

**S.A. D'IETEREN N.V.**  
**Maliestraat, 50**  
**1050 Brussel**  
**Ondernemingsnummer 0403448140**

**BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR  
AAN DE BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING  
DER AANDEELHOUDERS VAN 27 MEI 2004 OVEREENKOMSTIG  
ARTIKEL 604 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN**

Uw raad van bestuur heeft beslist om een buitengewone algemene vergadering der aandeelhouders bijeen te roepen op 27 mei 2004 om onder meer te beraadslagen over de agenda en het voorstel tot besluit zoals volgt.

- Voorstel om voor een hernieuwbare periode van vijf jaar een nieuwe machtiging toe te kennen aan de Raad van bestuur om het kapitaal te verhogen in één of meerdere malen ten belope van een maximumbedrag van zestig miljoen euro (60.000.000 EUR). Deze machtiging is geldig voor een periode van vijf jaar vanaf de bekendmaking in de bijlagen van het Belgisch Staatsblad van de wijziging van de statuten beslist door de buitengewone algemene vergadering van 27 mei 2004.

Motivering:

De nieuwe machtiging die door de huidige algemene vergadering van de vennootschap zou gegeven worden om gebruik te maken van het toegestane kapitaal, is bestemd om de raad van bestuur de mogelijkheid te geven rekening te houden met de snelle evolutie van de kapitaalmarkt, de wisselkoersen, de aandelenkoersen en andere economische factoren met het doel één of meerdere verrichtingen uit te voeren die de uitgifte in één of meerdere schijven van nieuwe aandelen inhoudt, hetzij binnen het kader van een publieke uitgifte van aandelen, hetzij binnen het kader van een uitgifte van converteerbare obligaties met of zonder warrants, hetzij op een andere manier volgens de op dat moment geldende omstandigheden. De financiële middelen die zouden ter beschikking gesteld worden van de vennootschap moeten haar toelaten om onder meer haar financiële onderbouw te versterken.

In het algemeen zal de raad van bestuur gebruik maken van het toegestane kapitaal telkens het belang van de vennootschap dit vereist en in alle omstandigheden waarin het aangewezen is om, op korte termijn, voordeel te halen, op de meest adequate manier, uit de ontwikkeling en de gunstige voorwaarden van de kapitaalmarkt, te beantwoorden aan de interesse die door beleggers voor de vennootschap wordt getoond en in het algemeen, elke kans te grijpen om de eigen fondsen van de vennootschap te versterken, haar financiële structuur aan te passen aan de noodzaak tot ontwikkeling van de zaken, haar actiemiddelen uit te breiden, een beleid te bevorderen van ontwikkeling van de activiteiten en winstdeelname van de personeelsleden.

De mogelijkheid om eventueel het voorkeurrecht te beperken of op te heffen, ook ten gunste van één of meer bepaalde personen, wordt gemotiveerd door de wens om, indien nodig, over te kunnen gaan tot het plaatsen van een deel van de binnen het kader van het toegestane kapitaal uitgegeven effecten in de handen van één of meerdere beleggers, aandeelhouders van de vennootschap of niet, die ofwel een bijzonder belang hebben getoond voor de effecten van de vennootschap, ofwel zouden aanvaard hebben om de effecten gedeeltelijk of geheel over te nemen in geval van een vaste opname, of bereid zouden zijn om het stabiele karakter van het aandeelhouderschap te behouden. Desgevallend zou de raad van bestuur ervoor kunnen zorgen dat voorrang wordt verleend bij het toekennen van de nieuwe aandelen aan de vroegere aandeelhouders.

Indien de raad van bestuur beslist om het voorkeurrecht te beperken of op te heffen, zal hij dit, zoals door de wet bepaald, staven in een gedetailleerd verslag waarin onder meer de uitgifteprijs en de financiële gevolgen worden vermeld.

Artikel 603 van het Wetboek van vennootschappen vereist een uitdrukkelijke bevoegdheid van de algemene vergadering beraadslagend zoals bij een statutenwijziging, zodat de raad van bestuur, indien nodig, kan overgaan tot kapitaalverhogingen binnen het kader van het toegestane kapitaal.

Hoewel geen enkele omstandigheid het momenteel rechtvaardigt, acht de raad van bestuur het geschikt om te kunnen blijven gebruik maken van alle mogelijkheden die door deze wetsbepaling wordt geboden, onder meer in de veronderstelling van een openbaar overnamebod. De raad van bestuur achtte het dan ook nuttig om aan de algemene vergadering voor te stellen een nieuwe machtiging toe te kennen overeenkomstig bovenvermeld artikel 603 en artikel 9bis lid 6 van de statuten. De raad van bestuur zou bijgevolg, in geval van een openbaar overnamebod op de effecten uitgegeven door de vennootschap, gebruik kunnen maken van het toegestane kapitaal om het belang van de vennootschap te behartigen.

De uitgifte van aandelen door de raad van bestuur zou in een dergelijke veronderstelling slechts kunnen plaatsvinden mits het naleven van bepaalde voorwaarden voorzien in artikel 607 van het Wetboek van vennootschappen, met name :

- de uitdrukkelijke bevoegdheid van de algemene vergadering mag niet dateren van vóór een periode van drie jaar waarin de Commissie voor het bank-, financie- en assurantiewezen de vennootschap zou hebben meegedeeld dat zij op de hoogte werd gesteld van een haar betreffende openbaar overnamebod ;
- de aandelen die worden uitgegeven op grond van de kapitaalverhoging moeten volledig volgestort zijn vanaf hun uitgifte ;
- de uitgifteprijs van de aandelen die worden uitgegeven op grond van de kapitaalverhoging mag niet minder bedragen dan de prijs van het bod en ;
- het aantal aandelen uitgegeven op grond van de kapitaalverhoging mag niet meer bedragen dan één tiende van de vóór de kapitaalverhoging uitgegeven aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen.

Besluit:

Met éénparigheid van stemmen stelt de raad van bestuur aan de algemene vergadering voor om het voorstel dat haar wordt voorgelegd goed te keuren.

Gedaan te Brussel, op 18 februari 2004.

De raad van bestuur,