

S.A. COFINIMMO N.V.  
Sicaf immobilière publique de droit belge/Openbare Vastgoedbevak naar Belgisch Recht  
Bd de la Woluwe 58 / Woluwelaan 58  
1200 Bruxelles / 1200 Brussel  
RPR Brussel  
N° B.T.W. BE 0 426.184.049 (gedeeltelijk B.T.W.-plichtig)

## NOTULEN VAN DE

### GEWONE ALGEMENE VERGADERING

#### VAN 29 APRIL 2011

De heer André Dirckx, voorzitter van de Raad van Bestuur, zit de Algemene Vergadering voor.

De voorzitter verklaart de Gewone Algemene Vergadering van Cofinimmo geopend op deze vrijdag 29 april 2010 om 15 uur 30, overeenkomstig artikel 19 van de statuten.

Overeenkomstig artikel 22 van de statuten duidt hij mevrouw Françoise Roels aan als secretaris.

Hij vraagt aan de aanwezigen van de Vergadering om onder hen twee stemmentellers te kiezen. De heren Sintobn en E. Raemdonck aanvaarden deze taak en nemen plaats aan het bureau als stemmentellers.

Wat de aandelen aan toonder en de gedematerialiseerde aandelen betreft, werd de huidige Vergadering overeenkomstig artikelen 532 en 533 van de Wetboek van Vennootschappen door de Raad van Bestuur bijeengeroepen met een oproepingsbericht, inhoudende de agenda, verschenen in:

- Het Belgisch Staatsblad van 4 april 2011
- De Financieel Economische Tijd van 2 april 2011
- L'Echo van 2 april 2011

De houders van de aandelen op naam werden persoonlijk opgeroepen per brief, neergelegd bij de post op 12 april 2011.

De formaliteiten, voorzien in het artikel 20 van de statuten, voor de toelating bij de algemene vergaderingen zijn vervuld door de aandeelhouders die aanwezig of vertegenwoordigd zijn. De aandeelhouders hebben zich ook gehouden aan het artikel 536 van het Wetboek van Vennootschappen. Uit de aanwezigheidslijst blijkt dat 3.207.084 aandelen aanwezig of vertegenwoordigd zijn.

Het totaal aantal gewone aandelen van Cofinimmo is 14.916.402 waarvan 52.607 in het bezit van Cofinimmo zijn die dus niet deelnemen aan de stemming

De voorzitter maakt de opmerking dat alle aandelen volledig volstort zijn en dat er derhalve geen laattijdige betalingen bestaan in de volstortingen.

S.A. COFINIMMO N.V.  
Sicaf immobilière publique de droit belge/Openbare Vastgoedbevak naar Belgisch Recht  
Bd de la Woluwe 58 / Woluwelaan 58  
1200 Bruxelles / 1200 Brussel  
RPR Brussel  
N° B.T.W. BE 0 426.184.049 (gedeeltelijk B.T.W.-plichtig)

De Algemene Vergadering stelt vast dat zij geldig samengesteld is en in staat is de behandeling van de agenda aan te vatten.

De voorzitter herinnert eraan dat de agenda de volgende punten omvat:

1. *Kennisname van het beheersverslag betreffende het statutair en het geconsolideerd boekjaar afgesloten op 31 december 2010*
2. *Kennisname van het verslag van de commissaris betreffende de statutaire jaarrekening afgesloten op 31 december 2010 en verslag van de commissaris betreffende de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2010*
3. *Goedkeuring van de statutaire jaarrekening afgesloten op 31 december 2010 en resultaatsverwerking*  
Voorstel tot goedkeuring van de statutaire jaarrekening afgesloten op 31 december 2010, met inbegrip van de resultaatsverwerking.

Desgevolgens, voorstel tot toekenning van een bruto bevoorrecht dividend van 6,37 € aan de bevoorrechte aandeelhouders en een bruto dividend van 6,50 € aan de gewone aandeelhouders; voorstel om het recht op dividend voor het boekjaar 2010 op 17.822 eigen gewone aandelen in het bezit van Cofinimmo te annuleren en het recht op dividend op de andere 34.785 eigen gewone aandelen in het bezit van Cofinimmo op te schorten. De betalingsdatum van de dividenden wordt bepaald door de Raad van Bestuur.

