

LANBOKAS C.V.B.A.

Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Brussel, België
BTW BE 0403.263.840 - RPR Brussel

AANVULLING van 25/02/2014 op het prospectus voor het openbaar aanbod van maatschappelijke aandelen van 27/06/2013

WAARSCHUWING MET BETREKKING TOT DE RISICO'S

De belegging in aandelen zoals maatschappelijke aandelen van LANBOKAS heeft een risicogehalte.

De belegger loopt het risico om een deel of het geheel van zijn belegging te verliezen.

Gelet op het feit dat LANBOKAS deel uitmaakt van de Federatie van kredietinstellingen van het Landbouwkrediet (zie prospectus punt 4.1. en 4.6.1.), investeert de houder van maatschappelijke aandelen onrechtstreeks in de activiteiten van deze Federatie en draagt aldus de risico's die verbonden zijn aan deze activiteiten.

Gezien de lopende besprekingen tussen de aandeelhouders en de mogelijke wijzigingen in de aandeelhouderstructuur van de NV Crelan waardoor de participatie van Lanbokas in Crelan NV zou kunnen verdubbelen kan dit worden beschouwd als een mogelijke bijkomende risicofactor eigen aan de uitgever. Eventuele wijzigingen in de kapitaalstructuur zouden indirect een invloed kunnen hebben op het coöperatief dividend dat aan de coöperanten wordt uitgekeerd alsook op de waarde van terugbetaling van de aandelen. In de hypothese dat de coöperatieve Kassen enige referentie-aandeelhouder zouden worden, wordt hierdoor de coöperatieve structuur uiteraard nog versterkt waardoor de coöperanten-aandeelhouders nog meer impact zouden hebben op de strategie van Crelan Nv en de belangen van de coöperanten.

Alvorens in te schrijven op de aandelen dienen potentiële beleggers aandachtig het hele prospectus, die een beschrijving van het aanbod en de risicofactoren bevat, te lezen, met bijzondere aandacht voor de risicofactoren (zie Deel I (Samenvatting), p. 5, en Deel II (Risicofactoren), p. 7 tot 44).

Deze Aanvulling werd goedgekeurd op 25/02/2014 door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) overeenkomstig artikel 34 van de Wet van 16 juni 2006 betreffende de openbare aanbieder van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

Deze Aanvulling is onlosmakelijk van het Prospectus voor het openbaar aanbod van maatschappelijke aandelen van de C.V.B.A. LANBOKAS dat door de FSMA op 27/06/2013 goedgekeurd werd.

De goedkeuring door de FSMA houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van de verrichting, noch van de toestand van de persoon die ze verwezenlijkt.

Het Prospectus en de Aanvulling zijn beschikbaar in de CRELAN-agentschappen en op de website www.crelan.be. Ze bestaan enkel in het Nederlands.

Deze Aanvulling heeft tot doel de belegger in te lichten over het feit dat, tijdens zijn vergadering van 18/12/2013, de Raad van Bestuur van de C.V.B.A. LANBOKAS, met inachtneming van de hem door artikel 4 van de statuten verleende bevoegdheden, beslist heeft het maximumbedrag van maatschappelijke aandelen dat door één persoon mag onderschreven worden tot 4.005,20 EUR te verhogen, wat overeenstemt met 323 aandelen van 12,40 EUR.

Deze beslissing heeft tot doel nieuwe en bestaande coöperatoren de kans te geven in te schrijven op 4.000 euro coöperatief kapitaal, waardoor zij jaarlijks een aantrekkelijk bedrag aan coöperatief dividend kunnen ontvangen, en tegelijkertijd de C.V.B.A. LANBOKAS en de Federatie van kredietinstellingen van Crelan (voorheen Landbouwkrediet) waarvan de C.V.B.A. LANBOKAS een lid is (zie in het bijzonder punt 4.1. van het prospectus van 27/06/2013) de middelen te verschaffen om ook in de toekomst een groeistrategie te kunnen ontwikkelen en tegelijkertijd om te voldoen aan de prudentiele vereisten inzake solvabiliteit en eigen vermogen. Bovendien willen de coöperatieve entiteiten van Crelan over voldoende kapitaal beschikken om desgevallend een wijziging in het aandeelhouderschap ofwel in stand alone, ofwel met een andere institutionele investeerder, zonder problemen op te vangen.

