

**Questions-answers
on the acquisition by CA Indosuez of shares
issued by Banque Degroof Petercam SA/NV and on the tender offer that will follow the closing
of this acquisition**

These questions and answers should be read in conjunction with the following documents:

- joint communication dated August 4, 2023 from CA Indosuez Wealth (Europe) and Banque Degroof Petercam SA/NV;
- communication dated August 4, 2023 from CA Indosuez Wealth (Europe) in accordance with article 8, §1 of the Royal Decree of April 27, 2007 on public takeover bids (the "**Offer Communication**");
- additional communication of December 6, 2023 from CA Indosuez in accordance with article 8, §1 of the Royal Decree of April 27, 2007 on public takeover bids; and
- letter dated December 6, 2023 from Banque Degroof Petercam SA/NV and CA Indosuez to the shareholders of BDP.

These documents are available on the website of CA Indosuez (<https://ca-indosuez.com/fr>) and on the website of BDP (<https://www.degroofpetercam.com/fr-be>).

These questions and answers have been prepared by Banque Degroof Petercam SA/NV ("**BDP**") and CA Indosuez (the "**Purchaser**"). They are intended solely for the information of BDP shareholders and do not constitute an offer to buy or an invitation to sell any securities of BDP, nor a solicitation by anyone in any jurisdiction with respect to such securities. A tender offer may only be made on the basis of a prospectus prepared by the Purchaser and approved by the FSMA. This prospectus will contain the necessary information for shareholders to be able to make an informed judgement on the tender offer, in accordance with the applicable regulation.

These questions and answers may not be published, distributed or disseminated in any country or territory where their publication or content would be illegal or may require registration or any other filing of documents. Anyone in possession of these questions and answers must refrain from publishing, distributing or disseminating them in the countries and territories concerned.

1. Why and when will an Offer be launched?

Pursuant to an agreement entered into on August 3, 2023 (the "**Agreement**"), certain reference shareholders of BDP (the "**Selling Reference Shareholders**") have agreed to sell (directly or indirectly) 59.54% of the issued shares in BDP to the Purchaser and the Purchaser has agreed to purchase the aforementioned shares (the "**Block Sale**"). In addition, 139 shareholders of BDP, collectively holding 5.79% of the issued shares in BDP, have exercised their tag along rights pursuant to existing shareholders' agreements and entered into the Agreement. The Agreement provides for the obligation for the Purchaser to launch a voluntary public tender offer for all of the shares issued by BDP that are not already held by the Purchaser and CLdN Finance S.A., on the same terms as those of the Agreement, subject only to differences objectively required based on their respective structure (the "**Offer**"). The Offer will be launched as soon as possible and, in any event, no later than six months after the closing of the Block Sale (the "**Closing**").

Closing will take place once the various regulatory approvals, to which the sale is subject, have been obtained (in particular with regard to competition law and the prudential supervision of BDP and its subsidiaries).

It is currently envisaged that Closing should take place in the second quarter of 2024, so that the Offer would in principle be launched before the end of 2024. However, BDP and the Purchaser cannot commit to these deadlines since they depend on the obtention of regulatory approvals.

2. Who will be the offeror?

The offeror will be the Purchaser, namely CA Indosuez. Following a favourable opinion from the employee representative bodies on October 27, 2023, the substitution of CA Indosuez Wealth (Europe) by CA Indosuez, a limited liability company incorporated under French law, having its seat at rue du Docteur Lancereaux 17, 75008 Paris, registered with the Register of commerce and companies under number 572 171 635, has been made possible and, by a letter dated November 7, 2023, CA Indosuez Wealth (Europe) notified the Selling Reference Shareholders of the assignment of all of its rights and obligations under the Agreement to CA Indosuez. As a result, CA Indosuez will be the entity bound to launch the Offer, following Closing.

3. Who will the Offer be addressed to?

The Offer will be addressed to all BDP shareholders, other than CLdN Finance S.A., who have not sold their shares to the Purchaser as part of the Block Sale announced on August 4, 2023 or, if they had a tag-along right under shareholders' agreements, would not have exercised this right and therefore would not have adhered to the Agreement and sold their shares in this context.

4. Who are the sellers in the context of the Block Sale?

In the context of the Block Sale, the sellers are the Peterbroeck, Van Campenhout, Philippson, Siaens, Schockert and Haegelsteen families, as well as Cobepa SA and Marinvest SA, selling (directly or indirectly) 59.54% of the issued shares in BDP.

In addition, as indicated above, certain BDP shareholders benefited from a tag along right pursuant to shareholders' agreements relating to BDP (predating the Agreement) which allowed them to adhere to the Agreement. At the end of the exercise period of the tag along rights, 139 shareholders exercised their tag along rights for a total of 627,244 shares (*i.e.*, 5.79% of the issued shares in BDP). These shareholders will therefore also sell their shares under the Block Sale as part of the Agreement.

5. What is the price at which the Offer will actually be made?

The price at which the Offer will actually be made is based on the final price per share of the Block Sale under the Agreement (the "**Final Price**"). The Final Price can only be determined at Closing, as it takes into account certain adjustments, based on objective parameters between signing of the Agreement and Closing (you will find more details on these adjustments in the answers to questions 7 to 9 below).

The provisional price per share is set at EUR 148.03 in the context of the Agreement for the Block Sale (the "**Total Base Price per Share**"). This amount will nevertheless be adjusted at the time of Closing on the basis of the parameters listed below to determine the Final Price. In addition, at Closing, a portion of the Final Price will be deposited for purposes of (i) satisfying any claim of the Purchaser for any Leakage (as defined below) (the "**Leakage Holdback**"), (ii) satisfying any claim of the Purchaser for uninsured warranties and/or specific indemnities given by the selling shareholders in respect of BDP (the "**Escrow Amount**") and (iii) covering certain expenses relating to the transaction and the selling shareholders' representation vis-à-vis the Purchaser (the "**Expense Fund Amount**") (further details of these amounts are set out in the answers to questions 10 to 11 below).

This mechanism ensures equal treatment for all shareholders: economically, the price of the Offer will be identical to the Final Price payable under the Agreement.

The Initial Offer Price (as defined below in question 11) will therefore correspond to the Final Price payable under the Agreement (i.e., EUR 148.03 per share, adjusted as described in question 7 below) less the Leakage Holdback, the Escrow Amount and the Expense Fund Amount.

To the Initial Offer Price will be added :

- (i) a price supplement per share equal to the increase of the Final Price per share resulting from the final determination of the amount of the adjustment in the event that the Selling Reference Shareholders and the Purchaser do not reach an agreement on the Final Price prior to the launch of the Offer; and
- (ii) if applicable, one or more price supplements depending on the release of the Leakage Holdback, the Escrow Amount and the Expense Fund Amount (you will find more details on the release of these amounts in the answer to question 12).

6. Is the Initial Offer Price calculated on the total number of shares, including treasury shares?

No. The price is derived from the Agreement (you will find more details on the price in the answer to question 5), i.e., a total price for 100% of the 10,470,562 outstanding shares of BDP, i.e. 100% of the 10,842,209 issued shares net of the 371,647 treasury shares held by Orban Finance SA, indirect subsidiary of BDP. Consequently, the price of EUR 148.03 (before any adjustments and escrow) per share was calculated on the basis of a global valuation of EUR 1,550,000,000 (before any adjustments) divided by 10,470,562 shares (and not 10,842,209 shares).