4. *Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2010*
5. *Kwijting aan de bestuurders*  
Voorstel om kwijting te verlenen aan de bestuurders van de vennootschap voor de uitoefening van hun bestuurdersmandaat voor het statutair boekjaar afgesloten op 31 december 2010.
6. *Kwijting aan de commissaris*  
Voorstel om kwijting te verlenen aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het statutair boekjaar afgesloten op 31 december 2010.
7. *Benoeming en hernieuwing van de bestuurdersmandaten*
  - a) Voorstel, om het mandaat als bestuurder van de heer Robert Franssen, met onmiddellijke ingang te hernieuwen tot aan het einde van de gewone algemene vergadering van 2015.
  - b) Voorstel, om het mandaat als bestuurder van de heer Serge Fautré, met onmiddellijke ingang te hernieuwen tot aan het einde van de gewone algemene vergadering van 2015.
  - c) De heer Jean Franken heeft zijn ontslag ingediend als bestuurder met ingang van 1 juli 2011. Voorstel om de heer Xavier Denis te benoemen als bestuurder, met ingang van 1 juli 2011 tot aan het einde van de gewone algemene vergadering van 2015.  
Het mandaat van de heer André Dirckx, onafhankelijk bestuurder en Voorzitter van de Raad van Bestuur sinds 4 juli 2001, komt tot een einde op de algemene vergadering van 29 april 2011. Overeenkomstig zijn verzoek en rekening houdend met de bepalingen van corporate governance die in voege zijn op dit gebied, wordt zijn mandaat niet verlengd.

8. *Hernieuwing van het mandaat van de commissaris*

Notulen Gewone Algemene Vergadering  
29 april 2011

S.A. COFINIMMO N.V.  
Sicaf immobilière publique de droit belge/Openbare Vastgoedbevak naar Belgisch Recht  
Bd de la Woluwe 58 / Woluwelaan 58  
1200 Bruxelles / 1200 Brussel  
RPR Brussel  
N° B.T.W. BE 0 426.184.049 (gedeeltelijk B.T.W.-plichtig)

Voorstel tot vernieuwing van het mandaat als commissaris van de BVCVBA Deloitte Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer Frank Verhaeghen, officieel erkend als revisor, met maatschappelijke zetel te 1831 Diegem, Berkenlaan 8B tot het einde van de Gewone Algemene Vergadering van 2014.

Voorstel om het honorarium van de commissaris tot een bedrag van 109.345 € per jaar vast te leggen.

9. *Voorstel tot beslissing met toepassing van artikel 14 van de wet van 6 april 2010 om de variabele vergoeding van de uitvoerende bestuurders te baseren op vooraf bepaalde en objectief meetbare criteria over een periode van één jaar.*
10. *Goedkeuring, overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van Vennootschappen van alle clausules van controleverandering in elke kredietovereenkomst of uitgiftevoorwaarden van schuld- of kapitaaleffecten die door de vennootschap tussen 30 april 2010 en de datum van huidige algemene vergadering werden overeengekomen.*

Krachtens artikel 556 van het Wetboek van Vennootschappen, kan enkel de algemene vergadering aan derden rechten toekennen die een invloed hebben op het vermogen van de vennootschap dan wel een schuld of verplichting ten haren laste doen ontstaan wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van de vennootschap of van een verandering van de controle die op haar wordt uitgeoefend. Naast alle eventuele clausules overeengekomen tussen de oproeping van de algemene vergadering en het houden van deze algemene vergadering (en die in voorkomend geval zullen uiteengezet worden tijdens deze algemene vergadering), betreft het de clausule van controleverandering met betrekking tot de obligatielening van 2010, gerealiseerd in het kader van een "private placement". Volgens deze clausule van controleverandering zal de initiële rentevoet van de obligatielening verhoogd worden met 1,25% in de hypothese dat (i) een controleverandering op niveau van Cofinimmo NV plaatsvindt; en (ii) een "rating downgrade" optreedt tijdens de periode van de controleverandering. Deze nieuwe rentevoet zal van toepassing zijn vanaf de interestperiode die volgt op het plaatsvinden van de betreffende "rating downgrade". In de hypothese dat de clausule van controleverandering niet zou worden goedgekeurd tijdens de algemene vergadering vóór 30 juni 2011, zal iedere obligatiehouder de terugbetaling van zijn obligaties kunnen aanvragen.

Voorstel tot goedkeuring en voorzover als nodig, tot bekrachtiging van alle clausules tot controleverandering die voorkomen in elke kredietovereenkomst of uitgiftevoorwaarden van schuld- of kapitaaleffecten die door de vennootschap werden overeengekomen tussen 30 april 2010 en de datum van huidige algemene vergadering, overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van Vennootschappen, en tot het overgaan tot alle publiciteitsformaliteiten voorzien in het artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen.

11. Varia

**1. Jaarverslag betreffende het statutair en het geconsolideerd boekjaar afgesloten op 31 december 2010**

De Algemene Vergadering stelt de Voorzitter vrij van de verplichting om het jaarverslag van de Raad van Bestuur betreffende het boekjaar afgesloten op 31 december 2010, voor te lezen.

S.A. COFINIMMO N.V.  
 Sicaif immobilière publique de droit belge/Openbare Vastgoedbevak naar Belgisch Recht  
 Bd de la Woluwe 58 / Woluwelaan 58  
 1200 Bruxelles / 1200 Brussel  
 RPR Brussel  
 N° B.T.W. BE 0 426.184.049 (gedeeltelijk B.T.W.-plichtig)

Het verslag zal neergelegd worden bij de Nationale Bank van België en blijft ter beschikking van alle geïnteresseerden.

**2. Verslag van de commissaris betreffende de statutaire jaarrekening afgesloten op 31 december 2010 en verslag van de commissaris betreffende de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2010**

De Algemene Vergadering stelt de Voorzitter vrij van de verplichting om de verslagen van de commissaris betreffende de statutaire en de geconsolideerde jaarrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2010 en betreffende het jaarverslag, voor te lezen.

Deze verslagen zullen neergelegd worden bij de Nationale Bank van België en blijven ter beschikking van alle geïnteresseerden.

**3. Goedkeuring van de statutaire jaarrekening afgesloten op 31 december 2010 en resultaatverwerking**

Les statutaire jaarrekeningen volgens het schema IAS/IFRS zijn hernomen in het jaarverslag.

De bestemming van het resultaat zoals vermeld in het jaarverslag dient lichtjes te worden aangepast om rekening te houden met het resultaat van de conversie van 305 geprivilegieerde aandelen die heeft plaatsgevonden einde maart .

Deze transactie heeft geleid tot een verhoging van de bezoldiging van het kapitaal van 39.65 EUR om het te brengen van 96.452.257,20 .EUR tot 96.452.296,85 EUR.

Tengevolge van deze transacties stelt de Raad van bestuur de volgende bestemming van het resultaat 2010 voor aan de algemene vergadering:

A. NETTO RESULTAAT	20 974 317,52
B. TOEVOEGING /ONTTREKKING RESERVES	75 843 043,33
<b>Toevoeging/onttrekking reserve voor het negatieve saldo van de variaties in de reële waarde van het vastgoed</b>	<b>159 474 294,49</b>
Boekjaar	131 693 063,36
Vorige boekjaren	27 781 231,13
<b>Toevoeging aan de reserve van geschatte mutatierechten-en kosten bij hypothetische vervreemding van vastgoedbeleggingen</b>	<b>-357 866,95</b>
Boekjaar	-357 866,95
<b>Onttrekking van de reserve van het saldo van de variaties in de reële waarde van de toegelaten afdekkingsinstrumenten die onderworpen zijn aan een afdekkingsboekhouding</b>	<b>7 070 066,00</b>
Boekjaar	7 070 066,00
<b>Onttrekking van de reserve van het saldo van de variaties in de reële waarde van de toegelaten afdekkingsinstrumenten</b>	

Notulen Gewone Algemene Vergadering  
 29 april 2011

S.A. COFINIMMO N.V.  
 Sicaif immobilière publique de droit belge/Openbare Vastgoedbevak naar Belgisch Recht  
 Bd de la Woluwe 58 / Woluwelaan 58  
 1200 Bruxelles / 1200 Brussel  
 RPR Brussel  
 N° B.T.W. BE 0 426.184.049 (gedeeltelijk B.T.W.-plichtig)

<b>die niet onderworpen zijn aan een afdekkingsboekhouding</b>	<b>1 311 920,00</b>
Boekjaar	1 311 920,00
<b>Toevoeging aan andere réserves</b>	<b>-226 102,50</b>
<b>Toevoeging aan/ onttrekking van het overgedragen resultaat van vorige boekjaren</b>	<b>-91 429 267,71</b>
C. Vergoeding van het kapitaal	-96.452.296,85
D. Vergoeding van het kapitaal voor andere dan c	-365 064,00
E. Over te dragen resultaat AT A REPORTER <sup>1</sup>	260 579 785,64

De bevoorrechte aandelen hebben recht op een bruto-dividend van EUR 6,37. Na afhouding van de roerende voorheffing van 15% bedraagt het netto-dividend EUR 5,4145 per aandeel.

De gewone aandelen hebben recht op een bruto-dividend van EUR 6.50. Na afhouding van de roerende voorheffing van 15%, bedraagt het netto-dividend EUR 5.525 per aandeel.

