

**Procuration d'actionnaire (Personnes Morales)**

**Shareholder proxy (Legal Entities)**

Tout actionnaire peut se faire représenter à l'assemblée par un mandataire.

Les actionnaires qui souhaitent se faire représenter, doivent désigner leur mandataire en utilisant le présent formulaire de procuration établi par le conseil d'administration.

L'original de ce formulaire signé sur support papier doit parvenir à la société au plus tard le 30 avril 2018 à 17 heures (heure belge). Ce formulaire peut être communiqué à la société par courrier à l'attention de Celyad, M. Philippe Dechamps, Chief Legal Officer, Rue Edouard Belin 2, B-1435 Mont-Saint-Guibert, ou par courriel à l'adresse [pdechamps@celyad.com](mailto:pdechamps@celyad.com) pour autant que cette dernière communication soit signée par signature électronique conformément à la législation belge applicable. Les actionnaires sont invités à suivre les instructions reprises sur le formulaire de procuration afin d'être valablement représentés à l'assemblée.

Toute désignation d'un mandataire devra être conforme à la législation belge applicable, notamment en matière de conflits d'intérêts et de tenue de registre.

Les actionnaires qui souhaitent se faire représenter doivent se conformer à la procédure d'enregistrement et de confirmation décrite dans la convocation.

*Any shareholder may be represented at the general meeting by a proxy holder.*

*Shareholders wishing to be represented must designate their proxy holder by using this proxy form prepared by the board of directors.*

*The original form must be received by the company on 30 April 2018 at 17:00 (CET) at the latest. This form may be communicated to the company by mail marked for the attention of Celyad, Mr Philippe Dechamps, Chief Legal Officer, rue Edouard Belin 2, B-1435 Mont-Saint-Guibert, or by email to [pdechamps@celyad.com](mailto:pdechamps@celyad.com) provided that in the last case, the communication is signed by electronic signature, in accordance with applicable Belgian legal rules.*

*Shareholders are invited to follow the instructions set out in the proxy form in order to be validly represented at the general meeting.*

*Any designation of a proxyholder shall be made in accordance with applicable Belgian law, particularly on the ground of conflict of interest and record keeping.*

*Shareholders wishing to be represented must comply with the registration and confirmation procedure set in the convening notice.*

La soussignée:

*The undersigned:*

dénomination sociale :

*name :*

siège social :

*registered office :*

représentée conformément à ses statuts

par :

*represented in accordance with its articles*

*of association by :*

propriétaire de :

\_\_\_\_\_ actions de la société

*owner of :*

\_\_\_\_\_ *shares in the company*

dénomination sociale :

**CELYAD SA**

*name :*

une société anonyme faisant ou ayant fait appel public à l'épargne  
*a limited liability company making or having made a public appeal  
on savings*

siège social :

Rue Edouard Belin, 2

*registered office :*

1435 Mont-Saint-Guibert

Belgique

*Belgium*

numéro d'entreprise :

0891.118.115 (RPM Nivelles)

*enterprise number :*

déclare par les présentes renoncer à la convocation de l'assemblée générale ordinaire

*hereby waives notice of the annual shareholders' meeting*

qui se tiendra le ou aux environs du : *to* 7 mai 2018

*be held on or about:* 7 May 2018

à 9 heures

*at* 9 a.m.

étant toutefois entendu qu'au cas où certains documents ne seraient pas disponibles en temps utile, l'assemblée générale ordinaire sera tenue dès que possible après la mise à disposition de ceux-ci

*provided that, should any reports or other documents not be available in due time, the annual shareholders' meeting shall be held as soon as they become available*

au siège social de Celyad SA

*at the registered office of Celyad SA*

et désigne comme mandataires, avec pouvoir de substitution :

*and appoints as its proxies with power to substitute :*

aux fins de la représenter à cette assemblée générale ordinaire.

*to represent it at this annual shareholders' meeting.*

## Ordre du jour

1. Délibération sur le rapport annuel du conseil d'administration ayant trait à l'exercice social clôturé le 31 décembre 2017 et sur le rapport du commissaire ayant trait à l'exercice social clôturé le 31 décembre 2017.

*Commentaires sur ce point de l'ordre du jour : Le conseil d'administration prie l'assemblée générale des actionnaires de prendre note du rapport annuel du conseil d'administration ayant trait à l'exercice social clôturé le 31 décembre 2017 et du rapport du commissaire ayant trait à l'exercice social clôturé le 31 décembre 2017.*

2. Délibération sur le rapport de rémunération du conseil d'administration, comme exposé par le comité de nomination et de rémunération et tel que repris dans le rapport annuel, et approbation de celui-ci.

*Proposition de résolution : L'assemblée décide d'approuver le rapport de rémunération préparé par le conseil d'administration, comme expliqué par le comité de nomination et de rémunération et tel qu'inclus dans le rapport annuel.*

■ Pour   ■ Contre   ■ Abstention

3. Délibération sur les états financiers consolidés ayant trait à l'exercice social clôturé le 31 décembre 2017.

*Commentaire sur ce point de l'ordre du jour : Le conseil d'administration prie l'assemblée générale des actionnaires de prendre connaissance des états financiers consolidés relatifs à l'exercice social clôturé le 31 décembre 2017.*

4. Délibération sur les comptes annuels ayant trait à l'exercice social clôturé le 31 décembre 2017 et sur l'affectation du résultat telle que proposée par le conseil d'administration dans son rapport annuel, et approbation de ceux-ci.

*Proposition de résolution : L'assemblée décide d'approuver les comptes annuels ayant trait à l'exercice social clôturé le 31 décembre 2017 et l'affectation du résultat telle que proposée par le conseil d'administration dans son rapport annuel.*

■ Pour   ■ Contre   ■ Abstention

5. Décharge aux administrateurs.

*Proposition de résolution : L'assemblée décide de donner décharge aux administrateurs suivants pour l'exercice de leur mandat durant l'exercice social clôturé le 31 décembre 2017 :*

- Michel Lussier, président ;
- LSS Consulting SPRL, représentée par M. Christian Homsy ;

- Chris De Jonghe ;
- Serge Goblet ;
- TOLEFI SA, représentée par Serge Goblet ;
- Hanspeter Spek ;
- Debasish Roychowdhury ;
- Chris Buyse ; et
- Rudy Dekeyser.

Pour    Contre    Abstention

**6.** Décharge aux commissaires.

Proposition de résolution : L'assemblée décide de donner décharge au commissaire VCBA BDO Bedrijfsrevisoren – Réviseurs, représentée par M. Bert Kegels, pour l'exercice de son mandat durant l'exercice social clôturé le 31 décembre 2017, ainsi qu'à PwC Réviseurs d'Entreprises SCCRL représentée par M. Patrick Mortroux pour l'exercice de son mandat jusqu'au 5 mai 2017.

Pour    Contre    Abstention

**7.** Délibération sur la proposition du conseil d'administration de renouveler le mandat d'administrateur de Tolefi SA, représentée par Mr Serge Goblet, pour une durée de 2 ans jusqu'à l'assemblée générale ordinaire de 2020.

Proposition de résolution : L'assemblée décide de renouveler le mandat d'administrateur de Tolefi SA, représentée par M. Serge Goblet, pour une durée de 2 ans jusqu'à l'assemblée générale ordinaire de 2020.

Pour    Contre    Abstention

**8.** Délibération sur la proposition du conseil d'administration de prolonger le mandat d'administrateur de Mr. Debasich Rowchowdhury jusqu'à l'assemblée générale ordinaire de 2019.

Proposition de résolution : L'assemblée décide de prolonger le mandat d'administrateur de Mr. Debasich Rowchowdhury jusqu'à l'assemblée générale ordinaire de 2019.

Pour    Contre    Abstention

**9.** Délibération sur la proposition du conseil d'administration de nommer Mme. Hilde Windels en qualité d'administrateur de la société pour un mandat d'une durée de 4 ans

Proposition de résolution : L'assemblée décide de nommer Hilde Windels comme administrateur de la société pour un mandat d'une durée de 4 ans.

Pour    Contre    Abstention

**10.** Délibération sur l'approbation des termes et conditions d'un éventuel plan de warrants à mettre en œuvre et notamment sur la clause de changement de contrôle conformément à l'article 556 du Code des sociétés

Proposition de résolution : L'assemblée décide d'approuver les termes et conditions d'un modèle de plan de warrants à respecter dans le cadre de la mise en œuvre éventuelle d'un tel plan durant les 12 prochains mois, sur proposition du comité de nomination et de rémunération, avec une période de vesting sur trois ans et dont le prix d'exercice sera le moins élevé entre (i) le cours moyen de clôture de l'action pendant les 30 jours qui précèdent l'offre et (ii) le dernier cours de clôture qui précède la date de l'offre (étant entendu qu'en ce qui concerne les bénéficiaires qui ne sont pas membres du personnel, le prix d'exercice devra être supérieur à la moyenne des cours de clôture des 30 jours précédant la date de l'émission). Plus spécifiquement, l'assemblée

approuve conformément à l'article 556 du Code des sociétés la clause d'exercice anticipé en cas de survenance d'un changement de contrôle ou d'une offre publique sur les actions de la société.

Pour    Contre    Abstention

**11. Procuration.**

*Proposition de résolution : L'assemblée décide d'octroyer une procuration à Pale SPRL, représentée par M. Patrick Jeanmart, et à NandaDevi SPRL, représentée par Mr. Philippe Dechamps, chacun avec pouvoir de substitution, afin de poser, exécuter et signer tous les documents, instruments, démarches et formalités et afin de donner toutes les instructions nécessaires ou utiles afin d'exécuter les décisions précitées, en ce compris, mais sans y être limité, les formalités de dépôt à la Banque Nationale de Belgique des comptes annuels et des comptes annuels consolidés clôturés au 31 décembre 2017, les rapports annuels et le rapport du commissaire qui y sont liés ainsi que la réalisation des formalités de publication nécessaires, comprenant notamment la publication aux annexes du Moniteur belge des décisions susmentionnées.*

Pour    Contre    Abstention

**Agenda of the ordinary shareholders' meeting**

1. Deliberation on the annual report of the board directors regarding the financial year ended 31 December 2017 and on the auditor's report regarding the financial year ended 31 December 2017.

*Comments on this agenda item: The board of directors requests the general meeting of shareholders to take note of the annual report of the board directors in relation to the financial year ended 31 December 2017 and the auditor's report in relation to the financial year ended 31 December 2017.*

2. Deliberation on and approval of the remuneration report of the board of directors, as explained by the company's nomination and remuneration committee and as included in the annual report.

*Proposed resolution: The general meeting decides to approve the remuneration report of the board of directors, as presented by the company's nomination and remuneration committee and included in the annual report.*

For    Against    Abstention

3. Deliberation on the consolidated financial statements in relation to the financial year ended 31 December 2017.

*Comments on this agenda item: The board of directors requests the general meeting of shareholders to acknowledge the consolidated financial statements in relation to the financial year ended 31 December 2017*

4. Deliberation on and approval of the annual accounts in relation to the financial year ended 31 December 2017 and the allocation of profits as proposed by the board of directors in its annual report.

*Proposed resolution: The general meeting decides to approve the annual accounts in relation to the financial year ended 31 December 2017 and the allocation of the results as proposed by the board of directors in its annual report.*

For    Against    Abstention

5. Discharge to be granted to the directors.

*Proposed resolution: The general meeting decides to grant discharge to the following directors for the exercise of their mandates during the financial year ended 31 December 2017:*

- Michel Lussier, chairman;
- LSS Consulting SPRL, represented by Christian Homsy ;
- Chris De Jonghe;
- Serge Goblet;
- TOLEFI SA, represented by Serge Goblet ;
- Hanspeter Spek ;
- Debasish Roychowdhury ;
- Chris Buyse; and
- Rudy Dekeyser.

For                       Against                       Abstention

**6.** Discharge to be granted to the auditors.

*Proposed resolution: The general meeting decides to grant discharge to the auditor, VCBA BDO Bedrijfsrevisoren – Réviseurs, représentée par M. Bert Kegels, or the exercise of its mandate during the financial year ended 31 December 2017, and to PwC Réviseurs d’Entreprises SCCRL, having its registered office at Woluwedal 18, B-1932 Sint-Stevens-Woluwe, represented by Mr Patrick Mortroux, for the exercise of its mandate until May 5, 2017.*

For                       Against                       Abstention

**7.** Deliberation on the proposal of the Board of Directors to renew the mandate of Tolefi SA, represented by Mr. Serge Goblet, as director of the company for a duration of 2 years until the general meeting of shareholders of 2020.

*Proposed resolution: The general meeting decides to renew the mandate of Tolefi SA, represented by Mr. Serge Goblet, as director of the company for a duration of 2 years until the general meeting of shareholders of 2020.*

For                       Against                       Abstention

**8.** Deliberation on the proposal of the Board of Directors to extend the mandate of Mr Debasish Rowchowdhury as director of the company until the general meeting of shareholders of 2019.

*Proposed resolution: The general meeting decides to extend the mandate of Mr Debasish Rowchowdhury as director of the company until the general meeting of shareholders of 2019.*

For                       Against                       Abstention

**9.** Deliberation on the proposal of the Board of Directors to appoint Ms. Hilde Windels as director of the company for a mandate of 4 years.

*Proposed resolution: The general meeting decides to appoint Hilde Windels as director of the company for a mandate of 4 years.*

For                       Against                       Abstention

**10.** Deliberation on the approval of the terms and conditions of an eventual warrants plan to implement and in particular the change of control clause pursuant to the art. 556 of the Company Code.

*Proposed resolution: The general meeting decides to approve the terms and conditions of a template of warrants plan to comply with in the event of an implementation of such plan in the next 12 months, upon proposal of the nomination and remuneration committee, with a vesting period of 3 years and for which the exercise price will be the lowest between (i) the average of the closing price of the share in the 30 days preceding the offer and (ii) the last closing price of the share on the date preceding the offer (notwithstanding that, regarding the beneficiaries who are not members of the personnel of the company, the exercise price will have to be higher than the average closing price of the 30 days preceding the date of the issuance). More specifically, the general meeting approves pursuant to the art.556 of the Company Code, the clause of anticipated vesting in the event of a change of control or a public offering on the shares of the company.*

For

Against

Abstention

#### 11. Powers.

*Proposed resolution: The general meeting decides to grant a special power of attorney, with right of substitution, to PaJe SPRL, represented by Mr Patrick Jeanmart, and to NandaDevi SPRL, represented by Mr. Philippe Dechamps,, to exercise, execute and sign all documents, instruments, formalities and steps and to give the instructions that are necessary or useful for carrying out the abovementioned decisions, including, but not limited to, the filing with the Belgian National Bank of the annual accounts and the consolidated annual accounts for the year ended 31 December 2017, the annual report and the auditors' reports annexed thereto, as well as the completion of the necessary publication formalities, including the publication of the aforementioned resolutions in the Belgian Official Gazette.*

For

Against

Abstention

Si aucune instruction n'est donnée, l'actionnaire soussigné est réputé accepter les résolutions proposées.

Si, en vertu de l'article 533ter du Code des sociétés, de nouveaux sujets sont inscrits à l'ordre du jour et/ou de nouvelles propositions de décision ont été présentées, et l'actionnaire soussigné n'a pas donné de nouvelles instructions concernant ce nouveau programme, le mandataire s'abstiendra de voter sur ces nouveaux points à l'ordre du jour ou sur les nouvelles propositions de décision.

*In case no voting instructions have been given, the undersigned shareholder is deemed to accept the proposed resolutions.*

*If, pursuant to article 533ter of the Belgian Company Code, new items are added to the agenda and/or new resolutions' proposals are presented, and the undersigned shareholder did not give any new instructions concerning the new agenda, the proxy holder will abstain from voting on these new items on the agenda or on the new decisions' proposals.*

#### Renonciation

La soussignée reconnaît avoir été informée en temps utile de la tenue de l'assemblée générale ordinaire et de son ordre du jour, tel qu'il figure ci-dessus, ainsi que de la nature et du contenu des documents à soumettre à cette assemblée générale ordinaire, dont elle a pu ou pourra prendre connaissance. Elle reconnaît en outre qu'elle dispose de suffisamment de moyens d'être informée de la date exacte de ladite assemblée générale ordinaire, au cas où celle-ci ne se tiendrait pas à la date figurant dans la présente procuration.