7. What are the adjustments determining the Final Price of the Block Sale, on which the Initial Offer Price is based?

The Final Price of the Block Sale is subject to various adjustments, as described in more detail in the Offer Announcement. These adjustments take into account :

- an upward or downward adjustment of the Total Base Price per Share based on any deviations between certain items in BDP's unaudited provisional accounts as at June 30, 2023, on which the Purchaser has based its valuation, and the amounts of these items in the final accounts as at June 30, 2023 as reviewed by BDP's auditors;
- a linear increase in the *ticker fee* of 5% per annum (applied *pro rata temporis*) for the period between July 1st and December 31, 2023, and 4% per annum (applied *pro rata temporis*) between January 1st and the Closing date;
- any potential dividends, distributions, unauthorised cash outflows or other transfers of value to the benefit of the selling shareholders occurring between June 30, 2023 and Closing (the "**Leakage**"), which would be deducted from the price and result in a downward adjustment to the Total Base Price per Share; and
- a possible downward adjustment (capped at EUR 3.82 per share) if the net inflows of the private banking and asset management divisions achieved by BDP between June 30, 2023 and December 31, 2023, determined in accordance with certain calculation principles set out in the Agreement (the "**Net Inflows**"), are less than certain target amounts.

8. When will the adjustments be communicated?

The Total Base Price per Share is subject to a number of adjustments which will result from an iterative process. These adjustments will be communicated following Closing and at the latest at the time of the launch of the Offer.

9. Could the Final Price not be known at Closing?

Yes, in case of disagreement between the parties on the amount of adjustments. However, the Final Price will in principle be known at the time of launching the Offer. In case of dispute between the Purchaser and the Selling

Reference Shareholders on the Final Price at the time of the launch of the Offer, the Initial Offer Price will be determined based on the lowest Final Price proposed by the Purchaser and will subsequently be increased with any additional amount due to the sellers determined in accordance with this Agreement.

10. What are the amounts that will be placed in escrow or allocated to an expense fund for?

At Closing, a portion of the Final Price due to the sellers will be placed by them into escrow accounts or allocated to an expense fund. The use of amounts held back from the sale price and placed in escrow is customary in a share sale transaction.

The amounts held in escrow are intended to cover any potential claims of the Purchaser in case of Leakage and/or on the basis of any uninsured warranties and/or specific indemnities given by the selling shareholders on BDP under the Agreement, as will be specified in the prospectus.

Expense funds are intended to finance costs incurred by the sellers in connection with managing the transaction (cost of sellers' representation, recourse to advisers for potential warranty calls, etc.). These costs, incurred as part of the Block Sale, are necessary for implementing the transaction as a whole, for the benefit of the selling shareholders in the context of the Block Sale, the shareholders who exercised their tag along rights pursuant to shareholders' agreements and adhered to the Agreement, and the selling shareholders under the Offer.

11. What amounts will be placed in escrow or allocated to the expense fund?

The following amounts¹ will be withheld from the Final Price under the Block Sale, and an equivalent amount will therefore be withheld from the initial price per share offered in the context of the Offer (the "**Initial Offer Price**"):

- an amount of EUR 2.24 per share (corresponding, for information purposes, to 1.51% of the provisional price per share), to cover any claims by the Purchaser in the event of Leakage, corresponding to the Leakage Holdback;
- an amount of EUR 11.93 per share (corresponding, for information purposes, to 8.06% of the provisional price per share), to cover any claims by the Purchaser on the basis of the uninsured warranties and/or specific indemnities given by the selling shareholders on BDP, corresponding to the Escrow Amount.

On the basis of the provisional price of EUR 148.03, the amount allocated to the expense fund, which will be used to pay the costs associated with managing the transaction, would be, by way of indication, EUR 0.30 per share (i.e., 0.2% of the price).

12. When will the amounts placed in escrow or allocated to an expense fund be released?

As indicated above, amounts equal to the Leakage Holdback, the Escrow Amount and the Expense Fund Amount will be deducted from the Initial Offer Price which will be paid immediately at closing of the Offer.

Amounts equal to the Leakage Holdback and the Escrow Amount will be recovered as warranties mature, up to the amount of uncalled warranties in the form of a price supplement per share, to the extent such amounts have not been used to cover a claim by the Purchaser in the event of Leakage and/or on the basis of the uninsured warranties and/or specific indemnities given by the selling shareholders on BDP.

- In relation to the Leakage Holdback, i.e. EUR 2.24 per share, i.e. EUR 15,849,234 for all the shares sold under the Agreement, it may be released six months after the Closing date, insofar as this amount will not have been used due to the existence of Leakage, increased by where applicable the interest on this

¹ Taking into account the number of BDP shareholders who have exercised their tag along rights, in accordance with the Agreement, the amount of EUR 95,000,000 stated in the Offer Announcement has been adjusted upwards and now amounts to EUR 100,378,483, excluding any applicable interest, i.e. a Leakage Holdback of EUR 15,849,234 and an Escrow Amount of EUR 84,529,249. In relation to the total number of shares that will be transferred at Closing, i.e. 7,082,706 shares, this results in a deduction from the Initial Offer Price of respectively EUR 2.24 for the Leakage Holdback and EUR 11.93 for the Escrow Amount.

amount² (calculated on the basis of the applicable rate in accordance with the terms and conditions of the bank where this amount will be placed).

- In relation to the Escrow Amount, i.e. EUR 11.93 per share, i.e. EUR 84,529,249 for all the shares sold under the Agreement, it may be released insofar as this amount has not been used for claims, increased by, where applicable, the interest on this amount³ (calculated on the basis of the applicable rate in accordance with the terms and conditions of the bank where this amount will be placed), as follows:
 - o up to EUR 3.46 per share, i.e. EUR 24,529,249 for all the shares sold under the Agreement, increased by any interest on the Escrow Amount, two years after the Closing date;
 - o up to EUR 2.82, i.e. EUR 20,000,000 for all the shares sold under the Agreement, increased by any interest on the Escrow Amount, five years after the Closing date; and
 - o the balance, seven years after the Closing date.

The Expense Fund Amount will be released on the date on which the last tranche of the Escrow Amount is released (i.e. seven years after the Closing date).

In case of disagreement on the Leakage Holdback or the Escrow Amount to be released between the Purchaser and the sellers under the Agreement, the payment of the price supplement equivalent to the amount still to be released from the Leakage Holdback, the Escrow Amount and, where applicable, the Expense Fund Amount, will be postponed until a final decision has been made on the amount of the Leakage or the Purchaser's claims on the basis of the uninsured warranties and/or specific indemnities given by the selling shareholders on BDP, in accordance with the Agreement.

13. Could the shareholders be forced to sell their shares as part of the Offer?

Each shareholder will be free to decide whether or not to tender its shares to the Offer.

If, at the end of the Offer, the offeror and CLdN Finance S.A. directly or indirectly would hold 95% of the issued shares in BDP, the regulations in force allow the offeror to make a squeeze-out to acquire all the issued shares in BDP. If the offeror were to exercise this right, the shares of shareholders who had not tendered their shares to the offer would be transferred automatically to the offeror, unless the relevant shareholders have expressly informed the offeror in writing that they refuse to tender their shares.

14. What information will be included in the prospectus?

In accordance with applicable regulations, the prospectus will mention the conditions of the Offer and its process and will describe the Offeror's commercial project, objectives, motives and intentions with respect to BDP. The prospectus will also include information relating to BDP and the Purchaser, including the equity and management structure, financial information and the respective activities of BDP and the Purchaser.

15. What will be the liquidity of the shares after Closing and the Offer?

On the date of Closing, the Purchaser will hold 65.33% of the issued shares in BDP, representing 67.64% of BDP's voting rights.

² The amount actually paid up in practice could be higher than the amount held back, if the amount equivalent to the Leakage Holdback would generate interests.

³ The amount actually released in practice could be higher than the amount held back, if the amount equivalent to the Escrow Amount would generate interests.

After Closing, the liquidity of the BDP shares will be ensured by the Offer. After the Offer, the only liquidity mechanism currently envisaged by the Purchaser is the possible launch of the squeeze-out referred to in question 13.

**Questions-réponses
sur l'opération d'acquisition par CA Indosuez d'actions
émises par Banque Degroof Petercam SA/NV et sur l'offre publique d'acquisition qui suivra la
clôture de cette acquisition**

Ces questions-réponses doivent être lues conjointement avec les documents suivants :

- communication conjointe du 4 août 2023 de CA Indosuez Wealth (Europe) et de Banque Degroof Petercam SA/NV ;
- communication du 4 août 2023 de CA Indosuez Wealth (Europe) conformément à l'article 8, §1 de l'arrêté royal du 27 avril 2007 relatif aux offres publiques d'acquisition (le « **Communiqué relatif à l'Offre** ») ;
- communication additionnelle du 6 décembre 2023 de CA Indosuez conformément à l'article 8, §1 de l'arrêté royal du 27 avril 2007 relatif aux offres publiques d'acquisition ; et
- lettre du 6 décembre 2023 de Banque Degroof Petercam SA/NV et de CA Indosuez aux actionnaires de BDP.

Ces documents sont disponibles sur le site web de CA Indosuez (<https://ca-indosuez.com/fr>) et sur celui de BDP (<https://www.degroofpetercam.com/fr-be>).

* * *

Ces questions-réponses ont été préparées par Banque Degroof Petercam SA/NV (« **BDP** ») et CA Indosuez (l’« **Acheteur** »). Elles sont uniquement destinées à des fins d’information des actionnaires de BDP et ne constituent pas une offre d’achat ou une invitation à vendre des titres de BDP, ni une sollicitation par quiconque dans une quelconque juridiction en ce qui concerne de tels titres. Une offre publique d’acquisition ne pourra être faite que sur la base d’un prospectus établi par l’Acheteur et approuvé par la FSMA. Ce prospectus contiendra les informations nécessaires pour que les actionnaires soient en mesure de porter un jugement fondé sur l’offre publique d’acquisition, conformément à la réglementation applicable.

Ces questions-réponses ne peuvent être publiées, distribuées ou diffusées dans un pays ou territoire où leur publication ou leur contenu serait illégal ou nécessiterait un enregistrement ou tout autre dépôt de documents. Toute personne en possession de ces questions-réponses doit s’abstenir de les publier, de les distribuer ou de les diffuser dans les pays et territoires concernés.

* * *

1. Pourquoi et quand une Offre sera-t-elle lancée ?

En vertu d’une convention de cession conclue le 3 août 2023 (la « **Convention** »), certains actionnaires de référence de BDP (les « **Actionnaires de Référence Vendeurs** ») ont accepté de vendre (directement ou indirectement) 59,54% des actions émises par BDP à l’Acheteur, et l’Acheteur a accepté d’acheter les actions précitées (la « **Vente de Bloc** »). De plus, 139 actionnaires de BDP, détenant collectivement 5,79% des actions émises par BDP, ont exercé leur droit de suite en vertu de pactes d'actionnaires existants et adhéré à la Convention. La Convention prévoit l’obligation pour l’Acheteur de lancer une offre publique d’acquisition sur la totalité des actions émises par BDP qui ne seront pas encore détenues par l’Acheteur et CLdN Finance S.A., aux mêmes conditions que celles de la Convention, sous réserve uniquement des différences objectivement requises sur la base de leur structure respective (l’« **Offre** »). L’Offre sera lancée le plus rapidement possible et, en tout état de cause, au plus tard six mois après la clôture de la Vente de Bloc (la « **Clôture** »).

La Clôture interviendra une fois obtenues les différentes autorisations réglementaires auxquelles la cession est subordonnée (notamment au titre du droit de la concurrence et de la supervision prudentielle de BDP et de ses filiales).

Il est actuellement envisagé que la Clôture ait lieu au second trimestre de 2024, de sorte que l'Offre serait en principe lancée avant la fin de l'année 2024. BDP et l'Acheteur ne peuvent toutefois s'engager sur ces délais puisqu'ils dépendent de l'obtention des autorisations des régulateurs.

2. Qui sera l'offrant ?

L'offrant sera l'Acheteur, à savoir CA Indosuez. En effet, après un avis favorable des instances représentatives du personnel du 27 octobre 2023, la substitution de CA Indosuez Wealth (Europe) par CA Indosuez, une société anonyme de droit français, ayant son siège à rue du Docteur Lancereaux 17, 75008 Paris, enregistrée au Registre de commerce et des sociétés sous le numéro 572 171 635, a été rendue possible et, par une lettre du 7 novembre 2023, CA Indosuez Wealth (Europe) a notifié aux Actionnaires de Référence Vendeurs la cession de l'ensemble de ses droits et obligations en vertu de la Convention à CA Indosuez. Par conséquent, CA Indosuez sera l'entité amenée à lancer l'Offre, à la suite à la Clôture.

3. A qui l'Offre sera-t-elle destinée ?

L'Offre sera destinée à l'ensemble des actionnaires de BDP, autres que CLdN Finance S.A., qui n'auront pas cédé leurs actions à l'Acheteur dans le cadre de la Vente de Bloc annoncée le 4 août 2023 ou, s'ils bénéficiaient d'un droit de suite en vertu de pactes d'actionnaires, n'auraient pas exercé ce droit et n'auraient donc pas adhéré à la Convention et cédé leurs titres dans ce cadre.

4. Qui sont les vendeurs dans le cadre de la Vente de Bloc ?

Dans le cadre de la Vente de Bloc, les vendeurs sont les familles Peterbroeck, Van Campenhout, Philippson, Siaens, Schockert et Haegelsteen, ainsi que de Cobepa SA et Marinvest SA, vendant (directement ou indirectement) 59,54% des actions émises par BDP.

En outre, comme indiqué ci-dessus, certains actionnaires de BDP bénéficiaient d'un droit de suite en vertu de pactes d'actionnaires relatifs à BDP (antérieurs à la Convention) qui leur permettaient d'adhérer à la Convention. A l'issue de la période d'exercice du droit de suite, 139 actionnaires ont exercé leur droit de suite pour un total de 627.244 actions (soit 5,79% des actions émises par BDP). Ces actionnaires vendront donc également leurs actions au titre de la Vente de Bloc dans le cadre de la Convention.

5. Quel est le prix auquel l'Offre sera effectivement effectuée ?

Le prix auquel l'Offre sera effectivement effectuée est basé sur le prix final par action de la Vente de Bloc dans le cadre de la Convention (le « **Prix Final** »). Le Prix Final ne pourra être déterminé qu'au moment de la Clôture, car il prend en compte certains ajustements, basés sur des paramètres objectifs entre la signature de la Convention et la Clôture (vous trouverez plus de détail sur ces ajustements dans les réponses aux questions 7 à 9 ci-dessous).

Le prix provisoire par action est fixé à 148,03 EUR dans le cadre de la Convention pour la Vente de Bloc (le « **Prix de Base Total par Action** »). Ce montant sera néanmoins ajusté au moment de la Clôture sur la base des paramètres cités ci-dessous pour déterminer le Prix Final. En outre, lors de la Clôture, une partie du Prix Final sera consignée afin de (i) répondre aux éventuelles réclamations de l'Acheteur en cas de Leakage (tel que défini ci-dessous) (la « **Retenue pour Leakage** »), (ii) répondre aux éventuelles réclamations de l'Acheteur sur la base des garanties non assurées et/ou des indemnités spécifiques données par les actionnaires vendeurs sur BDP (le « **Montant Séquestré** ») et (iii) couvrir certains frais liés à l'opération et à la représentation des actionnaires vendeurs à l'égard de l'Acheteur (le « **Montant du Fonds de Dépenses** ») (vous trouverez plus de détail sur ces montants dans les réponses aux questions 10 à 11 ci-dessous).

Ce mécanisme permet d'assurer une égalité de traitement entre les actionnaires : économiquement, le prix de l'Offre sera identique au Prix Final payable au titre de la Convention.

Le Prix Initial de l'Offre (tel que défini ci-dessous à la question 11) correspondra donc au Prix Final payable au titre de la Convention (soit 148,03 EUR par action, ajusté comme décrit à la question 7 ci-dessous) déduction faite de la Retenue pour Leakage, du Montant Séquestré et du Montant du Fonds de Dépenses.

Au Prix Initial de l'Offre s'ajouteront :

- (i) un complément de prix par action qui sera égal à l'augmentation du Prix Final par action qui résultera de la détermination finale du montant de l'ajustement dans le cas où les Actionnaires de Référence Vendeurs et l'Acheteur ne parviendraient pas à un accord sur le Prix Final avant le lancement de l'Offre ; et
- (ii) le cas échéant, un ou plusieurs compléments de prix en fonction de la libération de la Retenue pour Leakage, du Montant Séquestré et du Montant du Fonds de Dépenses (vous trouverez plus de détail sur la libération de ces montants dans la réponse à la question 12).

6. Le Prix Initial de l'Offre est-il calculé sur le nombre total d'actions y compris les actions propres ?

Non. Le prix est dérivé de la Convention (vous trouverez plus de détail sur le prix dans la réponse à la question 5), soit un prix total pour 100% des 10.470.562 actions en circulation de BDP, c'est-à-dire 100% des 10.842.209 actions émises, nettes des 371.647 actions propres détenues par Orban Finance SA, filiale indirecte de BDP. En conséquence, le prix de 148,03 EUR (avant ajustements éventuels et séquestre) par action a été calculé sur la base d'une valorisation globale de 1.550.000.000 EUR (avant ajustements éventuels) divisé par 10.470.562 actions (et non 10.842.209 actions).

7. Quels sont les ajustements déterminant le Prix Final de la Vente de Bloc, sur lequel est basé le Prix Initial de l'Offre ?

Le Prix Final de la Vente de Bloc est sujet à divers ajustements, tel que décrits plus en détail dans le Communiqué relatif à l'Offre. Ces ajustements prennent en compte :

- un ajustement à la hausse ou à la baisse du Prix de Base Total par Action en fonction d'éventuelles déviations entre certains postes des comptes provisoires non audités au 30 juin 2023 de BDP, sur lesquels l'Acheteur s'est fondé pour sa valorisation, et les montants de ces postes dans les comptes définitifs au 30 juin 2023 tels que revus par les réviseurs de BDP ;
- une augmentation linéaire du prix (*ticker fee*) de 5% par an (appliquée *pro rata temporis*) pour la période entre le 1^{er} juillet et le 31 décembre 2023, et de 4% par an (appliquée *pro rata temporis*) entre le 1^{er} janvier et la date de Clôture ;
- tous les éventuels dividendes, distributions, sorties de trésorerie non autorisées ou autres transferts de valeur au profit des actionnaires vendeurs survenant entre le 30 juin 2023 et la Clôture (les « **Leakage** »), lesquels seraient déduits du prix et entraîneront un ajustement à la baisse du Prix de Base Total par Action ; et
- un éventuel ajustement à la baisse (plafonné à 3,82 EUR par action) si les flux entrants nets des divisions de banque privée et de gestion d'actifs réalisés par BDP entre le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2023, déterminés conformément à certains principes de calcul énoncés dans la Convention (les « **Entrées Nettes** »), sont inférieurs à certains montants-cibles.

8. Quand les ajustements seront-ils communiqués?

Le Prix Total de Base par Action est soumis à plusieurs ajustements qui résulteront d'un processus itératif.

Ces ajustements seront communiqués à la suite de la Clôture et au plus tard au moment du lancement de l'Offre.

9. Le Prix Final pourrait-il ne pas être connu au moment de la Clôture ?

Oui, en cas de désaccord entre les parties sur le montant des ajustements. Toutefois, le Prix Final sera en principe connu au moment du lancement de l'Offre. En cas de contestation entre l'Acheteur et les Actionnaires de Référence Vendeurs sur le Prix Final au moment du lancement de l'Offre, le Prix Initial de l'Offre sera déterminé sur la base du Prix Final le plus faible proposé par l'Acheteur et sera augmenté ultérieurement de tout montant additionnel revenant aux vendeurs déterminé conformément à la Convention.

10. A quoi servent les montants qui seront placés en séquestre ou alloués à un fonds de dépenses ?

Au moment de la Clôture, une partie du montant du Prix Final revenant aux vendeurs sera placée par ces derniers sur des comptes en séquestre ou allouée à un fonds de dépenses. Le recours à des montants retenus du prix de vente et placés en séquestre est habituel pour une opération de cession d'actions.

Les montants en séquestre visent à couvrir d'éventuelles réclamations de l'Acheteur en cas de Leakage et/ou sur la base des garanties non assurées et/ou des indemnités spécifiques données par les actionnaires vendeurs sur BDP dans le cadre de la Convention, tel que cela sera précisé dans le prospectus.

Les fonds de dépenses visent à financer les coûts supportés par les vendeurs dans le cadre de la gestion de l'opération (coût de représentation des vendeurs, recours à des conseils pour des éventuels appels en garanties, etc.). Ces coûts, occasionnés dans le cadre de la Vente de Bloc, sont nécessaires à la mise en œuvre de l'opération dans son ensemble, au bénéfice tant des actionnaires vendeurs dans le cadre de la Vente de Bloc, des actionnaires qui ont exercé leur droit de suite en vertu de pactes d'actionnaires et adhéré à la Convention que des actionnaires vendeurs dans le cadre de l'Offre.

11. Quels sont les montants qui seront placés en séquestre ou alloués au fonds de dépenses ?

Les montants suivants¹ seront retenus du Prix Final dans le cadre de la Vente de Bloc, et un montant équivalent sera donc retenu du prix initial par action offert dans le cadre de l'Offre (le « **Prix Initial de l'Offre** ») :

- un montant de 2,24 EUR par action (correspondant, à titre indicatif, à 1,51% du prix provisoire par action), pour couvrir d'éventuelles réclamations de l'Acheteur en cas de Leakage, correspondant à la Retenue pour Leakage ;
- un montant de 11,93 EUR par action (correspondant, à titre indicatif, à 8,06% du prix provisoire par action), pour couvrir d'éventuelles réclamations de l'Acheteur sur la base des garanties non assurées et/ou des indemnités spécifiques données par les actionnaires vendeurs sur BDP, correspondant au Montant Séquestré.

Quant au montant alloué au fonds de dépenses qui sera utilisé pour payer les frais liés à la gestion de l'opération, sur la base du prix provisoire de 148,03 EUR, ce montant serait, à titre indicatif, de 0,30 EUR par action (à savoir 0,2% du prix).

12. Quand les montants placés en séquestre ou alloués à un fonds de dépenses seront-ils libérés ?

Comme indiqué ci-dessus, des montants équivalents à la Retenue pour Leakage, au Montant Séquestré et au Montant du Fonds de Dépenses viendront s'imputer sur le Prix Initial de l'Offre qui sera immédiatement payé à la clôture de l'Offre.

Les montants équivalents à la Retenue pour Leakage et au Montant Séquestré seront récupérés au fur et à mesure des échéances des garanties, à concurrence du montant non appelé des garanties sous la forme d'un complément

¹ Compte tenu du nombre d'actionnaires de BDP ayant exercé leur droit de suite, conformément à la Convention, le montant de 95.000.000 EUR repris dans le Communiqué relatif à l'Offre a été ajusté à la hausse et s'élève désormais à 100.378.483 EUR, hors intérêts éventuellement applicables, soit une Retenue pour Leakage de 15.849.234 EUR et un Montant Séquestré de 84.529.249 EUR. Rapporté au nombre total d'actions qui seront transférées lors de la Clôture, à savoir 7.082.706 actions, cela entraîne une retenue du Prix Initial de l'Offre de respectivement 2,24 EUR pour la Retenue pour Leakage et de 11,93 EUR pour le Montant Séquestré.

de prix par action, dans la mesure où ces montants n'auraient pas été utilisés pour couvrir une réclamation de l'Acheteur en cas de Leakage et/ou sur la base des garanties non assurées et/ou des indemnités spécifiques données par les actionnaires vendeurs sur BDP.

- En ce qui concerne la Retenue pour Leakage, à savoir 2,24 EUR par action, soit 15.849.234 EUR pour l'ensemble des actions vendues au titre de la Convention, elle pourra être libérée six mois après la date de Clôture, dans la mesure où ce montant n'aurait pas été utilisé en raison de l'existence de Leakages, le cas échéant augmenté de l'intérêt sur ce montant² (calculé sur la base du taux applicable conformément aux conditions de la banque auprès de laquelle ce montant sera placé).
- En ce qui concerne le Montant Séquestré, à savoir 11,93 EUR par action, soit 84.529.249 EUR pour l'ensemble des actions vendues au titre de la Convention, il pourra être libéré dans la mesure où ce montant n'aurait pas été utilisé pour des réclamations, le cas échéant augmenté de l'intérêt sur ce montant³ (calculé sur la base du taux applicable conformément aux conditions de la banque auprès de laquelle ce montant sera placé), comme suit :
 - o à concurrence de 3,46 EUR par action, soit 24.529.249 EUR pour l'ensemble des actions vendues au titre de la Convention, le cas échéant augmenté de l'intérêt sur le Montant Séquestré, deux ans après la date de Clôture ;
 - o à concurrence 2,82 EUR, soit 20.000.000 EUR pour l'ensemble des actions vendues au titre de la Convention, le cas échéant augmenté de l'intérêt sur le Montant Séquestré, cinq ans après la date de Clôture ; et
 - o le solde, sept ans après la date de Clôture.

Quant au Montant du Fonds de Dépenses, il sera libéré à la date de libération de la dernière tranche du Montant Séquestré (à savoir sept ans après la date de Clôture).

Dans l'hypothèse où un désaccord sur la Retenue pour Leakage ou sur le Montant Séquestré à libérer existerait entre l'Acheteur et les vendeurs au titre de la Convention, le paiement du complément de prix équivalent au montant restant à libérer de la Retenue pour Leakage, du Montant Séquestré et, le cas échéant, du Montant du Fonds de Dépenses, sera postposé au moment où une décision finale sera rendue sur le montant du Leakage ou des réclamations de l'Acheteur sur la base des garanties non assurées et/ou des indemnités spécifiques données par les actionnaires vendeurs sur BDP, conformément à la Convention.

13. Les actionnaires pourraient-ils être forcés à céder leurs actions dans le cadre de l'Offre ?

Il appartiendra à chaque actionnaire de décider librement d'apporter ou non ses actions à l'Offre.

Au cas où, à l'issue de l'Offre, l'offrant et CLdN Finance S.A. détiendraient directement ou indirectement 95 % des actions émises par BDP, la réglementation en vigueur permet à l'offrant de faire une offre de reprise afin d'acquérir la totalité des actions émises par BDP. Dans ce cadre, et si cette faculté était exercée par l'offrant, les actions des actionnaires qui n'auraient pas apporté leurs actions à l'offre seraient transférées de plein droit à l'offrant, à moins que les actionnaires concernés aient fait savoir expressément et par écrit à l'offrant qu'ils refusaient de s'en défaire.

² Le montant effectivement libéré en pratique pourrait être supérieur au montant retenu, si le montant équivalent à la Retenue pour Leakage générait des intérêts.

³ Le montant effectivement libéré en pratique pourraient être supérieur au montant retenu, si le montant équivalent au Montant Séquestré générait des intérêts.

14. Quelles informations le prospectus comportera-t-il ?

Conformément à la réglementation applicable, le prospectus mentionnera les conditions de l'Offre et le déroulement de celle-ci et décrira le projet commercial, les objectifs, motifs et intentions de l'Offrant concernant BDP. Le prospectus contiendra également des renseignements relatifs à BDP et à l'Acheteur, y compris à la structure de capital et de gestion, aux informations financières et aux activités respectives de BDP et de l'Acheteur.

15. Quelle sera la liquidité des actions après la Clôture et l'Offre ?

À la date de la Clôture, l'Acheteur détiendra 65,33% des actions émises par BDP, représentant 67,64% des droits de vote de BDP.

Après la Clôture, la liquidité des actions de BDP sera assurée par l'Offre. Après l'Offre, le seul mécanisme de liquidité actuellement envisagé par l'Acheteur est le lancement éventuel de l'offre de reprise visée à la question 13.

* * *

Vragen en antwoorden
**over de overname door CA Indosuez van de aandelen uitgegeven door Banque Degroof
Ptercam SA/NV en over het overnamebod dat zal volgen op de afsluiting van deze overname**

Deze vragen en antwoorden moeten samen worden gelezen met de volgende documenten:

- gezamenlijke mededeling van 4 augustus 2023 van CA Indosuez Wealth (Europe) en Banque Degroof Petercam SA/NV;
- mededeling van 4 augustus 2023 van CA Indosuez Wealth (Europe) overeenkomstig artikel 8, §1 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen (de "**Overnamemededeling**");
- aanvullende mededeling van 6 december 2023 van CA Indosuez overeenkomstig artikel 8, §1 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen; en
- brief van 6 december 2023 van Banque Degroof Petercam SA/NV en van CA Indosuez aan de aandeelhouders van BDP.

Deze documenten zijn beschikbaar op de website van CA Indosuez (<https://ca-indosuez.com>) en op de website van BDP (<https://www.degroofpetercam.com/nl-be>).