De Raad van Bestuur stelt voor om het recht op dividend voor het boekjaar 2009 op 34.785 eigen gewone aandelen in het bezit van Cofinimmo op te schorten en het recht op de resterende 17.822 te annuleren. Deze 34.785 eigen aandelen dienen als indekking in het kader van het stock option plan. Het opgeschorte dividend zal aan de deelnemers gestort worden bij de uittoefening van de opties.

De Raad van Bestuur heeft beslist om dit jaar aan de houders van de gewone en de bevoorrechte Cofinimmo aandelen de keuze te bieden tussen het ontvangen van het dividend voor het jaar 2010 onder de vorm van ofwel nieuwe gewone aandelen, contanten of een combinatie van deze 2 betalingsmodaliteiten. De nieuwe gewone aandelen zullen deelgerechtigd zijn in de resultaten van Cofinimmo met ingang op 01.01.2011 (eerste dividend betaalbaar in mei 2012). De niet in contacten uitbetaalde fondsen zullen door de onderneming aangewend worden ter financiering van haar gebouwenacquisities.

De voorwaarden van dit aanbod, dat wil zeggen het aantal onthechte coupons van respectievelijk het gewoon aandeel of het bevoorrecht aandeel dat recht zal geven op een nieuw gewoon aandeel evenals het eventuele opgeld/saldo in contanten die aan de aandeelhouders van deze beide aandelen categorieën zal worden gestort, zullen op 03.05.2011 na beurs bekendgemaakt worden.

Aandeelhouders zullen verzocht worden om een keuze te maken tussen beide betalingsmethodes tussen 09.05.2011 en 20.05.2011. Aandeelhouders die geen voorkeur kenbaar gemaakt hebben, zullen automatisch en uitsluitend in contanten uitbetaald worden.

De betaling in contanten en/of de levering van effecten zal gebeuren vanaf 27.05.2011.

<sup>1</sup> Le résultat à reporter est composé du résultat à reporter de l'exercice et du résultat à reporter des exercices antérieurs.

S.A. COFINIMMO N.V.  
 Sicaif immobilière publique de droit belge/Openbare Vastgoedbevak naar Belgisch Recht  
 Bd de la Woluwe 58 / Woluwelaan 58  
 1200 Bruxelles / 1200 Brussel  
 RPR Brussel  
 N° B.T.W. BE 0 426.184.049 (gedeeltelijk B.T.W.-plichtig)

Informatie betreffende de rechten verbonden aan het houden van gewone en bevoorrechte aandelen

• Datum coupononthechting ( <i>Ex date</i> ) <sup>2</sup>	04.05.2011
• Registratiedatum ( <i>Record date</i> ) <sup>3</sup>	06.05.2011
• Periode voor de keuze tussen uitbetaling in contanten of in nieuwe gewone aandelen	Van 09.05.2011 tot 20.05.2011
• Datum van betaling in contanten en/of levering van de effecten	Vanaf 27.05.2011
• Financiële dienst	Bank Degroof (hoofdbetaalagent) of een andere financiële instelling naar keuze
• Coupons <ul style="list-style-type: none"> <li>- Gewoon aandeel</li> <li>- Bevoorrechte aandelen</li> </ul>	Coupon nr. 20 Coupons nr. 8 (COFP2) en nr. 9 (COFP1)

In naleving van Artikel 27 van het Koninklijk Besluit van 07.12.2010, ligt de voorgestelde dividenduitkering boven het vereiste minimum van 80% van de netto opbrengst. Volgend op de voorgestelde vergoeding voor het kapitaal voor boekjaar 2010 ten bedrage van € 96,45 miljoen, wordt het totaal bedrag van de reserves en van het statutair resultaat van Cofinimmo NV negatief ten belope van € 31,35 miljoen, terwijl het nog uitkeerbaar bedrag zoals bepaald door Artikel 617 van het Wetboek van Vennootschappen € 95,17 miljoen bedraagt.