#### Waiver

*The undersigned acknowledges that it has been informed in due time of the annual shareholders' meeting and its agenda as set out above, as well as of the nature and the contents of the documents to be submitted to the annual shareholders' meeting, which it has been or will be able to examine. The undersigned further acknowledges that it has sufficient means to be informed of the exact date of the annual shareholders' meeting, should the meeting not be held on the date set out in this proxy.*

### **Pouvoirs des mandataires**

En vertu des présentes, chaque mandataire jouit des pouvoirs suivants au nom de la soussignée :

1. prendre part à cette assemblée générale ordinaire et, le cas échéant, voter en faveur de son ajournement ;
2. prendre part à toute autre assemblée générale ordinaire ayant le même ordre du jour, au cas où la première assemblée aurait été prorogée, ajournée ou n'aurait pas été régulièrement convoquée ;
3. émettre tout vote ou s'abstenir de voter sur toute proposition relative aux points à l'ordre du jour conformément aux instructions données aux mandataires, par tout moyen, préalablement à la tenue de l'assemblée générale ordinaire ; et
4. signer tout procès-verbal, liste des présences, registre, acte ou document concernant ce qui précède et, en général, faire tout ce qui sera nécessaire ou utile à l'exécution du présent mandat.

### **Authority of the proxies**

*Each proxy is hereby granted the authority to take the following actions on behalf of the undersigned:*

1. *to attend this meeting and, as the case may be, vote to postpone it;*
2. *to attend any other meeting having the same agenda, should the first meeting be adjourned, postponed or should it not have been properly convened;*
3. *to vote or abstain from voting on any proposal regarding the items on the agenda in accordance with the instructions given to the proxies, by whatever means, prior to the meeting; and*
4. *to sign any minutes, attendance sheet, register, deed or document concerning the above and, in general, to do all that is necessary or useful to implement this proxy.*

### **Instructions données aux mandataires**

La soussignée donne par les présentes instruction expresse aux mandataires de participer à l'assemblée générale ordinaire, même en l'absence de preuve de convocation en bonne et due forme des actionnaires, administrateurs et commissaire ou en l'absence de renonciation par chacune de ces personnes (i) aux délais et formalités de convocation de l'assemblée générale ordinaire, (ii) ainsi qu'au droit de recevoir certains rapports et autres documents, conformément aux articles 533 et 535 du Code des sociétés et aux articles y faisant référence.

### **Instructions to the proxies**

*The undersigned hereby expressly instructs the proxies to participate in the annual shareholders' meeting even in the absence of evidence that the shareholders, the directors and the auditor were duly convened to the annual shareholders' meeting, or in the absence of a waiver by these persons of (i) all notice periods and notice requirements in respect of the*



*convocation to such annual shareholders' meeting and (ii) the right to receive certain documents, as required by articles 533 and 535 of the Belgian Company Code and the articles referring thereto.*

**Indemnisation des mandataires**

La soussignée s'engage par les présentes à indemniser les mandataires de tout dommage que ceux-ci pourraient encourir en raison de tout acte accompli en exécution de la présente procuration, à la condition toutefois qu'ils aient respecté les limites de leurs pouvoirs. De plus, la soussignée s'engage à ne demander l'annulation d'aucune des résolutions approuvées par l'un des mandataires et à n'exiger aucune indemnisation de la part des mandataires, à la condition toutefois que ceux-ci aient respecté les limites de leurs pouvoirs.

***Indemnification of the proxies***

*The undersigned hereby undertakes to indemnify the proxies for any liability which they may incur in relation to any act carried out for the purposes of implementing this proxy, provided the proxies have respected the scope of their powers. Moreover, the undersigned undertakes not to seek the nullity of any resolution approved by the proxies and not to seek damages from the proxies, provided the proxies have respected the scope of their powers.*

**Pour**

**For**

Fait à :

Done in:

Le :

On: \_\_\_\_\_ 2018

Signature :

*Signature:*

Nom :

*Name:*

Fonction :

*Function:*