Toelichting:

"De CVBA Lanbokas en de CVBA Agricaisse bezitten samen met de Federatie van de Kassen van het Landbouwkrediet - een coöperatieve vennootschap die toeziet op de coördinatie van de activiteiten van de erkende coöperatieve Kassen en op hun vertegenwoordiging in de NV Crelan - 50% van het totale aantal aandelen (Lanbokas: 22,5 %, Agricaisse:22,5% en de Federatie van de kassen van het Landbouwkrediet: 5%) van de NV Crelan. Zij bezitten op basis van een aandeelhoudersovereenkomst, 50% van de stemrechten in de NV Crelan.

De overige 50% van de aandelen van de NV Crelan zijn in handen van de SAS Belgium CA, een vennootschap naar Frans recht. Op basis van de aandeelhoudersovereenkomst bezit Belgium CA 50% van de stemrechten in de NV Crelan.

Het aandeelhouderschap van Belgium CA is samengesteld als volgt: 45% is in handen van de Caisse Régionale de Crédit Agricole Nord de France, 45% is in handen van de Caisse Régionale de Crédit Agricole du Nord Est en 10% is in handen van Crédit Agricole SA.

Dit alles wordt geformaliseerd in een aandeelhoudersovereenkomst van 2003 die de Franse aandeelhouder verbindt voor een termijn die verloopt per einde 2013.

De recente evolutie van de Europese reglementering en meer bepaald CRD IV brengt heel wat extra verplichtingen mee inzake reporting en controle in hoofde van de referentie-aandeelhouder, zijnde Belgium CA. Aangezien de Franse aandeelhouder enerzijds geen meerderheidsaandeelhouder is en dus zijn zeggingschap in de dochtervennootschap Crelan NV gelimiteerd is en anderzijds toch heel wat extra verplichtingen en verantwoordelijkheid krijgt opgelegd met betrekking tot deze entiteit, wordt door de Franse aandeelhouder aangestuurd op een meerderheidsparticipatie in Crelan NV. De Belgische Kassen kunnen hiermee niet instemmen. Bijgevolg wordt door de Franse aandeelhouder het behoud van de bestaande participatie niet langer als strategisch beschouwd."

De Franse aandeelhouder overweegt derhalve om zijn participatie al dan niet aan te houden en besprekingen dienaangaande tussen de Franse aandeelhouder en de Belgische aandeelhouders zijn lopende.

Afhankelijk van het resultaat van de besprekingen kunnen de volgende scenario's zich realiseren:

Scenario I: de aandeelhoudersovereenkomst van juli 2013 wordt toch verlengd.

Scenario II: de Franse aandeelhouder wenst de aandeelhoudersovereenkomst niet te verlengen en gaat op zoek naar een derde partner die, overeenkomstig wat is bepaald in de huidige aandeelhoudersovereenkomst, in de rechten en plichten treedt van de Franse aandeelhouder .

Scenario III: de Franse aandeelhouder wenst de aandeelhoudersovereenkomst niet te verlengen en er wordt een akkoord bereikt waarbij de Franse aandeelhouder zijn aandelen overdraagt aan de Belgische aandeelhouders zijnde: CVBA Lanbokas, CVBA Agricaïsse en de Federatie van de Kassen van het Landbouwkrediet, al dan niet samen met een institutionele investeerder.

De eventuele impact van de verschillende scenario's voor de coöperatieve aandeelhouders wordt hierbij toegelicht:

Scenario I: de aandeelhoudersovereenkomst van juli 2013 wordt verlengd.

De informatie zoals medegedeeld in het prospectus 27/06/2013 blijft ongewijzigd.

Scenario II: De Franse aandeelhouder wenst de aandeelhoudersovereenkomst niet te verlengen en gaat op zoek naar een derde partner die, overeenkomstig wat is bepaald in de huidige aandeelhoudersovereenkomst, in de rechten en plichten treedt van de Franse aandeelhouder .

De informatie zoals medegedeeld in het prospectus van 27/06/2013 blijft ongewijzigd. De verwijzing naar Belgium CA dient gelezen te worden in functie van de nieuwe aandeelhouder(s) die in de rechten en plichten van Belgium CA zal/zullen zijn getreden.

Eventuele specifieke wijzigingen ingevolge de overdracht van de participatie van Belgium CA aan (een) nieuwe aandeelhouder(s) zullen in een addendum aan het prospectus worden toegelicht.