* * *

Deze vragen en antwoorden zijn opgesteld door Banque Degroof Petercam SA/NV ("**BDP**") en CA Indosuez (de "**Koper**"). Ze zijn uitsluitend bedoeld voor informatieve doeleinden voor de aandeelhouders van BDP en vormen geen aanbod tot aankoop van of een uitnodiging tot verkoop van effecten van BDP, noch een verzoek door wie dan ook in welke jurisdictie dan ook met betrekking tot dergelijke effecten. Een overnamebod mag slechts worden gedaan op basis van een prospectus dat door de Koper werd opgesteld en door de FSMA werd goedgekeurd. Dat prospectus zal de informatie bevatten die vereist is om de aandeelhouders in staat te stellen om een geïnformeerd oordeel te vormen over het openbaar overnamebod in overeenstemming met de toepasselijke regelgeving.

Deze vragen en antwoorden mogen niet worden gepubliceerd, verspreid of gedistribueerd in enig land of gebied waar de publicatie of inhoud ervan illegaal zou zijn of registratie of enige andere indiening van documenten zou vereisen. Iedereen die in het bezit is van deze vragen en antwoorden dient zich te onthouden van publicatie, verspreiding of verspreiding in de betreffende landen en gebieden.

* * *

1. Waarom en wanneer wordt een Overnamebod uitgebracht?

Krachtens een op 3 augustus 2023 gesloten overdrachtsovereenkomst (de "**Overeenkomst**"), zijn bepaalde referentieaandeelhouders van BDP (de "**Verkopende Referentieaandeelhouders**") overeengekomen om (rechtstreeks of onrechtstreeks) 59,54% van de aandelen uitgegeven door BDP aan de Koper te verkopen, en is de Koper overeengekomen om de voornoemde aandelen aan te kopen (de "**Blokverkoop**"). Daarnaast hebben 139 aandeelhouders van BDP, die samen 5,79% van de aandelen uitgegeven door BDP bezitten, hun volgchtenen op grond van de bestaande aandeelhoudersovereenkomsten uitgeoefend en zijn daarom toegetreden tot de Overeenkomst. De Overeenkomst voorziet in een verplichting van de Koper om een openbaar overnamebod uit te brengen op alle door BDP uitgegeven aandelen die nog niet in het bezit zijn van de Koper en CLdN Finance S.A., onder dezelfde voorwaarden als de Overeenkomst, enkel onder voorbehoud van verschillen die objectief vereist zijn op basis van hun respectievelijke structuur (het "**Overnamebod**").

Het Overnamebod zal zo snel mogelijk worden uitgebracht en in ieder geval uiterlijk zes maanden na de afsluiting van de Blokverkoop (de "**Afsluiting**").

De Afsluiting zal plaatsvinden zodra de verschillende regulatoire goedkeuringen waaraan de overdracht is onderworpen, zijn verkregen (in het bijzonder met betrekking tot het mededingingsrecht en het prudentieel toezicht op BDP en diens dochterondernemingen).

Het is momenteel vooropgesteld dat de Afsluiting zou plaatsvinden in het tweede kwartaal van 2024, zodat het Overnamebod in principe vóór het einde van 2024 kan worden uitgebracht. BDP en de Koper kunnen zich echter niet verbinden aan deze tijdschema's omdat ze afhankelijk zijn van goedkeuringen van regelgevers.

2. Wie zal de bieder zijn?

De bieder zal de Koper zijn, zijnde CA Indosuez. Na een gunstig advies van de vertegenwoordigingsorganen van de werknemers op 27 oktober 2023, werd de vervanging van CA Indosuez Wealth (Europe) door CA Indosuez, een naamloze vennootschap naar Frans recht, met zetel te rue du Docteur Lancereaux 17, 75008 Parijs, ingeschreven in het Registre de commerce et des sociétés onder nummer 572 171 635, mogelijk gemaakt en heeft CA Indosuez Wealth (Europe) bij brief van 7 november 2023 de Verkopende Referentieaandeelhouders in kennis gesteld van de overdracht van al haar rechten en verplichtingen uit hoofde van de Overeenkomst aan CA Indosuez. Als gevolg daarvan zal CA Indosuez de entiteit zijn die het Overnamebod zal uitbrengen na de Afsluiting.

3. Aan wie is het Overnamebod gericht?

Het Overnamebod zal worden gericht aan het geheel van de aandeelhouders van BDP, met uitzondering van CLdN Finance S.A., die hun aandelen niet hebben overgedragen aan de Koper in het kader van de Blokverkoop aangekondigd op 4 augustus 2023 of, indien zij een volgrecht genoten onder de aandeelhoudersovereenkomsten, dit recht niet hebben uitgeoefend en daarom zijn toegetreden tot de Overeenkomst en hun aandelen in deze context hebben overgedragen.

4. Wie zijn de verkopers in het kader van de Blokverkoop?

In het kader van de Blokverkoop zijn de verkopers de families Peterbroeck, Van Campenhout, Philippson, Siaens, Schockert en Haegelsteen, evenals Cobepa SA en Marinvest SA, die (rechtstreeks of onrechtstreeks) 59,54% van de door BDP uitgegeven aandelen verkopen.

Bovendien genoten, zoals hierboven aangegeven, bepaalde aandeelhouders van BDP van een volgrecht onder aandeelhoudersovereenkomsten met betrekking tot BDP (voorafgaand aan de Overeenkomst) die hen in staat stelden toe te treden tot de Overeenkomst. Op het einde van de uitoefenperiode van het volgrecht oefenden 139 aandeelhouders hun volgrecht uit voor in totaal 627.244 aandelen (d.w.z. 5,79% van de door BDP uitgegeven aandelen). Deze aandeelhouders zullen daarom ook hun aandelen verkopen in het kader van de Blokverkoop als onderdeel van de Overeenkomst.

5. Wat is de prijs waartegen het Overnamebod daadwerkelijk zal worden uitgebracht?

De prijs waartegen het Overnamebod daadwerkelijk zal worden uitgebracht is gebaseerd op de definitieve prijs per aandeel van de Blokverkoop onder de Overeenkomst (de "**Definitieve Prijs**"). De Definitieve Prijs kan alleen worden vastgesteld op het moment van de Afsluiting, aangezien op dat moment rekening wordt gehouden met bepaalde aanpassingen, gebaseerd op objectieve parameters tussen de ondertekening van de Overeenkomst en de Afsluiting (meer details over deze aanpassingen vindt u in de antwoorden op de vragen 77 tot 9 hieronder).

De voorlopige prijs per aandeel is in het kader van de Overeenkomst voor de Blokverkoop vastgesteld op 148,03 EUR (de "**Totale Basisprijs per Aandeel**"). Dit bedrag zal echter op het moment van Afsluiting worden aangepast op basis van de hieronder uiteengezette parameters om de Definitieve Prijs te bepalen.

Daarnaast zal bij de Afsluiting een deel van de Definitieve Prijs geblokkeerd worden om (i) eventuele vorderingen van de Koper in het geval van Uitstroom (zoals hieronder gedefinieerd) te voldoen (de "**Uitstroom Reserve**"), (ii) eventuele vorderingen van de Koper te voldoen op basis van de niet-verzekerde garanties en/of specifieke schadeloosstellingen die door de verkopende aandeelhouders met betrekking tot BDP zijn gegeven (het "**Geblokkeerde Bedrag**") en (iii) bepaalde kosten te dekken met betrekking tot de transactie en de vertegenwoordiging van de Verkopende Aandeelhouders tegenover de Koper (het "**Onkostenfonds Bedrag**") (meer details over deze bedragen vindt u in de antwoorden op de vragen 10 tot 11 hieronder).