Anderzijds heeft de Buitengewone Algemene Vergadering van 29.03.2011 beslist om de rubriek "Uitgiftepremies", gelijkwaardig aan het maatschappelijk kapitaal, te verminderen door overdracht naar de rubriek "Overgedragen resultaat van vorige boekjaren" voor een bedrag van € 214 087 000. De reden van deze overdracht is dat Cofinimmo voor de fusies door opslorping van andere vennootschappen vanaf 2004 tot 2010 niet alleen het kapitaal en de uitgiftepremies van de geabsorbeerde vennootschappen overgedragen heeft naar de gelijknamige rubrieken van het eigen vermogen (Kapitaal en Uitgiftepremies) van Cofinimmo, maar eveneens de meerwaarden die bij deze gelegenheid gerealiseerd werden door de opgeslorpte vennootschappen, door ze te boeken in de rubriek "Uitgiftepremies". Deze methode had het voordeel dat de nominale waarde van het Cofinimmo aandeel als dusdanig onveranderd bleef. De klassieke boekhoudmethode voor fusies, die erin bestond de meerwaarden in de reserves te boeken (toegepast tot 2003), ware geweest om de balansposten van de opgeslorpte vennootschappen over te dragen naar dezelfde balansposten van de absorberende vennootschap (Cofinimmo). Naderhand is gebleken dat de methode toegepast sinds 2004 de minimale drempel waaronder het netto-actief niet mag dalen na uitkering van dividenden, krachtens Artikel 617 van het Wetboek van Vennootschappen (en de toepassing ervan zoals voorgeschreven in het Koninklijk Besluit met betrekking tot de Vastgoedbevaks), heeft

<sup>2</sup> De datum vanaf dewelke de verhandeling op de beurs gebeurt zonder recht op de komende dividenduitkering.

<sup>3</sup> Datum waarop de posities worden afgesloten om de aandeelhouders die recht hebben op het dividend te identificeren.

S.A. COFINIMMO N.V.  
Sicaf immobilière publique de droit belge/Openbare Vastgoedbevak naar Belgisch Recht  
Bd de la Woluwe 58 / Woluwelaan 58  
1200 Bruxelles / 1200 Brussel  
RPR Brussel  
N° B.T.W. BE 0 426.184.049 (gedeeltelijk B.T.W.-plichtig)

verhoogd. De herkwalificatie van de onbeschikbare reserve gebeurt met hetzelfde doel. Cofinimmo heeft deze herschikkingen in haar eigen vermogen doorgevoerd met als doel de Cofi met als doel de dividenduitkering veilig te stellen.

Deze overdracht zal gebeuren na een termijn van minstens 2 maanden na de beslissing van deze Vergadering, overeenkomstig de voorwaarden voorzien voor een kapitaalsvermindering in Artikel 613 van het Wetboek van Vennootschappen. Bijgevolg zal enerzijds het uitkeerbaar bedrag met eenzelfde bedrag verhoogd worden en zal het totaal bedrag van de statutaire reserves en van het overgedragen resultaat van Cofinimmo NV opnieuw positief worden, en zal anderzijds het geheel gevormd door het maatschappelijk kapitaal en de uitgiftepremies verminderen.

De statutaire jaarrekeningen volgens het schema IAS/IFRS en de resultaatverwerking en dividenduitkering zoals voorgesteld door de Raad van Bestuur worden door de algemene vergadering als volgt aanvaard:

**stemmen voor:** .....

**stemmen tegen:** .....

**onthoudingen:** .....

**unaniem: JA**

#### **4. Geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2010**

Tijdens de vergadering van 24 maart 2011 heeft de Raad van Bestuur de geconsolideerde jaarrekeningen van Cofinimmo, afgesloten op 31 december 2010, opgemaakt en vastgesteld. De Algemene Vergadering neemt daarvan kennis.

#### **5. Kwijting aan de bestuurders voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2010**

Overeenkomstig artikel 554 van het Wetboek van Vennootschappen, nodigt de voorzitter, in naam van de Raad van Bestuur, de leden van deze Algemene Vergadering uit om zich d.m.v. een bijzondere stemming uit te spreken over het verlenen van kwijting aan de bestuurders voor hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2010. Het betreft de volgende bestuurders:

De heer André Dirckx

De heer Robert Franssen

De heer Xavier de Walque

Notulen Gewone Algemene Vergadering  
29 april 2011

S.A. COFINIMMO N.V.  
 Sicaif immobilière publique de droit belge/Openbare Vastgoedbevak naar Belgisch Recht  
 Bd de la Woluwe 58 / Woluwelaan 58  
 1200 Bruxelles / 1200 Brussel  
 RPR Brussel  
 N° B.T.W. BE 0 426.184.049 (gedeeltelijk B.T.W.-plichtig)

De heer Baudouin Velge  
 De heer Vincent Doumier  
 De heer Gaetan Hannecart  
 De heer Van Marcke de Lummen  
 De heer Alain Schockert)  
 De heer Serge Fautré  
 De heer Jean-Edouard Carbonnelle  
 De heer Jean Franken  
 De Heer andré bergen (vanf 30/4/2010 tem 31/12/2010)  
 Mevrouw Françoise Roels

De Voorzitter vraagt of de Algemene Vergadering een globale of individuele stem wenst uit te brengen voor het verlenen van de kwijting aan de bestuurders.

