



Offres publiques d'acquisition ou de reprise

31-10-2012

AVIS RENDU PUBLIC PAR
L'AUTORITÉ DES SERVICES ET
MARCHÉS FINANCIERS EN
APPLICATION L'ARTICLE 7 DE

Vemedica Pharma NV

L'ARRETE ROYAL DU 27 AVRIL 2007 RELATIF AUX OFFRES PUBLIQUES D'ACQUISITION

L'Autorité des services et marchés financiers, en application de l'article 7, paragraphe 1 de l'arrêté royal du 27 Avril 2007 relatif aux offres publiques d'acquisition, a rendu public l'avis qu'elle a reçu, en date du 31 octobre 2012, de la société privée à responsabilité limitée de droit néerlandais Versailles B.V., dont le siège social est établi à Diemen, Pays-Bas, et les bureaux sont localisés à Verrijn Stuartweg 60, 1112 AX Diemen, Pays-Bas, inscrite sous le numéro 56307675, qui a été établi conformément à l'article 5 dudit arrêté royal, relatif à l'intention de Versailles B.V. d'effectuer une offre publique d'acquisition volontaire conditionnelle en espèces portant sur les actions et les droits de souscription émis par la société anonyme de droit belge Vemedica Pharma NV, dont le siège social est établi à Grote Markt 41, 8500 Courtrai, inscrite au Registre des Personnes Morales sous le numéro 0478.014.317 (Courtrai).

L'offre publique d'acquisition volontaire conditionnelle porte sur l'ensemble des 1.841.104 actions de Catégorie A et sur l'ensemble des 5.945.197 actions de Catégorie B de Vemedica Pharma NV qui ne font pas l'objet de la convention d'acquisition conclue le 11 octobre 2012 entre Versailles International S.à r.l. (ou une de ses filiales à désigner) en tant qu'acheteur et Damier NV, Indufin Capital Partners S.A. SICAR et Leeward Ventures SICAR SCA en tant que vendeurs (la "**Convention d'acquisition**") dans le cadre de laquelle Versailles B.V. (une filiale de Versailles International S.à r.l.), d'après les conditions prévues dans la Convention d'acquisition, fera l'acquisition de 23.158.896 actions de Catégorie A et 5.144.753 actions de Catégorie B de Vemedica Pharma NV (qui représentent conjointement 78,43% des actions de Vemedica Pharma sur une base non-diluée). Un montant en espèces de 2,80 EUR est offert pour chacune des actions de Catégorie A et des actions de Catégorie B.

L'offre porte également sur l'ensemble des droits de souscription émis par Vemedica Pharma NV encore en circulation. Le prix d'offre pour ces droits de souscription est fixé comme suit:

Date d'offre	Droits de souscription en circulation	Nombre d'actions donnant droit à 1 action	Prix d'offre (EUR par droit de souscription)
08/09/2005	1.000	200	360,00
11/10/2006	812	200	175,38
19/09/2007	43.290	1	0,49
05/06/2008	512.514	1	0,4586
18/11/2009	164.000	1	0,3
15/11/2010	641.000	1	0,5
Total	1.362.616		

L'offre est seulement soumise à la condition suspensive que la vente des 23.158.896 actions de Catégorie A et des 5.144.753 actions de Catégorie B de Vemedica Pharma NV par Damier NV, Indufin Capital Partners S.A. SICAR et Leeward Ventures SICAR SCA à Versailles B.V. en vertu de la Convention d'acquisition soit réalisée. Cette Convention d'acquisition est encore soumise aux conditions suivantes:

- (1) dans la mesure où le consentement ou l'approbation des autorités de la concurrence au Portugal et aux Pays-Bas par rapport au contrôle des concentrations est exigé pour l'acquisition en vertu de la Convention d'acquisition, l'obtention d'une décision des autorités compétentes au sens de l'article 6.1, a) ou b) du Règlement (CE) n° 139/2004 du Conseil du 20 janvier 2004 relatif au contrôle des concentrations des entreprises, ou d'une disposition équivalente de droit national;
- (2) l'utilisation du financement bancaire pour l'acquisition des 23.158.896 actions de Catégorie A et des 5.144.753 actions de Catégorie B de Vemedica Pharma NV en vertu de la Convention d'acquisition, conformément à la convention de crédit conclue à cette fin le 30 octobre 2012;
- (3) la confirmation de la (des) banque(s)-guichet(s) à Versailles B.V., après la clôture de la période d'acceptation, que l'ensemble des actions de Vemedica Pharma NV qui a été offert dans le cadre de l'offre et les 23.158.896 actions de Catégorie A et les 5.144.753 actions de Catégorie B de Vemedica Pharma NV qui ont été acquises en vertu de la Convention d'acquisition, représentent au moins 95% du total des titres disposant du droit de vote de Vemedica Pharma NV, afin de permettre à Versailles B.V. de procéder à une offre publique de reprise sur les actions et droits de souscription restants émis par Vemedica Pharma NV conformément à l'article 513§1 du Code des sociétés; et
- (4) l'absence, durant la période à compter de la présente annonce d'offre à la date de réalisation de la Convention d'acquisition (laquelle est prévue d'avoir lieu dans les trois jours qui suivent la satisfaction de la condition énoncée en (3) ci-dessus, pour autant que les autres conditions prévues par la Convention d'acquisition soient remplies à ce moment), d'un événement en dehors du contrôle de Versailles B.V., qui a ou pourrait avoir un impact négatif significatif sur la situation financière et/ou sur les prévisions de Vemedica Pharma NV ou d'une société dans laquelle elle détient une participation (où la probabilité que l'événement ait un tel impact négatif significatif, comme décrit plus bas, aura été confirmée par un expert indépendant), à la condition qu'un tel événement soit interprété comme tout fait ou circonstance qui, seul ou ensemble avec tout autre fait ou événement, a ou pourrait raisonnablement avoir pour conséquence:
 - (i) que la valeur de l'actif net consolidé de Vemedica Pharma NV et des sociétés dans lesquelles elle détient une participation, à savoir Vemedica B.V. (Netherlands), Imgroma B.V. (Netherlands), Vemedica Laboratories B.V. (Netherlands), Vemedica Manufacturing B.V. (Netherlands), ABC Chemicals NV (Belgium), Metapharma NV (Belgium), Vemedica Pharma SRL (Italy), Vemedica Pharma Hispania SA (Spain), Vemedica Pharma LLC (Russia), Valwater B.V. (Netherlands) and Vemedica Shine Ltd.

(Hong Kong) (le "**Groupe Vemedi Pharma**") diminue d'au moins 10% par rapport à la valeur de l'actif net consolidé du Groupe Vemedi Pharma comme indiquée dans les comptes intermédiaires du Groupe Vemedi Pharma au 30 juin 2012;

(ii) que les passifs ('liabilities') consolidés du Groupe Vemedi Pharma (définis comme étant la somme des prêts à long terme, des provisions, des charges fiscales latentes, des prêts à long terme à échéance dans un an, des prêts à court terme et des produits dérivés, diminuée des liquidités – comme ces notions sont définies dans les derniers comptes annuels consolidés de Vemedi Pharma NV) aient augmenté d'au moins 10% par rapport aux passifs consolidés ('liabilities') du Groupe Vemedi Pharma comme indiqués dans les comptes intermédiaires du Groupe Vemedi Pharma au 30 juin 2012; ou

(iii) que l'EBITDA consolidé du Groupe Vemedi Pharma (défini comme étant la somme du bénéfice opérationnel et des dépréciations – comme ces notions sont définies dans les derniers comptes annuels consolidés de Vemedi Pharma NV) ait diminué d'au moins 10% sur la dernière période de 12 mois (LTM) comme indiqué dans les comptes consolidés intermédiaires du Groupe Vemedi Pharma au 30 juin 2012.

La condition suspensive de la réalisation de la Convention d'acquisition reprise ci-dessus est au bénéfice exclusif de Versailles B.V. dans le cadre de l'offre.

L'offrant a l'intention, pour autant que toutes les conditions soient remplies, de procéder à une offre de reprise au sens des articles 42 et suivants de l'arrêté précité et de l'article 513 du Code des sociétés.



Overname- of uitkoopaanbiedingen

31-10-2012

KENNISGEVING OPENBAAR

GEMAAKT DOOR DE AUTORITEIT

VOOR FINANCIËLE DIENSTEN EN

MARKTEN MET TOEPASSING VAN

Vemedica Pharma NV

ARTIKEL 7 VAN HET KONINKLIJK BESLUIT VAN 27 APRIL 2007 OP DE OPENBARE OVERNAMEBIEDINGEN

De Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten maakt, met toepassing van artikel 7, lid 1 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, de kennisgeving openbaar die zij, overeenkomstig artikel 5 van voornoemd besluit, op 31 oktober 2012 heeft ontvangen met betrekking tot het voornemen van Versailles B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid onder Nederlands recht, gevestigd te Diemen, Nederland, kantoorhoudende te Verrijn Stuartweg 60, 1112 AX Diemen, Nederland, en registratienummer 56307675, om een vrijwillig voorwaardelijk openbaar overnamebod in contanten uit te brengen tot aankoop van aandelen en warrants uitgegeven door Vemedica Pharma NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te Grote Markt 41, 8500 Kortrijk, RPR (Kortrijk) 0478.014.317.

Het vrijwillig voorwaardelijk openbaar overnamebod strekt zich uit tot alle 1.841.104 Klasse A aandelen en 5.945.197 Klasse B aandelen in Vemedica Pharma NV die niet het voorwerp uitmaken van de koopovereenkomst afgesloten op 11 oktober 2012 tussen Versailles International S.à r.l. (of één van haar aan te wijzen dochtervennootschappen) als koper en Damier NV, Indufin Capital Partners S.A. SICAR en Leeward Ventures SICAR SCA als verkopers (de "**Koopovereenkomst**") in het kader waarvan Versailles B.V. (een dochtervennootschap van Versailles International S.à r.l.), onder de voorwaarden zoals opgenomen in de Koopovereenkomst, 23.158.896 Klasse A aandelen en 5.144.753 Klasse B aandelen in Vemedica Pharma NV (die gezamenlijk 78,43% van de aandelen in Vemedica Pharma vertegenwoordigen op niet-gedilueerde basis) zal verwerven. Voor elk Klasse A aandeel en elk Klasse B aandeel wordt 2,80 EUR in contanten aangeboden.

Het bod strekt zich eveneens uit tot alle door Vemedica Pharma NV uitgegeven en nog uitstaande warrants. Voor deze warrants wordt de volgende biedprijs in contanten aangeboden:

Aanbiedingsdatum	Aantal uitstaande warrants	Aantal aandelen waarop 1 warrant recht geeft	Biedprijs (EUR per Warrant)
08/09/2005	1.000	200	360,00
11/10/2006	812	200	175,38
19/09/2007	43.290	1	0,49
05/06/2008	512.514	1	0,4586
18/11/2009	164.000	1	0,3
15/11/2010	641.000	1	0,5
Totaal	1.362.616		

Het bod is enkel onderworpen aan de opschortende voorwaarde dat de verkoop van de 23.158.896 Klasse A aandelen en de 5.144.753 Klasse B aandelen in Vemedica Pharma NV door Damier NV, Indufin Capital Partners S.A. SICAR en Leeward Ventures SICAR SCA aan Versailles B.V. onder de Koopovereenkomst wordt uitgevoerd. Deze Koopovereenkomst is nog onderworpen aan de volgende voorwaarden:

- (1) in de mate dat de toestemming of goedkeuring van de mededingingsautoriteiten in Portugal en Nederland met betrekking tot controle op concentraties vereist is voor de overname onder de Koopovereenkomst, het verkrijgen van een beslissing van deze bevoegde autoriteiten in de zin van artikel 6.1, a) of b) van de Verordening (EG) nr. 139/2004 van de Raad van 20 januari 2004 betreffende de controle op concentraties van ondernemingen, of een gelijkaardige bepaling van nationaal recht;
- (2) de opname van de bankfinanciering voor de verwerving van de 23.158.896 Klasse A aandelen en 5.144.753 Klasse B aandelen in Vemedica Pharma NV onder de Koopovereenkomst, overeenkomstig de kredietovereenkomst hiertoe afgesloten op 30 oktober 2012;
- (3) bevestiging van de loketinstelling(en) aan Versailles B.V., na de sluiting van de aanvaardingsperiode, dat het aantal aandelen van Vemedica Pharma NV dat werd aangeboden in het bod, samen met de 23.158.896 Klasse A aandelen en de 5.144.753 Klasse B aandelen in Vemedica Pharma NV die verworven worden in het kader van de Koopovereenkomst, minstens 95% van het totaal effecten met stemrecht in Vemedica Pharma NV vertegenwoordigt, om Versailles B.V. toe te laten een openbaar uitkoopbod uit te brengen op de overblijvende aandelen en warrants uitgegeven door Vemedica Pharma NV overeenkomstig artikel 513§1 van het Wetboek van Vennootschappen; en
- (4) het zich niet voordoen, gedurende de periode vanaf deze aankondiging van het bod tot aan de datum van uitvoering van de Koopovereenkomst (welke gepland is plaats te vinden binnen de drie dagen na het vervullen van de voorwaarde opgenomen in (3) hierboven voor zover de andere voorwaarden onder de Koopovereenkomst op dat ogenblik vervuld zijn), van een gebeurtenis buiten de controle van Versailles B.V., die een belangrijke nadelige impact heeft of zou kunnen hebben op de financiële situatie en/of vooruitzichten van Vemedica Pharma NV of enige vennootschap waarin zij een participatie heeft (waarbij de waarschijnlijkheid dat de gebeurtenis dergelijke belangrijke nadelige impact zou kunnen hebben, zoals verder omschreven, dient te worden bevestigd door een onafhankelijke expert), met dien verstande dat een dergelijke gebeurtenis geïnterpreteerd moet worden als enig feit of omstandigheid die, op zich of samen met enig ander feit of gebeurtenis, als gevolg heeft of redelijkerwijze als gevolg zou kunnen hebben dat:
 - (i) de waarde van het geconsolideerde netto actief van Vemedica Pharma NV en de vennootschappen waarin zij een participatie heeft, zijnde Vemedica B.V. (Netherlands), Ingroma B.V. (Netherlands), Vemedica Laboratories B.V. (Netherlands), Vemedica Manufacturing B.V. (Netherlands), ABC Chemicals NV (Belgium), Metapharma NV (Belgium), Vemedica Pharma SRL (Italy), Vemedica Pharma Hispania SA (Spain), Vemedica Pharma LLC (Russia), Valwater B.V. (Netherlands) en

Vemedica Shine Ltd. (Hong Kong) (de "**Vemedica Pharma Groep**") met minstens 10% vermindert ten opzichte van de waarde van het geconsolideerde netto actief van de Vemedica Pharma Groep zoals uiteengezet in de tussentijdse cijfers van de Vemedica Pharma Groep per 30 juni 2012;

(ii) de geconsolideerde verplichtingen ('liabilities') van de Vemedica Pharma Groep (gedefinieerd als de som van langlopende leningen, voorzieningen, uitgestelde belastingverplichtingen, langlopende leningen vervallen binnen het jaar, kortlopende leningen en derivaten, verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten – zoals deze begrippen gedefinieerd zijn in de laatste geconsolideerde jaarrekening van Vemedica Pharma NV) met minstens 10% verhoogd worden ten opzichte van de geconsolideerde verplichtingen ('liabilities') van de Vemedica Pharma Groep zoals uiteengezet in de tussentijdse geconsolideerde cijfers van de Vemedica Pharma Groep per 30 juni 2012; of

(iii) de geconsolideerde EBITDA van de Vemedica Pharma Groep (gedefinieerd als de som van de bedrijfswinst en afschrijvingen – zoals deze begrippen gedefinieerd zijn in de laatste geconsolideerde jaarrekening van Vemedica Pharma NV) met minstens 10% vermindert ten opzichte van de geconsolideerde EBITDA van de Vemedica Pharma Groep over de laatste periode van 12 maanden (LTM) zoals uiteengezet in de tussentijdse geconsolideerde cijfers van de Vemedica Pharma Groep per 30 juni 2012.

Bovenvermelde opschortende voorwaarde van uitvoering van de Koopovereenkomst is in het kader van het bod bepaald in het uitsluitende voordeel van Versailles B.V.

De bieder heeft de intentie om over te gaan tot een bod tot uitkoop in de zin van artikel 42 e.v. van voornoemd koninklijk besluit en artikel 513 van het Wetboek van vennootschappen voor zover aan de vereiste voorwaarden voldaan is.