Dit mechanisme waarborgt een gelijke behandeling van alle aandeelhouders: economisch gezien zal de prijs van het Overnamebod identiek zijn aan de Definitieve Prijs die betaald moet worden onder de Overeenkomst.

De Initiële Overnameprijs (zoals hieronder gedefinieerd in vraag 11) zal daarom overeenkomen met de Definitieve Prijs die volgens de Overeenkomst moet worden betaald (d.w.z. 148,03 EUR per aandeel, aangepast zoals beschreven in vraag 7 hieronder) vermindert met de Uitstroom Reserve, het Geblokkeerde Bedrag en het Onkostenfonds Bedrag.

Aan de Initiële Overnameprijs wordt toegevoegd:

- (i) een prijssupplement per aandeel gelijk aan de verhoging van de Definitieve Prijs per aandeel als gevolg van de definitieve vaststelling van het aangepaste bedrag in het geval dat de Verkopende Referentieaandeelhouders en de Koper geen overeenstemming bereiken over de Definitieve Prijs voor het uitbrengen van het Overnamebod; en
- (ii) indien van toepassing, een of meer prijssupplementen afhankelijk van de vrijgave van de Uitstroom Reserve, het Geblokkeerde Bedrag en het Onkostenfonds Bedrag (meer details over de vrijgave van deze bedragen vindt u in het antwoord op vraag 12).

6. Wordt de Initiële Overnameprijs berekend op het totale aantal aandelen, inclusief de eigen aandelen?

Nee. De prijs is afkomstig uit de Overeenkomst (meer informatie over de prijs vindt u in het antwoord op vraag 55), d.w.z. een totale prijs voor 100% van de 10.470.562 uitstaande aandelen van BDP, zijnde 100% van de 10.842.209 uitgegeven aandelen, na aftrek van de 371.647 eigen aandelen die in handen zijn van Orban Finance SA, een indirekte dochteronderneming van BDP. Bijgevolg werd de prijs van 148,03 EUR (vóór eventuele aanpassingen en blokkering) per aandeel berekend op basis van een globale waardering van 1.550.000.000 EUR (vóór eventuele aanpassingen) gedeeld door 10.470.562 aandelen (en niet door 10.842.209 aandelen).

7. Door welke aanpassingen wordt de Definitieve Prijs van de Blokverkoop bepaald, waarop de Initiële Overnameprijs wordt gebaseerd?

De Definitieve Prijs van de Blokverkoop is onderhevig aan verschillende aanpassingen, zoals in meer detail beschreven in de Overnamemededeling. Deze aanpassingen houden rekening met:

- een opwaartse of neerwaartse aanpassing van de Totale Basisprijs per Aandeel in functie van eventuele discrepanties tussen bepaalde balansposten in de voorlopige, niet-geauditeerde tussentijdse rekeningen van BDP per 30 juni 2023, waarop de Koper zijn waardering heeft gebaseerd, en de bedragen van deze balansposten in de definitieve rekeningen per 30 juni 2023, zoals gecontroleerd door de commissarissen van BDP;

- een lineaire verhoging van de prijs (*ticker fee*) van 5% per jaar (*pro rata temporis* toegepast) voor de periode tussen 1 juli en 31 december 2023, en 4% per jaar (*pro rata temporis* toegepast) tussen 1 januari en de datum van de Afsluiting;
- eventuele dividenden, uitkeringen, ongeoorloofde uitstroom van contanten of andere overdrachten van waarde aan verkopende aandeelhouders die plaatsvinden tussen 30 juni 2023 en de Afsluiting (de "Uitstroom"), die in mindering zouden worden gebracht op de prijs en zouden resulteren in een neerwaartse aanpassing van de Totale Basisprijs per Aandeel; en
- een mogelijke neerwaartse aanpassing (beperkt tot 3,82 EUR per aandeel) als de netto-instroom van de divisies private banking en asset management die BDP tussen 30 juni 2023 en 31 december 2023 realiseert, bepaald in overeenstemming met bepaalde berekeningsprincipes die in de Overeenkomst zijn uiteengezet (de "Netto-instroom"), lager is dan bepaalde doelbedragen.

8. Wanneer worden de aanpassingen aangekondigd?

De Totale Basisprijs per Aandeel is onderhevig aan een aantal aanpassingen die het resultaat zullen zijn van een iteratief proces.

Deze aanpassingen zullen worden gecommuniceerd na de Afsluiting en uiterlijk bij het uitbrengen van het Overnamebod.

9. Zou de Definitieve Prijs niet bekend kunnen zijn op het moment van Afsluiting?

Ja, in geval van onenigheid tussen de partijen over het bedrag van de aanpassingen. De Definitieve Prijs zal echter in principe bekend zijn op het moment van het uitbrengen van het Overnamebod. In het geval van een geschil tussen de Koper en de Verkopende Referentieaandeelhouders over de Definitieve Prijs op het moment van het uitbrengen van het Overnamebod, zal de Initiële Overnameprijs worden vastgesteld op basis van de laagste Definitieve Prijs voorgesteld door de Koper en zal zij vervolgens worden verhoogd met eventuele aanvullende bedragen verschuldigd aan de verkopers bepaald in overeenstemming met de Overeenkomst.

10. Wat is het doel van de bedragen die op een geblokkeerde rekening worden geplaatst of worden toegewezen aan een onkostenfonds?

Op het moment van de Afsluiting zal een deel van de aan de verkopers verschuldigde Definitieve Prijs door hen op geblokkeerde rekeningen worden geplaatst of worden toegewezen aan een onkostenfonds. Het gebruik van bedragen die van de verkoopprijs worden ingehouden en op een geblokkeerde rekening worden geplaatst, is gebruikelijk bij de verkoop van aandelen.

De geblokkeerde bedragen zijn bedoeld om mogelijke vorderingen van de Koper te dekken in het geval van Uitstroom en/of op basis van niet-verzekerde waarborgen en/of specifieke schadeloosstellingen die door de verkopende aandeelhouders over BDP zijn gegeven in het kader van de Overeenkomst, zoals zal worden gespecificeerd in het prospectus.

Het doel van de onkostenfondsen is het financieren van de kosten die de verkopers maken bij het beheren van de transactie (kosten van vertegenwoordiging van de verkopers, beroep doen op adviseurs voor eventuele waarborgvorderingen, enz.). Deze kosten, gemaakt in de context van de Blokverkoop, zijn noodzakelijk voor de uitvoering van de transactie als geheel, ten behoeve van zowel de verkopende aandeelhouders in de context van de Blokverkoop en de aandeelhouders die hun volgrechten hebben uitgeoefend krachtens de aandeelhoudersovereenkomsten en zijn toegetreden tot de Overeenkomst, als de verkopende aandeelhouders in de context van het Overnamebod.

11. Welke bedragen worden op een geblokkeerde rekening geplaatst of toegewezen aan het onkostenfonds?

De volgende bedragen¹ zullen worden ingehouden van de Definitieve Prijs van de Blokverkoop, en eenzelfde bedrag zal derhalve ingehouden worden op de initiële prijs per aandeel die onder het Overnamebod wordt aangeboden (de "Initiële Overnameprijs"):

- een bedrag van 2,24 EUR per aandeel (wat, ter informatie, overeenkomt met 1,51% van de voorlopige prijs per aandeel), om eventuele vorderingen van de Koper in geval van Uitstroom te dekken, wat overeenkomt met de Uitstroom Reserve;
- een bedrag van 11,93 EUR per aandeel (wat, ter informatie, overeenkomt met 8,06% van de voorlopige prijs per aandeel), om eventuele vorderingen door de Koper te dekken op basis van niet-verzekerde waarborgen en/of specifieke schadeloosstellingen gegeven door de verkopende aandeelhouders over BDP, wat overeenkomt met het Geblokkeerde Bedrag.