De Algemene Vergadering wenst een globale stem uit te brengen in verband met het verlenen van de kwijting aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2010

**stemmen voor:** .....

**stemmen tegen:** .....

**onthoudingen:** .....

**unaniem: JA**

#### **6. Kwijting aan de commissaris voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2010**

Overeenkomstig artikel 554 van het Wetboek van Vennootschappen, nodigt de voorzitter, in naam van de Raad van Bestuur, de leden van de Algemene Vergadering uit om zich d.m.v. een bijzondere stemming uit te spreken over de te geven kwijting aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2010.

De Algemene Vergadering beslist om kwijting te verlenen aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2010

**stemmen voor:** .....

**stemmen tegen:** .....

**onthoudingen:** .....

**unaniem: JA**

#### **7. Benoeming van een bestuurder en hernieuwing van de bestuurdersmandaten**

Notulen Gewone Algemene Vergadering  
 29 april 2011



S.A. COFINIMMO N.V.  
Sicaf immobilière publique de droit belge/Openbare Vastgoedbevak naar Belgisch Recht  
Bd de la Woluwe 58 / Woluwelaan 58  
1200 Bruxelles / 1200 Brussel  
RPR Brussel  
N° B.T.W. BE 0 426.184.049 (gedeeltelijk B.T.W.-plichtig)

a) De algemene vergadering beslist om het mandaat als bestuurder van de heer Robert Franssen met onmiddellijke ingang te hernieuwen, tot aan het einde van de gewone algemene vergadering van 2015.

**stemmen voor:** .....

**stemmen tegen: 427.396**

**onthoudingen:** .....

**unaniem: JA / NEEN**

b) De algemene vergadering beslist om het mandaat van uitvoerende bestuurder van de heer Serge Fautré met onmiddellijke ingang te hernieuwen, tot aan het einde van de gewone algemene vergadering van 2015.

**stemmen voor:** .....

**stemmen tegen: 90.558**

**onthoudingen:** .....

**unaniem: JA / NEEN**

c) De heer Jean Franken heeft zijn ontslag ingediend als bestuurder met ingang van 1 juli 2011. Voorstel .De algemene vergadering beslist om de heer Xavier Denis te benoemen als bestuurder, met ingang van 1 juli 2011 tot aan het einde van de gewone algemene vergadering van 2015.

**stemmen voor:** .....

**stemmen tegen: 324.315**

**onthoudingen:** .....

**unaniem: JA / NEEN**

Het mandaat van de heer André Dirckx, onafhankelijk bestuurder en Voorzitter van de Raad van Bestuur sinds 4 juli 2001, komt tot een einde op de algemene vergadering van 29 april 2011. Overeenkomstig zijn verzoek en rekening houdend met de bepalingen van corporate governance die in voege zijn op dit gebied, wordt zijn mandaat niet verlengd. De Raad van Bestuur heeft de heer André Bergen als voorzitter van de Raad van Bestuur en als lid van het bezoldigings –en benoemingscomité

Notulen Gewone Algemene Vergadering  
29 april 2011

S.A. COFINIMMO N.V.  
 Sicaif immobilière publique de droit belge/Openbare Vastgoedbevak naar Belgisch Recht  
 Bd de la Woluwe 58 / Woluwelaan 58  
 1200 Bruxelles / 1200 Brussel  
 RPR Brussel  
 N° B.T.W. BE 0 426.184.049 (gedeeltelijk B.T.W.-plichtig)

benoemd tijdens zijn vergadering van 24 maart 2011 met ingang na afloop van de gewone algemene vergadering van 29 april 2011

### **8. Hernieuwing van het mandaat van de commissaris**

De algemene vergadering beslist, op voorstel van de Raad van Bestuur het mandaat als commissaris van de BVCVBA Deloitte Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer Frank Verhaeghen, officieel erkend als revisor, met maatschappelijke zetel te 1831 Diegem, Berkenlaan 8B te vernieuwen tot het einde van de Gewone Algemene Vergadering van 2014. De algemene vergadering beslist om het honorarium van de commissaris tot een bedrag van 109.345 € per jaar vast te leggen.

stemmen voor: .....

stemmen tegen: .....

onthoudingen: .....

unaniem: JA

### **9. Voorstel tot beslissing met toepassing van artikel 14 van de wet van 6 april 2010 om de variabele vergoeding van de uitvoerende bestuurders te baseren op vooraf bepaalde en objectief meetbare criteria over een periode van één jaar.**

De voorzitter zet de redenen uiteen die aanleiding hebben gegeven om deze resolutie aan de algemene vergadering voor te leggen. Hij verwijst tevens naar bezoldigingsverslag welke integraal deel uitmaakt van het beheersverslag .

