

**Procès-verbal de l'Assemblée Annuelle des actionnaires tenue le mardi 8 mai 2012
au « The Hotel » boulevard de Waterloo 38 à 1000 Bruxelles**

La séance est ouverte à 11 heures, sous la présidence de Monsieur Dominique Moorkens.

BUREAU

Monsieur le Président désigne en qualité de Secrétaire :

- Monsieur Etienne Janne d'Othée

L'Assemblée appelle aux fonctions de Scrutateurs :

- Monsieur Kristoff Van Houte
- Monsieur Michel Limelette

L'Assemblée constate la présence des administrateurs suivants :

- Monsieur Dominique Moorkens
- Monsieur Bernard de Gerlache
- Monsieur Philippe Croonenberghs
- Monsieur Christophe Evers

Ceux-ci complètent, de droit, le bureau.

PricewaterhouseCoopers SCCRL, Commissaire, représenté par Monsieur Alexis Van Bavel, est également présent.

VALIDITE ET COMPOSITION DE L'ASSEMBLEE

Les convocations contenant l'ordre du jour ont été faites conformément à la loi, dans les journaux suivants :

Le Moniteur belge	du 6 avril 2012
L'Echo	du 6 avril 2012
De Tijd	du 6 avril 2012

La convocation a été également publiée sur le site Internet le 6 avril 2012.

Les extraits justificatifs sont déposés sur le bureau et sont paraphés par les scrutateurs. Des lettres missives ont, en outre, été envoyées aux actionnaires en nom, aux administrateurs et au commissaire le 6 avril 2012; il ne doit pas être justifié de l'accomplissement de cette formalité.

Pour assister à l'Assemblée, les actionnaires se sont conformés à l'article 32 des statuts prescrivant :

- L'enregistrement des actions dématérialisées auprès d'un teneur de compte agréé ou d'un organisme de liquidation le 24 avril 2012 à 16 heures et qui aura émis une attestation constatant cet enregistrement au plus tard le 2 mai 2012
- L'enregistrement des actions nominatives dans le registre des actionnaires le 24 avril 2012 à 16 heures et qui aura fait connaître par écrit son intention d'y assister avant le 2 mai 2012

Sont présents ou représentés les 11 actionnaires indiqués à la liste de présence signée par chacun d'eux ou leur mandataire avant l'ouverture de la séance et annexée au présent procès-verbal avec les originaux des procurations y mentionnées.

Selon cette liste des présences, 2.454.921 actions sont présentes ou représentées sur les 3.189.330 actions représentatives du capital social ayant pouvoir de vote.

Chaque action donne droit à une voix.

Il est pris part au vote pour un total de 2.454.921 voix.

La liste de présence est clôturée par les membres du bureau.

Tous les faits exposés par le Président et le Secrétaire sont vérifiés par le Bureau et reconnus exacts par l'Assemblée ; celle-ci se reconnaît valablement constituée et apte à délibérer.

L'ordre du jour comporte :

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration sur les comptes sociaux et consolidés arrêtés au 31 décembre 2011.
2. Rapports du commissaire sur les comptes sociaux et consolidés arrêtés au 31 décembre 2011.
3. Proposition d'approuver les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2011 ainsi que l'affectation du résultat. Proposition de distribuer 893.013 EUR soit un dividende par action de 0,28 EUR (0,21 EUR net), payable à partir du 22 mai 2012 auprès des guichets de la banque Belfius contre remise du coupon n° 1.
4. Proposition d'approuver le rapport de rémunération relatif à l'exercice 2011.
5. Proposition de donner décharge aux administrateurs pour leur gestion et au commissaire pour sa mission de contrôle.
6. Proposition de reconduire les mandats d'administrateurs non exécutifs de Madame Nicole Hardenne et de Messieurs Herman De Croo et Bernard de Gerlache de Gomery, d'administrateur indépendant de Monsieur Jean-Pierre Kiwakana Kimayala, et d'administrateurs exécutifs de Messieurs Jean-Philippe Waterschoot et Albert Yuma Mulimbi pour une durée de trois années, venant à échéance à l'issue de l'assemblée de 2015.
7. Proposition d'affecter en 2012 un montant de maximum 1% du résultat avant impôts à des projets de développement social en RDC.

*

* *

DELIBERATIONS

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire.

Les actionnaires ayant pu en prendre connaissance, l'assemblée dispense le Président de la lecture des Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire.

Après un exposé introductif du Président, la discussion de ces rapports est abordée ; il est répondu aux questions posées dans l'Assemblée; les informations complémentaires demandées sont fournies.

BH



2. Comptes clôturés au 31 décembre 2011.

Les comptes consolidés sont soumis à l'examen de l'assemblée.

L'assemblée aborde ensuite l'examen du bilan, du compte de résultats et de l'annexe de l'exercice clôturé le 31 décembre 2011, formant les comptes annuels statutaires.

