het voorstel.

Vote:

If no choice is indicated, the mandataris will vote in favour of the proposed decision.

Voorstel van besluit:

De wijziging van artikel 45 van de statuten wordt goedgekeurd.

Proposed decision:

The amendment of article 45 of the articles of association is approved.

**Voor / Tegen / Onthouding (5)
For / Against / Abstention (5)**

- 6** Wijziging van de statuten ingevolge de afschaffing van effecten aan toonder.
Amendment of articles of association in connection with the abolishment of bearer shares.

Voorstel van besluit

De algemene vergadering besluit om de Artikelen 8, 10 en 34 van de statuten te wijzigen om de verwijzingen naar aandelen aan toonder te schrappen en deze Artikelen verder in overeenstemming te brengen met de geldende bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen inzake de afschaffing van aandelen aan toonder.

Proposed decision:

The general meeting resolves to delete all references to 'bearer shares' in the articles 8, 10 and 34 of the articles of association and to amend these articles in accordance with the relevant provisions of the Code of Companies related to the abolishment of bearer shares.

Stemming:

Indien geen keuze wordt uitgebracht, stemt de mandataris voor het voorstel.

Vote:

If no choice is indicated, the mandataris will vote in favour of the proposed decision.

Voorstel van besluit:

De wijziging van de Artikelen 8, 10 en 34 van de statuten wordt goedgekeurd.

Proposed decision:

The amendment of the articles 8, 10 and 34 of the articles of association is approved.

**Voor / Tegen / Onthouding (5)
For / Against / Abstention (5)**

- 7** Volmacht Kruispuntbank voor Ondernemingen, ondernemingsloket, griffies van de Rechtbank van Koophandel, administraties en fiscale diensten.
Proxy Crossroad Bank for Enterprises, counters for enterprises, registers of the commercial courts, administrative agencies and fiscal administrations.

Voorstel van besluit

De algemene vergadering besluit aan de heer Egied Verbeeck, Secretaris Generaal, een bijzondere volmacht te geven, om alleen optredend, met recht van indeplaatsstelling, alle nodige formaliteiten te vervullen vereist met betrekking tot de door huidige vergadering genomen beslissingen bij de Kruispuntbank voor Ondernemingen, ondernemingsloket, griffies van de Rechtbank van Koophandel, administraties en fiscale diensten.

Proposed decision:

The general meeting decides to grant authority to Mr. Egied Verbeeck, Secretary General, to act alone with power to substitute, to fulfill all necessary formalities with the Crossroad Bank for Enterprises, counters for enterprises, registers of the commercial courts, administrative agencies and fiscal administrations with respect to the decisions taken at the present meeting.

Stemming:

Indien geen keuze wordt uitgebracht, stemt de mandataris voor het voorstel.

Vote:

If no choice is indicated, the mandatarary will vote in favour of the proposed decision.

Voorstel van besluit:

Er wordt een bijzondere volmacht gegeven aan de heer Egied Verbeeck om alle nodige formaliteiten te vervullen met betrekking tot de door huidige vergadering genomen beslissingen.

Proposed decision:

Authority is given to Mr. Egied Verbeeck to fulfil all necessary formalities with respect to the decisions taken at the present meeting.

**Voor / Tegen / Onthouding (5)
For / Against / Abstention (5)**

- 8** Varia
Miscellaneous

Indien overeenkomstig artikel 533ter van het Wetboek van Vennootschappen nieuwe punten aan de agenda van de vergadering worden toegevoegd, zal de volmachtdrager:

- gemachtigd zijn te stemmen over zulke punten; of
- zich onthouden van stemming over zulke punten.

Gelieve het toepasselijke vakje aan te kruisen. Bij afwezigheid van een instructie, zal de volmachtdrager zich dienen te onthouden om over zulke punten te stemmen.

In case in accordance with article 533ter Companies Code new items are included on the agenda of the meetings, the proxy holder shall:

- be entitled to vote on such items; or
- abstain from voting on such items.

Please fill the appropriate box. In the absence of an instruction, the proxy holder shall abstain from voting on such items.

Gedaan te _____, op _____
Drawn up at _____, on _____

Handtekening met handgeschreven melding 'Goed voor volmacht'. (6)
The signature should be preceded by the handwritten mention "Good for proxy". (6)

-
- (1) De naam en voornamen van de lastgever. Indien het een rechtspersoon betreft, eveneens de naam en functie van de vertegenwoordiger(s).
 - (1) Name and first names of the owner. In case the shareholder is a legal entity, also the name(s) and function(s) of the representative(s).
 - (2) Adres of maatschappelijke zetel van de lastgever.
 - (2) Address or registered office of the owner.
 - (3) Het aantal en de aard van de aandelen in zijn bezit.
 - (3) Number and the nature of the owned shares.
 - (4) De naam en voornamen van de lasthebber vermelden, of blanco laten.
 - (4) Name and first names of the special attorney, or leave blank.
 - (5) Het onnodige doorhalen.
 - (5) Delete that which does not apply.
 - (6) Rechtspersonen dienen de naam, voornaam en functie te vermelden van de ondertekenaar(s).
 - (6) Bodies corporate need to mention the full name and title of the signatory/-ies.