Scenario III: de Franse aandeelhouder wenst de aandeelhoudersovereenkomst niet te verlengen en er wordt een akkoord bereikt waarbij de Franse aandeelhouder zijn aandelen overdraagt aan de Belgische aandeelhouders zijnde: CVBA Lanbokas, CVBA Agricaisse en de Federatie van de Kassen van het Landbouwkrediet, al dan niet samen met institutionele investeerder.

Dit scenario geniet de voorkeur in hoofde van de Belgische en Franse aandeelhouders. Pas indien over dit scenario geen akkoord kan worden bereikt zal een keuze dienen te worden gemaakt voor scenario I of scenario II. In elk geval zal er geen overdracht van aandelen gebeuren zonder het voorafgaandelijk akkoord van de Belgische toezichthouder, de Nationale Bank van België (NBB). De NBB zal dan ook toezien dat op elk moment van een eventuele kapitaaloverdracht de solvabiliteit en de soliditeit van de bank verzekerd blijven.

Deze transactie zou door de overnemende kassen kunnen worden gefinancierd met eigen middelen. Om te blijven voldoen aan de prudentiële vereisten inzake eigen vermogen en solvabiliteit op groepsniveau zou Crelan dan, ingevolge deze operatie, het eigen vermogen dienen te verhogen met +/- 200 miljoen EURO. Dit zou kunnen worden gerealiseerd door het ophalen van bijkomend maatschappelijk kapitaal en door winstreservering. Tevens zou in de kapitaalstructuur van de NV Crelan de mogelijkheid kunnen worden gecreëerd om in de toekomst ook institutionele aandeelhouders te kunnen laten participeren, dit met voldoende garanties om de rechten van de Coöperatieve Kassen en hun coöperatoren te vrijwaren.

Dergelijke transactie zou gefaseerd kunnen gebeuren waarbij telkens een deel van de aandelen in handen van de Franse aandeelhouder wordt overgedragen en dit over een termijn van enkele maanden tot 2 jaar. Deze overdracht zal steeds dienen te gebeuren zonder de toekomst van de groep Crelan in gevaar te brengen. Hiervoor zullen de nodige zekerheden dienen te worden ingebouwd. Crelan dat momenteel reeds voldoet aan de strengste vereisten inzake solvabiliteit, liquiditeit en eigen vermogen zoals opgelegd door de prudentiële toezichthouders, zal daar ook moeten blijven aan voldoen in elke fase van de transactie met de Franse aandeelhouders. Voorafgaand aan elke fase van uitvoering van deze overeenkomst zal een akkoord nodig zijn van de NBB die uitdrukkelijk toeziet op de solvabiliteit van de groep Crelan.

In bijlage wordt het organogram van de basisstructuur zoals die er zou uitzien na de transactie toegevoegd. Indien na de transactie, de finale situatie niet zou overeenkomen met het organogram dat wordt opgenomen in de huidige aanvulling dan zal een aangepast organogram worden gepubliceerd in een nieuwe aanvulling aan het prospectus.

Bij finalisatie van de laatste fase van deze overdracht zou de verdeling van de aandelen met evenredig stemrecht alsook de dividendverdeling als volgt zijn: Lanbokas 45%, Agricaisse 45 % en de Federatie van de kassen van het Landbouwkrediet 10%.(cfr. bijlage1aan huidig addendum)

Om de verschillende hypothesen niet te hypothekeren zal de komende maanden een bedrag aan coöperatief kapitaal van +/- 200 miljoen worden opgehaald. Dit cijfer is realistisch wetende dat er momenteel meer dan 250.000 coöperatoren zijn die elk voor minimaal 1.000 euro extra coöperatief kapitaal zullen kunnen inschrijven. Bovendien werd in de vorige

kapitaaloperatie in 2011-2012 voor 250 miljoen euro coöperatief kapitaal opgehaald en daarmee hebben de coöperatieve Kassen circa 20% van de ex-Centeaklanten kunnen verwelkomen. Dit betekent echter ook dat nog steeds circa 80% ex-Centeaklanten nu ook kunnen toetreden. Indien 10% of 60.000 klanten coöperator worden, wordt het beoogde doel zonder problemen bereikt.