Ce bilan, ce compte de résultats et l'annexe sont approuvés à l'unanimité.

3. Affectation des résultats

L'Assemblée approuve à l'unanimité des voix l'affectation des résultats ressortant des comptes annuels sociaux qui viennent d'être approuvés.

Bénéfice de l'exercice	14.465.740	Euros
Report du bénéfice antérieur	<u>7.076.946</u>	Euros
Bénéfice à affecter	21.542.686	Euros
Rémunération du capital	-893.013	Euros
Bénéfice à reporter	20.649.673	Euros

L'assemblée approuve donc le paiement d'un dividende par action de 0,28 EUR (0,21 EUR net), payable à partir du 22 mai 2012 auprès de la banque Belfius contre remise du coupon n°1.

4. Rapport de rémunération

L'assemblée approuve à l'unanimité le rapport de rémunération.

5. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire

Par votes spéciaux à l'unanimité, l'Assemblée donne décharge aux Administrateurs, pour l'accomplissement de leur mandat pendant l'exercice clôturé le 31 décembre 2011.

Par vote spécial à l'unanimité, l'Assemblée donne décharge au Commissaire, pour l'accomplissement de son mandat pendant l'exercice clôturé le 31 décembre 2011.

6. Reconductions de mandats d'administrateur

Par vote spécial, l'assemblée approuve à l'unanimité des voix, les reconductions des mandats d'administrateur de Madame Nicole Hardenne, Messieurs Herman De Croo, Bernard de Gerlache de Gomery, Jean-Pierre Kiwakana Kimalaya, Jean-Philippe Waterschoot et Albert Yuma Mulimbi pour une période de trois années, venant à échéance à l'issue de l'assemblée annuelle de 2015.

Madame Nicole Hardenne et Messieurs Herman De Croo et Bernard de Gerlache de Gomery siégeront en tant qu'administrateurs non exécutifs. Monsieur Jean-Pierre Kiwakane Kimalaya siègera en tant qu'administrateur indépendant et Messieurs Jean-Philippe Waterchoot et Albert Yuma Mulimbi siégeront en tant qu'administrateurs exécutifs.

7. Projets de développement social


A l'unanimité, l'assemblée approuve l'affectation en 2012 d'un montant de maximum 1% du résultat consolidé avant impôt de l'exercice 2011, soit 34.890 Euros, à des projets de développement social en RDC.


Le Secrétaire

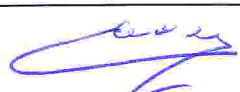





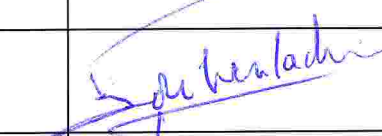

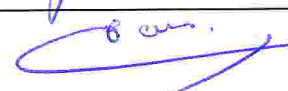
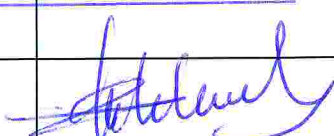


Les Scrutateurs


Le Président


Le Bureau


Des Actionnaires

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 8 MAI 2012
LISTE DE PRESENCE**

NOMS	Nbre. De Titres	Procurations	Signatures
1. S.F.A., S.A. Boulevard Général Jacques 26 1050 Bruxelles	2.145.430	Philippe Croonenberghs	
2. Herstholding, N.V. Herststraat 25 1761 Borchtlombeek	6.300	Kristoff Van Houte	
3. Monsieur Kristoff Van Houte Herststraat 25 1761 Borchtlombeek	10		
4. Value Holding N.V. Herststraat 25 1761 Borchtlombeek	15.090	Kristoff Van Houte	
5. Monsieur Fabien De Rudder Verte Voie 22 7750 Amougies	6.000	André De Rudder	
6. Monsieur Christophe Evers Rue Van Meyel 28 1080 Bruxelles	6.600		
7. Alva, S.A. Avenue de la Chênaie 175 1180 Bruxelles	50.000	Philippe Croonenberghs	
8. Belficor, S.A. Boulevard Général Jacques 26 1050 Bruxelles	119.760	Bernard de Gerlache	
9. Michel Limelette Avenue Ch. De Tollenaere 15 1070 Bruxelles	1		
10. Jean-Philippe Waterschoot C/O Utefrica BP. 3085 Kinshasa – R.D.C.	111.630	Philippe Croonenberghs	
11. Bernard Spinoit Boulevard Dewandre 13 6000 Charleroi	30		
12. Vincent Vandebroek Mechelsesteenweg 662 3020 Herent	50		
13. Yvette Vlamin Mechelsesteenweg 662 3020 Herent	50		
14. Gerrit Van Oosterwijck Perklaan 35 3390 Sint Joris Winge	1		
15. Fanny Kekenbosch Macquisstraat 15 9600 Ronse	680	Marcel Kekenbosch	
	2.461.632		

11

2454 921

Le Président

Le Secrétaire



Les Scrutateurs