De algemene vergadering beslist onder toepassing van artikel 14 van de wet van 6 april 2010 om de variabele vergoeding van de uitvoerende bestuurders te baseren op vooraf bepaalde en objectief meetbare criteria over een periode van één jaar en dit vanaf het boekjaar 2011 en voor de komende boekjaren

stemmen voor: .....

stemmen tegen: 634.544

onthoudingen: .....

unaniem: ~~JA~~ / NEEN

### **10. Goedkeuring, overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van Vennootschappen van alle clausules van controleverandering in elke kredietovereenkomst of**

Notulen Gewone Algemene Vergadering  
 29 april 2011

S.A. COFINIMMO N.V.  
 Sicaif immobilière publique de droit belge/Openbare Vastgoedbevak naar Belgisch Recht  
 Bd de la Woluwe 58 / Woluwelaan 58  
 1200 Bruxelles / 1200 Brussel  
 RPR Brussel  
 N° B.T.W. BE 0 426.184.049 (gedeeltelijk B.T.W.-plichtig)

**uitgiftevoorwaarden van schuld- of kapitaaleffecten die door de vennootschap tussen 30 april 2010 en de datum van huidige algemene vergadering werden overeengekomen .**

Krachtens artikel 556 van het Wetboek van Vennootschappen, kan enkel de algemene vergadering aan derden rechten toekennen die een invloed hebben op het vermogen van de vennootschap dan wel een schuld of verplichting ten haren laste doen ontstaan wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van de vennootschap of van een verandering van de controle die op haar wordt uitgeoefend.

Deze clausules betreffen:

**(i) De clausule van controleverandering met betrekking tot de obligatielening van 2010, gerealiseerd in het kader van een "private placement"**

De vennootschap is overgegaan tot de uitgifte, in september 2010, van een obligatielening in het kader van een private placement voor een bedrag van 50.000.000 EUR met een jaarlijkse interestvoet van 2.936% et met vervalddag op 29 september 2013. De voorwaarden die deze obligatie regelen bevatten een clausule die een verbintenis in hoofde van de vennootschap doen ontstaan in geval van controlewijziging van de vennootschap (punt 5.3.3 van het "placement memorandum").

Volgens de clausule van controleverandering met betrekking tot deze obligatielening, gerealiseerd in het kader van een "private placement, zal de initiële rentevoet van de obligatielening verhoogd worden met 1,25% in de hypothese dat (i) een controleverandering op niveau van Cofinimmo NV plaatsvindt; en (ii) een "rating downgrade" optreedt tijdens de periode van de controleverandering. Deze nieuwe rentevoet zal van toepassing zijn vanaf de interestperiode die volgt op het plaatsvinden van de betreffende "rating downgrade". In de hypothese dat de clausule van controleverandering niet zou worden goedgekeurd tijdens de algemene vergadering vóór 30 juni 2011, zal iedere obligatie-houder de terugbetaling van zijn obligaties kunnen aanvragen volgens de voorwaarden opgenomen in punt 5.4.3. van het "placement memorandum".

**(ii) de clausules van controleverandering met betrekking tot de uitgifte van converteerbare obligaties gerealiseerd in april 2011**

(ii) De vennootschap is overgegaan tot de uitgifte, in april 2011 van een convertible obligatielening voor een bedrag van 173,311,791.40 EUR met een jaarlijkse interestvoet van 3.125% et met vervalddag op 28 april 2016. De voorwaarden die deze obligatie regelen bevatten twee clausules die verbintenissen in hoofde van de vennootschap doen ontstaan in geval van controlewijziging

Volgens deze clausules, indien een controlewijziging zich voordoet, dan zal, bij de uitoefening van de Conversierechten wanneer de Conversiedatum gedurende de Conversieperiode valt, de

S.A. COFINIMMO N.V.  
Sicaf immobilière publique de droit belge/Openbare Vastgoedbevak naar Belgisch Recht  
Bd de la Woluwe 58 / Woluwelaan 58  
1200 Bruxelles / 1200 Brussel  
RPR Brussel  
N° B.T.W. BE 0 426.184.049 (gedeeltelijk B.T.W.-plichtig)

Conversieprijs worden aangepast overeenkomstig Clausule 6.4.2.10 van de Bepalingen en Voorwaarden; Daarenboven ten gevolge van het voorval van een Controlewijziging, zal de houder

van een Converteerbare Obligatie het recht hebben om van de Emittent te eisen dergelijke Converteerbare Obligatie terug te betalen op de Controlewijziging Putoptiedatum tegen de betreffende hoofdsom, samen met de aangegroeide, maar onbetaalde interest tot op die datum (maar exclusief die datum).