***Ter info: coöperatief kapitaal netto-opgehaald door Lanbokas en Agricaisse in 2011-2013 :*

	Lanbokas	Agricaisse
2011	117.262.658 EUR	30.410.690 EUR
2012	91.615.068 EUR	27.201.433 EUR
2013	10.852.443 EUR	3.823.366 EUR

Risicofactoren:

De Risico-factoren eigen aan de maatschappelijke aandelen en de risicofactoren verbonden aan de uitgever (zijnde: het kredietrisico, het marktrisico, het liquiditeitsrisico, het operationeel risico) zoals beschreven onder hoofdstuk 2 van de prospectus wijzigen alsdusdanig niet.

Gelet op het feit dat Lanbokas deel uitmaakt van de Federatie van Kredietinstellingen van het Landbouwkrediet zoals omschreven onder hoofdstuk 4.1 en 4.6.1 van het prospectus, investeert de houder van de maatschappelijke aandelen van Lanbokas onrechtstreeks in de activiteiten van deze Federatie waarvan de centrale instelling Crelan NV is.

In dit kader moet de investeerder die maatschappelijke aandelen verwerft er zich bewust van zijn dat door aandeelhouder van de C.V.B.A. Lanbokas te worden zijn echte partner, in het bijzonder in termen van risico, niet beperkt is tot de uitgever.

De werkelijk pertinente informatiegegevens voor hem zijn deze die de Federatie van Kredietinstellingen van het Landbouwkrediet betreffen evenals deze van de Groep zoals voorgesteld in de geconsolideerde jaarrekening.

De aandelenoverdracht tussen de Franse aandeelhouders en de Belgische aandeelhouders zou niets veranderen aan de structuur en de werking van de Federatie.

Naast het feit dat Lanbokas deel uitmaakt van de Federatie is Lanbokas tevens aandeelhouder van de NV Crelan. Tot op heden was dit aandeelhouderschap beperkt tot 22,5% van de totaliteit van de aandelen. Door de aandelenoverdracht zou Lanbokas tot 45 % aandeelhouder worden van de NV Crelan. Door de aandelenoverdracht zouden de Belgische Kassen samen dus voor 100% aandeelhouder zijn van Crelan NV. Dit impliceert dat de houders van de maatschappelijke aandelen samen dus indirect voor 100% aandeelhouder zullen zijn van Crelan NV en dus onderhevig zijn aan de risico's eigen aan Crelan NV. Individueel zal dit risico niettemin beperkt zijn tot de nominale waarde of het bedrag waarvoor zij hebben geïnvesteerd in Lanbokas (max 4005,20 EUR).

De resultaten en de solvabiliteit van de Groep Crelan, waarvan de NV Crelan de centrale instelling is zullen bepalend zijn voor het dividend van de coöperatieve aandeelhouders alsook voor een eventuele terugbetaling van de aandelen door Lanbokas op verzoek van de coöperatieve aandeelhouder.

Aangezien de Belgische aandeelhouders waaronder Lanbokas deze eventuele overname zullen financieren met eigen middelen zal deze transactie dan ook enerzijds als een mogelijke bijkomende risicofactor eigen aan de uitgever van de maatschappelijke aandelen

dienen te worden gezien, maar zal anderzijds de toekomstige strategie van de bank ook beter aansluiten bij deze van een coöperatieve bank en zullen de belangen van de coöperatoren nog beter kunnen behartigd worden.

Wat betreft het risicoprofiel van de groep zal er dan met het oog op de transactie en rekening houdende met de groei van de groep uitdrukkelijk dienen te worden op toegezien dat er zowel vóór, tijdens als na de operatie voldoende kapitaal zal aanwezig zijn om het hoofd te bieden aan onverwachte risico's en stress in de markt. Dit overeenkomstig de reglementaire bepalingen dienaangaande.

Volledigheidshalve dient hier ook te worden vermeld dat bij een eventuele overdracht van de participatie van Belgium CA aan de Belgische Kassen de inspecties georganiseerd door het Franse Crédit Agricole ingevolge de gefaseerde wijziging van de aandeelhoudersstructuur, zullen worden afgebouwd.

