

**PROXY**

This properly completed, dated and signed paper form must be received by WDP at the latest on Thursday, **21 April 2016** and can be transmitted:

- (i) by ordinary mail: WDP Comm. VA, to the attention of Johanna Vermeeren, Blakebergen 15, 1861 Wolvertem
- (ii) by e-mail: shareholdersmeetings@wdp.eu

In case of notification by electronic means, the original proxy form must be presented no later than on the date of the meeting. Proxy forms arriving too late or not satisfying the required formalities will be refused.

Signed (the "Proxy Provider")<sup>1</sup>:

<i>Natural person</i>	
Name and first name:	
Domicile :	
<i>Legal entity</i>	
Corporate name and legal form :	
Registered office:	
Company number:	
Validly represented by (name and position):	

Owner of \_\_\_\_\_ [number] shares of the partnership limited by shares Warehouses De Pauw, a public regulated real estate company under Belgian law, having its registered office at 1861 Wolvertem, Blakebergen 15, registered in the Register of Legal Entities of Brussels under number 0417.199.869 ("WDP" or the "Company").

Appoint as its special proxy (the "Proxy Holder") :

<sup>1</sup> Proxies returned to WDP without indicating a Proxy Holder shall be considered as being addressed to WDP, its management body or one of its employees, therefore generating a potential conflict of interest under art. 547bis §4 of the Belgian Companies Code. In such case, the Proxy Holder must divulge clearly the pertinent facts in order to enable the shareholder to evaluate the risk that the Proxy Holder may pursue an interest other than that of the shareholder. In order to be valid, proxies must contain specific voting instructions for each topic included in the agenda. If no specific voting instructions are included for a topic included in the agenda, Proxy Holders considered as having a conflict of interest may not take part in the vote.

<u>Natural person</u>	
Name and first name:	
Domicile :	
<u>Legal entity</u>	
Corporate name and legal form :	
Registered office:	
Company number:	
Validly represented by (name and position):	

To represent in his/her name at the general meeting of WDP on Wednesday 27 April 2016 at 10.00 a.m., at the company's registered office (the "**General Meeting**").

This General Meeting has the following agenda:

Agenda and proposed resolutions:

1. Présentation des rapports du gérant relatifs aux comptes annuels statutaires et consolidés de la Société au 31 décembre 2015.

Puisqu'il s'agit uniquement d'une présentation, aucune décision ne doit être prise par l'Assemblée Générale. Par conséquent, aucune proposition de décision n'est reprise dans cette convocation concernant ce point de l'ordre du jour.

2. Présentation du rapport annuel concernant les comptes annuels de la société reprise TRANSEUROPEAN LEUVEN SA pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 juin 2015 inclus.

Puisqu'il s'agit uniquement d'une présentation, aucune décision ne doit être prise par l'Assemblée Générale. Par conséquent, aucune proposition de décision n'est reprise dans cette convocation concernant ce point de l'ordre du jour.

3. Présentation du rapport annuel concernant les comptes annuels de la société reprise Charles V Property SA pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 juin 2015 inclus.

Puisqu'il s'agit uniquement d'une présentation, aucune décision ne doit être prise par l'Assemblée Générale. Par conséquent, aucune proposition de décision n'est reprise dans cette convocation concernant ce point de l'ordre du jour.

4. Présentation des rapports du commissaire relatifs aux comptes annuels mentionnés sous le point 1, point 2 et point 3.

Puisqu'il s'agit uniquement d'une présentation, aucune décision ne doit être prise par l'Assemblée Générale. Par conséquent, aucune proposition de décision n'est reprise dans cette convocation concernant ce point de l'ordre du jour.

5. Présentation de la décision du gérant de faire usage de la possibilité de distribution d'un dividende optionnel, y inclus les modalités concrètes de ce dividende optionnel.

Puisqu'il s'agit uniquement d'une présentation, aucune décision ne doit être prise par l'Assemblée Générale. Par conséquent, aucune proposition de décision n'est reprise dans cette convocation concernant ce point de l'ordre du jour.

6. Approbation des comptes annuels statutaires de la Société clôturés au 31 décembre 2015 et affectation du résultat.

Proposition de décision : L'Assemblée Générale approuve les comptes annuels statutaires de la Société clôturés au 31 décembre 2015 ainsi que l'affectation du résultat.

7. Décharge au gérant, au représentant permanent du gérant ainsi qu'au commissaire.

Proposition de décision : Par votes distincts, l'Assemblée Générale donne décharge au gérant, au représentant permanent du gérant ainsi qu'au commissaire, en fonction au cours de l'exercice 2015, pour le mandat qu'ils ont exercé au cours de l'exercice écoulé.

8. Approbation de la rémunération du gérant pour l'exercice 2016 actuellement en cours.

Proposition de décision : L'Assemblée Générale approuve le montant de 1.425.000 EUR à titre de rémunération du gérant pour l'exercice 2016 actuellement en cours.

9. Approbation du rapport de rémunération, qui forme une partie spécifique de la déclaration en matière de bonne gouvernance.

Proposition de décision : L'Assemblée Générale approuve le rapport de rémunération, qui forme une partie spécifique de la déclaration en matière de bonne gouvernance.

10. Approbation des comptes annuels de la société reprise TRANSEUROPEAN LEUVEN SA relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 juin 2015 inclus, ainsi que de l'affectation du résultat.

Proposition de décision : L'Assemblée Générale approuve les comptes annuels de la société reprise TRANSEUROPEAN LEUVEN SA pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 juin 2015 inclus, y compris l'affectation du résultat.

11. Décharge aux administrateurs et au commissaire de la société reprise TRANSEUROPEAN LEUVEN SA pour l'exercice de leur mandat pendant la période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 juin 2015 inclus.

Proposition de décision : Par votes distincts l'Assemblée Générale donne décharge aux administrateurs et au commissaire de la société reprise TRANSEUROPEAN LEUVEN SA pour l'exercice de leur mandat pendant la période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 juin 2015 inclus.

12. Approbation des comptes annuels de la société reprise Charles V Property SA relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 juin 2015 inclus, ainsi que de l'affectation du résultat.

Proposition de décision : L'Assemblée Générale approuve les comptes annuels de la société reprise Charles V Property SA pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 juin 2015 inclus, y compris l'affectation du résultat.

13. Décharge aux administrateurs et au commissaire de la société reprise Charles V Property SA pour l'exercice de leur mandat pendant la période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 juin 2015 inclus.

Proposition de décision : Par votes distincts l'Assemblée Générale donne décharge aux administrateurs et au commissaire de la société reprise Charles V Property SA pour l'exercice de leur mandat pendant la période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 juin 2015 inclus.

14. Renouvellement de la nomination de la société civile sous forme d'une société coopérative à responsabilité limitée 'Deloitte Reviseurs d'Entreprise' pour le mandat du commissaire de la Société et approbation de la rémunération en tant que commissaire.

Proposition de décision : L'Assemblée Générale approuve le renouvellement de la nomination de la société civile sous forme d'une société coopérative à responsabilité limitée 'Deloitte Reviseurs d'Entreprises' avec siège social à 1831 Diegem, Berkenlaan 8B, qui dans cette fonction est représentée par madame Kathleen De Brabander, ayant ses bureaux à 2018 Antwerpen, Lange Lozanastraat 270, pour le mandat du commissaire et ce pour une période de 3 ans qui se termine à l'assemblée annuelle de la Société devant se tenir en 2019 et pour une rémunération d'EUR 56.560 (hors TVA et dépenses IRI). Les honoraires seront adaptés annuellement à l'index des prix de détails.

15. Présentation de la constatation de l'expiration du mandat de M.O.S.T. SPRL, avec comme représentant permanent Frank Meysman en tant qu'administrateur indépendant du gérant le 27 avril 2016.

Puisqu'il s'agit uniquement d'une présentation, aucune décision ne doit être prise par l'Assemblée Générale. Par conséquent, aucune proposition de décision n'est reprise dans cette convocation concernant ce point de l'ordre du jour.

16. Présentation de la nomination de Frank Meysman (en tant que personne physique afin d'être en conformité avec l'art. 14 et l'art. 109 de la Loi du 12 mai 2014 relative aux sociétés immobilières réglementées) comme administrateur indépendant du gérant à partir du 27 avril 2016, pour une période allant jusqu'à l'assemblée générale annuelle du gérant devant se tenir en 2018.

Puisqu'il s'agit uniquement d'une présentation, aucune décision ne doit être prise par l'Assemblée Générale. Par conséquent, aucune proposition de décision n'est reprise dans cette convocation concernant ce point de l'ordre du jour.

17. Présentation de la constatation de l'expiration du mandat de la société civile sous forme d'une société coopérative à responsabilité limitée 'Deloitte Réviseurs d'Entreprise' en tant que commissaire du gérant.

Puisqu'il s'agit uniquement d'une présentation, aucune décision ne doit être prise par l'Assemblée Générale. Par conséquent, aucune proposition de décision n'est reprise dans cette convocation concernant ce point de l'ordre du jour.

18. Présentation du renouvellement de la nomination de la société civile sous forme d'une société coopérative à responsabilité limitée 'Deloitte Réviseurs d'Entreprise' en tant que commissaire du gérant à partir du 27 avril 2016 pour une période de 3 ans qui se termine à l'assemblée générale annuelle devant se tenir en 2019.

Puisqu'il s'agit uniquement d'une présentation, aucune décision ne doit être prise par l'Assemblée Générale. Par conséquent, aucune proposition de décision n'est reprise dans cette convocation concernant ce point de l'ordre du jour.

19. Varia

\*\*\*\*\*

Please indicate for each decision your voting instructions (for, against, abstain) in writing.

The Proxy Provider directs that his/her vote be cast or withheld on the following points of the agenda of the General Meeting:

Agenda item	FOR	AGAINST	ABSTAIN
6. Statutory financial statements	FOR	AGAINST	ABSTAIN
7.a Discharge to the manager	FOR	AGAINST	ABSTAIN
7.b Discharge to the permanent representative	FOR	AGAINST	ABSTAIN
7.c Discharge to the statutory auditor	FOR	AGAINST	ABSTAIN
8. Remuneration for the manager	FOR	AGAINST	ABSTAIN
9. Remuneration report	FOR	AGAINST	ABSTAIN
10. Financial Statements TRANSEUROPEAN LEUVEN NV	FOR	AGAINST	ABSTAIN
11.a Discharge to the directors TRANSEUROPEAN LEUVEN NV	FOR	AGAINST	ABSTAIN

11.b Discharge to the statutory auditor TRANSEUROPEAN LEUVEN NV	FOR	AGAINST	ABSTAIN
12. Financial Statements Charles V Property NV	FOR	AGAINST	ABSTAIN
13.a Discharge to the directors Charles V Property NV	FOR	AGAINST	ABSTAIN
13.b Discharge to the statutory auditor Charles V Property NV	FOR	AGAINST	ABSTAIN
14. Re-appointment of the statutory auditor	FOR	AGAINST	ABSTAIN

The Proxy Holder can more particularly attend to the General Meeting, participate in the deliberations and vote on each proposal or point that may be presented to the General Meeting according to this agenda. To that purpose the Proxy Holder is authorized to execute and sign any deeds, documents, minutes, attendance list, registers, confirmations, notifications and any other document, to vote or abstain from voting about all propositions of modification, omission or addition of a point of the agenda, elect domicile, subrogate and generally undertake anything which is useful or necessary for the implementation of this proxy, as necessary with the promise of ratification.

The Proxy Holder can more particularly attend to any other general meeting with the same agenda in the event that the first general meeting cannot deliberate legally or would not be held at the aforementioned date, insofar the undersigned shareholder shall have in due time completed the required formalities to participate and vote at the subsequent general meeting.

The Proxy Provider hereby undertakes to compensate the Proxy Holder for any damage he/she may incur as a result of any act pursuant to this proxy, provided that he/she has fulfilled the limits of her/his powers. Furthermore the undersigned undertakes not to claim the nullity of any decision approved by the Proxy Holder and not to claim any compensation of him/her, provided that he/she has fulfilled the limits of her/his powers.

The Proxy Holder possesses the same rights as the shareholder represented in this manner, and specifically the right to take the floor, ask questions during the General Meeting and exercise his right to vote at this meeting.

\*\*\*\*\*

The Proxy Holder will vote in accordance with the voting instructions included in this proxy.

If **no voting instructions** were given:

- The Proxy Holder will vote FOR the proposed resolution,\* [OR]

- The Proxy Holder will vote, according to the deliberations held, in the best interest of the shareholder.\*

*[\*Tick the box that corresponds with the option selected. If the Proxy Provider has not ticked any box or if he has ticked both boxes, the Proxy Holder must abstain from voting on the items for which he received no voting instructions.]*

The proxies which are notified to the Company before the publication of the completed agenda, remain valid for the subjects to be dealt with noted in the agenda, provided that the Proxy Holder, **for the subjects to be dealt with noted in the agenda for which new resolution proposals are submitted**, can deviate from the eventual instructions of the Proxy Provider during the meeting, if the execution of these instructions would damage the interests of the Proxy Provider. The Proxy Holder must notify the Proxy Provider of this.

Regarding **new subjects to be dealt with**, where appropriate, that would be included in the agenda, the Proxy Provider must select an option:

- The Proxy Holder is authorized to vote on the new to be handled subjects that would be included on in the agenda as he/she deems appropriate, taking into account the interests of the Proxy Provider. \* [OR]
- The Proxy Holder must refrain from voting on the new to be handled subjects and the associated proposed resolutions that would be included in the agenda.\*

*[\*Tick the box that corresponds with the option selected. If the Proxy Provider has not ticked any box or if he has ticked both boxes, the Proxy Holder must abstain from voting on the new items and the associated proposed resolutions that would be placed on the agenda of the meeting.]*

Date:	Date:
Signature:	Signature:
Name: _____	Name: _____
Position: _____	Position: _____

*[signature(s), to be preceded by the words "good for proxy"]*

*[If the signature is signed on behalf of a legal entity, please state the first and last name and the position of the natural person(s) and provide the articles of association and other documentation in which the representative authority is shown.]*