Indien echter op 28 oktober 2011 de besluiten van Controlewijziging niet werden goedgekeurd door de aandeelhoudersvergadering van de Emittent en neergelegd bij de Griffie van de Rechtbank van Koophandel van Brussel, dan zal de Emittent de Converteerbare Obligaties 45 dagen later terugbetalen ten belope van 102 procent van het hetgeen hoger is (i) de hoofdsom en (ii) de Billijke Marktwaarde op 28 oktober 2011, samen met de aangegroeide maar nog onbetaalde interest.

De algemene vergadering keurt voormelde clausules goed overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van Vennootschappen, en beslist tot het overgaan tot alle publiciteitsformaliteiten voorzien in het artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen.

De algemene vergadering stemt als volgt

**stemmen voor:** .....

**stemmen tegen: 24.414**

**onthoudingen:** .....

**unaniem: JA / NEEN**

## **11- Varia**

Er zijn geen varia

S.A. COFINIMMO N.V.  
Sicaf immobilière publique de droit belge/Openbare Vastgoedbevak naar Belgisch Recht  
Bd de la Woluwe 58 / Woluwelaan 58  
1200 Bruxelles / 1200 Brussel  
RPR Brussel  
N° B.T.W. BE 0 426.184.049 (gedeeltelijk B.T.W.-plichtig)

Nu er geen enkel punt meer op de dagorde staat, vraagt de voorzitter aan de Raad van Bestuur de nodige stappen te ondernemen voor het neerleggen ter griffie van de rechtbank van koophandel van de uittreksels van het proces-verbaal alsook over te gaan tot publicatie van de wettelijke bekendmakingen betreffende de benoemingen.

De agenda afgewerkt zijnde, wordt de zitting opgeheven.

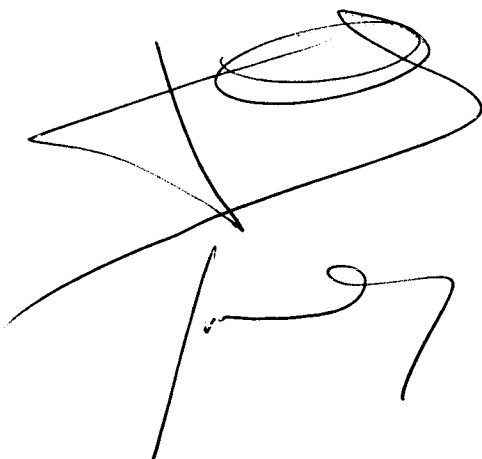
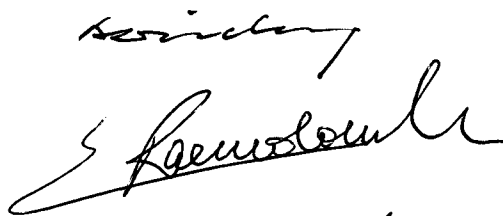
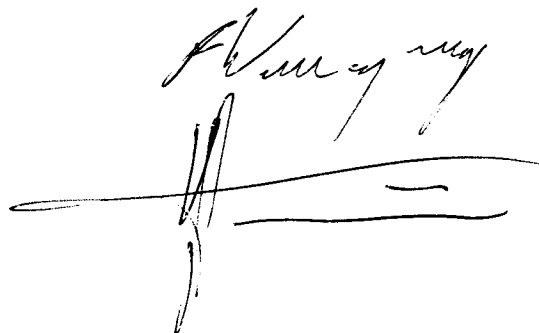
WAARVAN PROCES-VERBAAL.

16.57

Opgemaakt en gesloten op 29 april 2011 te 1200 Brussel, Woluwelaan 58 om .....uur.

Datum als voormeld.

Na voorlezing hebben de leden van het bureau samen met de voorzitter en de aandeelhouders die dat wensten, het proces-verbaal ondertekend.

A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and lines.A handwritten signature in black ink, appearing to be 'E. Raemdonck' with a long horizontal stroke at the end.A handwritten signature in black ink, appearing to be 'A. Van der Vliet' with a long horizontal stroke at the end.