

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 29 avril 2019 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 investors@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 29 April 2019 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 investors@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:

6 mai 2019

to be held on:

6 May 2019

à

9 heures

at

9 am.

au siège social de Celyad SA

at the registered office of Celyad SA

et désigne comme mandataires, avec pouvoir de substitution :

and appoints as his/her proxies with power to substitute:

aux fins de le/la représenter à cette assemblée générale ordinaire.

to represent him/her 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 2018 et sur le rapport du commissaire ayant trait à l'exercice social clôturé le 31 décembre 2018.

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 2018 et du rapport du commissaire ayant trait à l'exercice social clôturé le 31 décembre 2018.

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 2018.

Commentaires 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 2018.

4. Délibération sur les comptes annuels ayant trait à l'exercice social clôturé le 31 décembre 2018 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 2018 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 2018 :

– Michel Lussier, président ;

Pour Contre Abstention

- *LSS Consulting SPRL, représentée par M. Christian Homsy ;*
 Pour Contre Abstention

- *Serge Goblet ;*
 Pour Contre Abstention

- *TOLEFI SA, représentée par Serge Goblet ;*
 Pour Contre Abstention

- *Hanspeter Spek;*
 Pour Contre Abstention

- *Debasish Roychowdhury;*
 Pour Contre Abstention

- *Chris Buyse;*
 Pour Contre Abstention

- *Rudy Dekeyser;*
 Pour Contre Abstention

- *Hilde Windels;*
 Pour Contre Abstention

- *Margo Roberts.*
 Pour Contre Abstention

6. Décharge au commissaire

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 2018.

Pour Contre Abstention

7. Délibération sur la proposition du conseil d'administration de confirmer la nomination du Dr. Margo Roberts en qualité d'administrateur

Proposition de résolution : suite à la cooptation du Dr. Margo Roberts comme administrateur avec effet au 1^{er} août 2018, l'assemblée générale décide de confirmer son mandat et de le prolonger pour une durée de 3 ans, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire de 2022.

Pour Contre Abstention

8. 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. 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

9. Procuration

Proposition de résolution : L'assemblée décide d'octroyer une procuration à M. Filippo Petti, CEO, et/ou NandaDevi SPRL, représentée par M. Philippe Dechamps, et/ou F&C Consulting Sprl représentée par Monsieur David Georges, Directeur Financier, et/ou à tout avocat du cabinet CMS Belgium, 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 2018, 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 of directors for the financial year ended on 31 December 2018 and on the report of the auditor for the financial year ended on 31 December 2018.

Comments on this agenda item: The board of directors requests the general meeting of shareholders to take note of the board of directors' annual report for the financial year ended on 31 December 2018 and the auditor' report for the financial year ended on 31 December 2018.

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

Proposition of resolution: The meeting decides to approve the remuneration report prepared by the board of directors, as explained by the nomination and remuneration committee and as included in the annual report.

For Against Abstention

3. Deliberation on the consolidated financial statements for the financial year ended on 31 December 2018.

Comments on this agenda item: The board of directors requests the general meeting of shareholders to acknowledge the consolidated financial statements for the financial year ended on 31 December 2018.

4. Deliberation and approval of the annual accounts for the financial year ended on 31 December 2018 and the allocation of the result as proposed by the board of directors in its annual report.

Proposition of resolution: The meeting decides to approve the annual accounts for the financial year ended on 31 December 2018 and the allocation of the result as proposed by the board of directors in its annual report.

For Against Abstention

5. Discharge to the directors

Proposition of resolution: The meeting decides to grant discharge to the following directors for the exercise of their mandate during the financial year ended on 31 December 2018:

- Michel Lussier, Chairman ;
 For Against Abstention
- LSS Consulting SPRL, represented by M. Christian Homsey;
 For Against Abstention

- *Serge Goblet* ;
 For Against Abstention
- *TOLEFI SA, represented by Serge Goblet*;
 For Against Abstention
- *Hanspeter Spek*;
 For Against Abstention
- *Debasish Roychowdhury*;
 For Against Abstention
- *Chris Buyse*;
 For Against Abstention
- *Rudy Dekeyser*;
 For Against Abstention
- *Hilde Windels*;
 For Against Abstention
- *Margo Roberts*.
 For Against Abstention

6. Discharge to the auditor

Proposition of resolution: The meeting decides to grant discharge to the auditor VCBA BDO Bedrijfsrevisoren – Réviseurs, represented by M. Bert Kegels, for the exercise of its mandate during the financial year ended on 31 December 2018.

- For Against Abstention

7. Deliberation on the proposal of the board of directors to confirm the appointment of Dr. Margo Roberts as a director

Proposition of resolution: Following the cooptation of Dr. Margo Roberts as director with effect from 1st August 2018, the general meeting decides to confirm her mandate and extend it for a term of 3 years, i.e. until the ordinary general meeting of 2022.

- For Against Abstention

8. Deliberation on the approval of the terms and conditions of a potential warrant plan to be implemented and in particular on the change of control clause in accordance with Article 556 of the Belgian Company Code

Proposition of resolution: The meeting decides to approve the terms and conditions of a model of warrant plan to be respected in the context of the potential implementation of a such plan during the next 12 months, on the proposal of the nomination and remuneration committee, with a vesting period over three years and whose exercise price shall be the lower of (i) the average closing price of the share during the 30 days preceding the offer and (ii) the last closing price preceding the date of the offer. More specifically, the meeting approves, in accordance with Article 556 of the Belgian Company Code, the anticipated exercise clause in the event of a change of control or a public offer on the company's shares.

For

Against

Abstention

9. Power of attorney

Proposition of resolution: The meeting decides to grant a proxy to M. Filippo Petti, CEO, and/or NandaDevi SPRL, represented by M. Philippe Dechamps, and/or F&C Consulting Spri represented by M. David Georges, Finance Director, and/or to any lawyer of the firm CMS Belgium, each with power of substitution, in order to issue, execute and sign all documents, instruments, steps and formalities and to give all necessary or useful instructions to execute the aforementioned decisions, including, but not limited to, the formalities for filing with the National Bank of Belgium the annual accounts and the consolidated annual accounts closed on 31 December 2018, the annual reports and the auditor's report relating thereto and the realisation of the necessary publication formalities, including the publication in the annexes to the Belgian Official Gazette of the abovementioned decisions.

For

Against

Abstention

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.

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: _____ 2019

Signature :

Signature:

Nom :

Name:

Fonction :

Function: