



AUTORITÉ
DES
SERVICES
ET MARCHÉS
FINANCIERS

Contrôle des sociétés cotées

06/11/2012

AVIS RENDU PUBLIC PAR L'AUTORITÉ DES SERVICES ET MARCHÉS FINANCIERS EN APPLICATION L'ARTICLE 7 DE L'ARRETE ROYAL DU 27 AVRIL 2007 RELATIF AUX OFFRES PUBLIQUES D'ACQUISITION

L'Autorité des Services et Marchés Financiers publie, en application de l'article 7, premier alinéa de l'Arrêté Royal du 27 avril 2007 relatif aux offres publiques d'acquisition (**l'Arrêté OPA**), l'avis qu'elle a reçu le 6 novembre 2012, conformément à l'article 5 de l'arrêté précité, concernant l'intention de la société à responsabilité limitée (*besloten vennootschap*) de droit néerlandais Binan Investments B.V., ayant son siège statutaire à Boeing Avenue 53, 1119 PE Schiphol-Rijk, Pays-Bas, et immatriculée auprès de la Chambre de Commerce sous le numéro 33256392 (**l'Offrant**), de lancer une offre publique volontaire et conditionnelle en espèces sur l'ensemble des actions (actions ordinaires, Golden Shares (tel que ce terme est défini ci-dessous) et Actions de Liquidation Dispréférentielle (tel que ce terme est défini ci-dessous)) de Telenet Group Holding NV, une société anonyme de droit belge dont le siège social est situé Liersesteenweg 4, 2800 Malines et immatriculée auprès de la Banque-carrefour des Entreprises sous le numéro 0477.702.333 (**Telenet**) (les **Actions**) et sur l'ensemble des warrants attribués par Telenet (les **Warrants**) (les Actions et les Warrants ensemble, les **Titres**) et qui ne sont pas détenus par l'Offrant ou Telenet au moment de l'ouverture de l'offre (**l'Offre**).

Les **Golden Shares** sont les 30 actions octroyant les mêmes droits que les actions ordinaires de Telenet et qui, en outre, octroient à leurs détenteurs d'une part le droit de nommer des représentants au sein du Conseil Régulateur (*Regulatoire Raad*) de Telenet, lequel a pour mission de s'assurer que les intérêts généraux relatifs à l'offre de certains services par le groupe Telenet, soient garantis, et d'autre part le droit de désigner un observateur au sein du conseil d'administration de Telenet.

Les **Actions de Liquidation Dispréférentielle** sont les 94.843 actions octroyant les mêmes droits que les actions ordinaires de Telenet, sauf qu'elles sont soumises à une subordination de liquidation (*liquidation dispreference*) de 8,02 €. Les Actions de Liquidation Dispréférentielle peuvent être converties en actions ordinaires de Telenet en appliquant un rapport de conversion de 1,04 :1, à moins que le détenteur détienne moins de 26 Actions de Liquidation Dispréférentielle, auquel cas la conversion se réalise en appliquant un rapport de conversion de 1:1.

Pour chaque Action (actions ordinaires, Golden Shares et Actions de Liquidation Dispréférentielle), 35,00 € est offert en espèces (le **Prix de l'Offre**).

S'agissant des Warrants, les montants suivants sont offerts en espèces :

pour chaque Warrant sous le Plan de Warrants 2007 bis (fin 2013)	€25,11
pour chaque Warrant sous le Plan de Warrants 2007 bis (fin 2016)	€25,47
pour chaque Warrant sous le Plan de Warrants 2007 ter	€25,40
pour chaque Warrant sous le Plan de Warrants 2007 quater	€25,36
pour chaque Warrant sous le Plan de Warrants 2007 quinquies	€21,62
pour chaque Warrant sous le Plan de Warrants 2007 sexies	€21,94
pour chaque Warrant sous le Plan de Warrants 2007 septies	€17,17
pour chaque Warrant sous le Plan de Warrants 2008	€24,21
pour chaque Warrant sous le Plan de Warrants 2009	€25,45
pour chaque Warrant sous le Plan de Warrants 2010 primo	€17,17
pour chaque Warrant sous le Plan de Warrants 2010 bis	€14,13
Pour chaque Warrant sous le Plan de Warrants 2010 ter	€13,48

L'Offrant se réserve le droit de retirer l'Offre et de ne pas accepter les Titres, si :

- (a) le jour ouvrable précédant la date à laquelle l'Offrant annonce les résultats de l'Offre conformément à l'article 32 de l'Arrêté OPA (la **Date de Résultats**), le cours de clôture de l'indice BEL-20 (ISIN : BE0389555039) est égal ou inférieur à 1.875,19 points (ce qui représente une réduction de 20% par rapport au cours de clôture de l'indice BEL-20 au 10 août 2012) ; ou
- (b) le jour ouvrable précédant la Date de Résultats, (i) le cours de clôture des actions de Ziggo N.V. (ISIN : NL0006294290) cotées sur NYSE Euronext Amsterdam est égal ou inférieur à 18,70€ par action (ce prix par action représente une réduction de 20% par rapport au cours de clôture de ces actions au 10 août 2012) et (ii) le cours de clôture des actions de Kabel Deutschland Holding AG (ISIN : DE000KD88880) cotées sur le XETRA est égal ou inférieur à 40,04€ par action (ce prix par action représente une réduction de 20% par rapport au cours de clôture de ces actions au 10 août 2012) et (iii) le cours de clôture des actions de Virgin Media, Inc. (code ISIN : US92769L1017) cotées sur le NASDAQ est égal ou inférieur à 21,57USD par action (ce prix par action représente une réduction de 20% par rapport au cours de clôture de ces actions au 10 août 2012) et (iv) le cours de clôture des actions de LGI (ISIN : US5305551013) cotées sur le NASDAQ est égal ou inférieur à 44,30USD par action (ce prix par action représente une réduction de 20% par rapport au cours de clôture de ces actions au 10 août 2012).

Le droit de l'Offrant de retirer l'Offre si l'une des circonstances ou les deux circonstances décrites aux sous-paragraphes (a) ou (b) ci-dessus (les **Circonstances**) se sont produites, est déterminé exclusivement au profit de l'Offrant, lequel a le droit d'y renoncer en tout ou en partie. Au plus tard simultanément à l'annonce des résultats de l'Offre, l'Offrant annoncera si l'une des Circonstances ou les deux Circonstances se sont ou ne se sont pas produites et, le cas échéant, sa décision de

renoncer ou non, en tout ou en partie, à son droit de retirer l'Offre si l'une des Circonstances ou les deux Circonstances se sont produites. Si aucune des Circonstances ne s'est produite ou si l'Offrant a renoncé à son droit de retirer l'Offre si l'une des Circonstances ou les deux Circonstances se sont produites, l'Offrant acceptera tous les Titres vendus au cours de la période d'acceptation. En outre, l'Offre peut être retirée dans les conditions énoncées dans la Loi du 1er avril 2007 relative aux offres publiques et dans l'Arrêté Royal.

L'Offre ne porte pas sur les warrants non attribués, les options, les strips VVPR et les Actions de Performance (tel que ce terme est défini ci-dessous) émis par Telenet. Les **Actions de Performance** sont des droits contractuels octroyés par Telenet en décembre 2011 et en octobre 2012 à des membres de l'équipe de direction et à un autre manager (à l'exception du CEO) permettant d'acquérir soit des actions ordinaires existantes de Telenet soit du cash (au choix de Telenet) au cas où certaines conditions liées à la performance sont satisfaites.

L'Offrant a l'intention de procéder à une offre de reprise au sens de l'article 42 et 43 de l'Arrêté OPA et de l'article 513 du Code des Sociétés, pour autant que les conditions requises soient remplies.



AUTORITEIT
VOOR
FINANCIËLE
DIENSTEN
EN MARKTEN

Toezicht op de genoteerde vennootschappen

06/11/2012

KENNISGEVING OPENBAAR GEMAAKT DOOR DE AUTORITEIT VOOR FINANCIËLE DIENSTEN EN MARKTEN MET TOEPASSING VAN 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, eerste lid van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen (het **Overnamebesluit**), de kennisgeving openbaar die zij, overeenkomstig artikel 5 van voornoemd besluit, op 6 november 2012 heeft ontvangen met betrekking tot het voornemen van de besloten vennootschap naar Nederlands Recht Binan Investments B.V., met statutaire zetel te Boeing Avenue 53, 1119 PE Schiphol-Rijk, Nederland, ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder het nummer 33256392 (**de Bieder**), om een vrijwillig en voorwaardelijk openbaar bod in contanten uit te brengen op alle aandelen (gewone aandelen, Gouden Aandelen (zoals hieronder gedefinieerd) en Liquidatie Dispreferentie Aandelen (zoals hieronder gedefinieerd)) van Telenet Group Holding NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel te Liersesteenweg 4, 2800 Mechelen, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen met nummer 0477.702.333 (RPR Mechelen) (**Telenet**) (**de Aandelen**) en op alle warranten die door Telenet werden toegekend (**de Warranten**) (**de Aandelen** en **de Warranten** samen, **de Effecten**), niet aangehouden door de Bieder of Telenet op het ogenblik van de opening van het bod (het **Bod**).

De **Gouden Aandelen** zijn de 30 aandelen die dezelfde rechten hebben als de gewone aandelen in Telenet en die de houders ervan eveneens het recht geven om vertegenwoordigers te benoemen in Telenet's Regulaire Raad die toezicht houdt op het garanderen van de algemene belangen met betrekking tot het aanbod van bepaalde diensten door de Telenet Groep en om een waarnemer in de raad van bestuur van Telenet aan te duiden.

De **Liquidatie Dispreferentie Aandelen** zijn de 94.843 aandelen die dezelfde rechten hebben als de gewone aandelen in Telenet, behalve dat zij onderworpen zijn aan een liquidatie dispreferentie van €8,02. Liquidatie Dispreferentie Aandelen kunnen worden omgezet in gewone aandelen in Telenet in een verhouding van 1,04:1, behalve indien de houder minder dan 26 Liquidatie Dispreferentie Aandelen aanhoudt, in welk geval de omzetting gebeurt in een verhouding van 1:1.

Voor elk Aandeel (gewone aandelen, Gouden Aandelen en Liquidatie Dispreferentie Aandelen) wordt € 35,00 in contanten aangeboden (**de Biedprijs**).

Voor de Warranten worden volgende bedragen in contanten aangeboden:

voor elke Warrant onder Warrantenplan 2007 bis (afloop 2013)	€25,11
voor elke Warrant onder Warrantenplan 2007 bis (afloop 2016)	€25,47
voor elke Warrant onder Warrantenplan 2007 ter	€25,40
voor elke Warrant onder Warrantenplan 2007 quater	€25,36
voor elke Warrant onder Warrantenplan 2007 quinquies	€21,62
voor elke Warrant onder Warrantenplan 2007 sexes	€21,94
voor elke Warrant onder Warrantenplan 2007 septies	€17,17
voor elke Warrant onder Warrantenplan 2008	€24,21
voor elke Warrant onder Warrantenplan 2009	€25,45
voor elke Warrant onder Warrantenplan 2010 primo	€17,17
voor elke Warrant onder Warrantenplan 2010 bis	€14,13
voor elke Warrant onder Warrantenplan 2010 ter	€13,48

De Bieder houdt zich het recht voor om het Bod in te trekken en geen Effecten te aanvaarden, indien:

- (a) op de werkdag voorafgaand aan de dag waarop de Bieder overeenkomstig artikel 32 van het Overnamebesluit de resultaten van het Bod bekendmaakt (de **Resultatendatum**), de slotkoers van de BEL-20 index (ISIN: BE0389555039) gelijk is aan of lager is dan 1.875,19 punten (hetgeen een 20% korting vertegenwoordigt op de slotkoers van de Bel-20 index op 10 augustus 2012); of
- (b) op de werkdag voorafgaand aan de Resultatendatum, (i) de slotkoers van de aandelen in Ziggo N.V. (ISIN: NL0006294290) zoals genoteerd op NYSE Euronext Amsterdam gelijk is aan of lager is dan €18,70 per aandeel (deze prijs per aandeel vertegenwoordigt een 20% korting op de slotkoers van de aandelen op 10 augustus 2012), en (ii) de slotkoers van de aandelen in Kabel Deutschland Holding AG (ISIN: DE000KD88880) zoals genoteerd op XETRA gelijk is aan of lager is dan €40,04 per aandeel (deze prijs per aandeel vertegenwoordigt een 20% korting op de slotkoers van de aandelen op 10 augustus 2012), en (iii) de slotkoers van de aandelen in Virgin Media Inc. (ISIN US92769L1017) zoals genoteerd op NASDAQ gelijk is aan of lager is dan USD 21,57 per aandeel (deze prijs per aandeel vertegenwoordigt een 20% korting op de slotkoers van de aandelen op 10 augustus 2012), en (iv) de slotkoers van de aandelen in LGI (ISIN US5305551013) zoals genoteerd op NASDAQ gelijk is aan of lager is dan USD 44,30 per aandeel (deze prijs per aandeel vertegenwoordigt een 20% korting op de slotkoers van de aandelen op 10 augustus 2012).

Het recht van de Bieder om het Bod in te trekken indien één of beide van de omstandigheden beschreven in subparagrafen (a) of (b) hierboven (de **Omstandigheden**) zich hebben voorgedaan, is bepaald uitsluitend in het voordeel van de Bieder, die het recht heeft om daaraan geheel of gedeeltelijk te verzaken. Ten laatste samen met de aankondiging van de resultaten van het Bod zal de Bieder bekendmaken of één of beide van de Omstandigheden zich al dan niet hebben voorgedaan, alsook, indien van toepassing, haar beslissing om al dan niet geheel of gedeeltelijk te verzaken aan haar recht om het Bod in te trekken indien één of beide van de Omstandigheden zich hebben voorgedaan. Indien geen van de Omstandigheden zich heeft voorgedaan of indien de Bieder verzaakt heeft aan haar recht om het Bod in te trekken indien één of beide van de Omstandigheden zich hebben voorgedaan, zal de Bieder alle Effecten aanvaarden die op geldige wijze gedurende de aanvaardingsperiode aangeboden zijn. Voorts heeft de Bieder het recht om het Bod in te trekken in de gevallen voorzien in de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen en in het Overnamebesluit.

Het Bod strekt zich niet uit tot niet toegekende warranten, opties, VVPR strips en Performance Shares (zoals hierna gedefinieerd) uitgegeven door Telenet. De **Performance Shares** zijn contractuele rechten toegekend door Telenet in december 2011 en in oktober 2012 aan leden van haar uitvoerend team en aan één andere manager (met uitzondering van de CEO) teneinde gewone bestaande aandelen in Telenet of cash (naar keuze van Telenet) te verwerven indien bepaalde prestatiegerelateerde voorwaarden voldaan zijn.

De Bieder heeft de intentie om over te gaan tot een bod tot uitkoop in de zin van artikel 42 en 43 van het Overnamebesluit en artikel 513 van het Wetboek van Vennootschappen voor zover aan de vereiste voorwaarden voldaan is.