Op basis van de voorlopige prijs van 148,03 EUR zou het bedrag dat wordt toegewezen aan het onkostenfonds, dat zal worden gebruikt om de kosten te betalen in verband met het beheer van de transactie, ter informatie, 0,30 EUR per aandeel bedragen (d.w.z. 0,2% van de prijs).

12. Wanneer worden de bedragen die op een geblokkeerde rekening zijn geplaatst of aan een onkostenfonds zijn toegewezen, vrijgegeven?

Zoals hierboven vermeld, zullen bedragen gelijk aan de Uitstroom Reserve, het Geblokkeerde Bedrag en het Onkostenfonds Bedrag worden verrekend met de Initiële Overnameprijs die onmiddellijk na afsluiting van het Overnamebod zal worden betaald.

De bedragen die overeenstemmen met de Uitstroom Reserve en het Geblokkeerde Bedrag zullen worden gerecupereerd naarmate de waarborgen vervallen, ten belope van het niet-opgevraagde bedrag van de waarborgen in de vorm van een prijssupplement per aandeel, voor zover deze bedragen niet zouden zijn gebruikt om een vordering van de Koper te dekken in geval van Uitstroom en/of op basis van de niet-verzekerde waarborgen en/of de specifieke schadeloosstellingen die door de verkopende aandeelhouders op BDP zijn gegeven.

- De Uitstroom Reserve van EUR 2,24 per aandeel, d.w.z. 15.849.234 EUR voor alle aandelen overgedragen onder de Overeenkomst, kan worden vrijgegeven zes maanden na de Afsluitingsdatum, voor zover dit bedrag niet zou zijn gebruikt als gevolg van het bestaan van Uitstromen, desgevallend vermeerderd met rente op dit bedrag² (berekend op basis van het toepasselijke tarief in overeenstemming met de voorwaarden van de bank waarbij dit bedrag zal worden geplaatst).
- Het Geblokkeerde Bedrag van 11,93 EUR per aandeel, d.w.z. 84.529.249 EUR voor alle aandelen die zijn overgedragen onder de Overeenkomst, kan worden vrijgegeven voor zover dit bedrag niet zou zijn gebruikt voor vorderingen, desgevallend vermeerderd met rente op dit bedrag³ (berekend op

¹ Rekening houdend met het aantal aandeelhouders van BDP die hun volrecht hebben uitgeoefend, in overeenstemming met de Overeenkomst, is het bedrag van 95.000.000 EUR dat in de Overnamemededeling werd vermeld, naar boven bijgesteld en bedraagt het nu 100.378.483 EUR, exclusief toepasselijke rente, d.w.z. een Uitstroom Reserve van 15.849.234 EUR en een Geblokkeerd Bedrag van 84.529.249 EUR. Met betrekking tot het totale aantal aandelen dat bij de Afsluiting zal worden overgedragen, namelijk 7.082.706 aandelen, resulteert dit in een inhouding op de Initiële Overnameprijs van 2,24 EUR voor de Uitstroom Reserve en 11,93 EUR voor het Geblokkeerde Bedrag.

² Het daadwerkelijk vrijgegeven bedrag zou in de praktijk hoger kunnen zijn dan het ingehouden bedrag, als het bedrag dat overeenkomt met de Uitstroom Reserve rente opbrengt.

³ De daadwerkelijk vrijgegeven bedragen kunnen in de praktijk hoger zijn dan de ingehouden bedragen, als de bedragen die overeenkomen met het Geblokkeerde Bedrag rente opbrengen.

basis van het toepasselijke tarief in overeenstemming met de voorwaarden van de bank waarbij dit bedrag zal worden geplaatst), als volgt:

- o tot 3,46 EUR per aandeel, d.w.z. 24.529.249 EUR voor alle aandelen overgedragen onder de Overeenkomst, desgevallend vermeerderd met rente op het Geblokkeerde Bedrag, twee jaar na de datum van de Afsluiting;
- o tot 2,82 EUR, d.w.z. EUR 20.000.000 voor alle aandelen overgedragen onder de Overeenkomst, desgevallend vermeerderd met rente op het Geblokkeerde Bedrag, vijf jaar na de datum van de Afsluiting; en
- o het saldo, zeven jaar na de datum van de Afsluiting.

Het Onkostenfonds Bedrag zal worden vrijgegeven op de datum waarop het laatste deel van het Geblokkeerde Bedrag wordt vrijgegeven (d.w.z. zeven jaar na de datum van de Afsluiting).

In geval van onenigheid over de Uitstroom Reserve of het vrij te geven Geblokkeerde Bedrag tussen de Koper en verkopers onder de Overeenkomst, zal de betaling van het prijssupplement gelijk aan het nog vrij te geven bedrag van de Uitstroom Reserve, het Geblokkeerde Bedrag en, indien van toepassing, het Onkostenfonds Bedrag, worden uitgesteld totdat er een definitieve beslissing is genomen over het bedrag van de Uitstroom of de vorderingen van de Koper op basis van de niet-verzekerde garanties en/of specifieke schadeloosstellingen die door de verkopende aandeelhouders op BDP zijn gegeven, in overeenstemming met de Overeenkomst.

13. Kunnen aandeelhouders worden gedwongen om hun aandelen te verkopen als onderdeel van het Overnamebod?

Elke aandeelhouder zal vrij zijn om te beslissen of hij zijn aandelen al dan niet aanbiedt bij het Overnamebod.

Indien, na het Overnamebod, de bieder en CLdN Finance S.A. rechtstreeks of onrechtstreeks 95% van de door BDP uitgegeven aandelen bezitten, staat de geldende regelgeving de bieder toe een uitkoopbod uit te brengen om alle door BDP uitgegeven aandelen te verwerven. Als de bieder van deze mogelijkheid gebruik zou maken, zouden de aandelen van aandeelhouders die hun aandelen niet op het overnamebod hebben aangeboden, automatisch aan de bieder worden overgedragen, tenzij de betrokken aandeelhouders de bieder uitdrukkelijk schriftelijk hadden meegedeeld dat zij weigerden hun aandelen aan te bieden.

14. Welke informatie zal het prospectus bevatten?

In overeenstemming met de toepasselijke regelgeving zal het prospectus de voorwaarden van het Overnamebod en de uitvoering van het Overnamebod uiteenzetten en het business plan, de doelstellingen, motieven en intenties van de Bieder met betrekking tot BDP beschrijven. Het prospectus zal ook informatie bevatten met betrekking tot BDP en de Koper, inclusief de kapitaal- en bestuursstructuur, financiële informatie en respectieve activiteiten van BDP en de Koper.

15. Wat zal de liquiditeit van de aandelen zijn na de Afsluiting en het Overnamebod?

Bij de Afsluiting zal de Koper 65,33% van de door BDP uitgegeven aandelen bezitten, wat 67,64% van de stemrechten van BDP vertegenwoordigt.

Na de Afsluiting zal de liquiditeit van de BDP-aandelen worden verzekerd door het Overnamebod. Na het Overnamebod is het enige liquiditeitsmechanisme dat momenteel door de Koper wordt overwogen het mogelijke uitbrengen van het uitkoopbod waarnaar in vraag 13 wordt verwezen.

* * *