Dividenden:

De werkingsregels van de Federatie bepalen dat de winst van de Federatie van Kredietinstellingen gelocaliseerd is in de N.V. Crelan. De brutomarge van de aangesloten instellingen waaronder Lanbokas, en van de regionale coöperatieven moet niettemin het bedrag bereiken, zonder het te overschrijden, dat nodig is voor hun werking en om een winst te boeken welke voldoende is voor de verplichte aanlegging van de wettelijke reserve en voor de uitkering van een dividend aan de coöperatoren, beperkt tot het maximumbedrag vastgesteld door het koninklijk besluit dat de erkenningsvoorwaarden van de nationale groeperingen van coöperatieve vennootschappen en van de coöperatieve vennootschappen bepaalt. De toekenning van een dividend aan de coöperatoren mag echter in geen geval tot gevolg hebben dat het bij de N.V. Crelan gelocaliseerde resultaat negatief zou zijn. In dit geval zal het aan de coöperatoren uit te keren dividend tot het passende beloop verminderd worden, tenzij de Algemene Vergaderingen er anders over beslissen.

Het bedrag van het coöperatief dividend wordt jaarlijks bepaald door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Lanbokas op voorstel van de Raad van Bestuur en dit na eensluidend advies van het Directiecomité en de Raad van Bestuur van de NV Crelan .

Op voorstel van de Raad van Bestuur, zal de Algemene Vergadering de uitkering van dividenden opschorten of verbieden indien de belangen van de Groep Crelan in gevaar zouden zijn.

Ingevolge de aandelenovername en om te voldoen aan de prudentiële vereisten inzake solvabiliteit en eigen vermogen zal er bijkomend maatschappelijk kapitaal worden opgehaald .Dit gebeurt door uitgifte van coöperatieve aandelen. De dividenden die aan de bestaande en de nieuwe coöperatieve aandeelhouders zullen worden uitbetaald zijn en blijven afhankelijk van het resultaat van de Groep Crelan. De wijzigingen in de kapitaalstructuur zouden indirect een invloed kunnen hebben op het coöperatief dividend dat aan de coöperanten wordt uitgekeerd
De dividenden die in het verleden werden betaald zijn geen garantie naar dividenden die in de toekomst kunnen worden betaald.

Bijgevolg dient elke vermelding van het Prospectus van 27/06/2013 met betrekking tot het recht om op een maximaal bedrag van 1.004,40 EUR, hetzij 81 aandelen van 12,40 EUR, in te tekenen (zie inzonderheid punt 3.5.1.), vermelding die reeds gelezen moest

worden als het recht om op een maximaal bedrag van 3.000,80 EUR ten gevolge van de verhoging vermeld in de Aanvulling van 22/10/2013, nu gelezen te worden als een vermelding met betrekking tot het recht om op een maximaal bedrag van 4.005,20 EUR, hetzij 323 aandelen van 12,40 EUR, in te tekenen.

Deze Aanvulling vervangt bijgevolg de Aanvulling van 22/10/2013.

Personen die op de dag van de goedkeuring van deze Aanvulling houder zijn van maatschappelijke aandelen voor een bedrag van minder dan 4.005,20 EUR, zullen hun inleg tot dit bedrag kunnen verhogen.

Verantwoordelijke personen

De C.V.B.A. LANBOKAS is lid van de Federatie van kredietinstellingen van het Landbouwkrediet. Artikel 16 van haar statuten bepaalt dat zolang de vennootschap aangesloten is bij de N.V. Crelan in de schoot van een federatie van kredietinstellingen, het bestuur van de C.V.B.A. LANBOKAS waargenomen wordt door het Directiecomité van de N.V. Crelan.

De C.V.B.A. LANBOKAS, met zetel aan de Sylvain Dupuislaan, 251, 1070 Brussel, vertegenwoordigd door de heer Luc VERSELE, Voorzitter van het Directiecomité van Crelan, en de heer Peter Venneman lid van het Directiecomité van Crelan, is verantwoordelijk voor het prospectus.

Na alle redelijke maatregelen hiertoe te hebben getroffen, verklaart de C.V.B.A. LANBOKAS dat, voorzover haar bekend, de gegevens in het prospectus in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het prospectus wijzigt.

bijlage 1 aan de aanvulling van 25/02/2014 op het prospectus voor het openbaar aanbod van maatschappelijke aandelen van CVBA Lanbokas

Organogram na transactie volgens scenario III

Met zijn Franstalige tegenhanger AGRICAISSE, maakt LANBOKAS deel uit van de Federatie van kredietinstellingen van het Landbouwkrediet en verder van de Groep Crelan, die ook de dochtermaatschappijen Europabank, Keytrade Bank en Crelan Insurance omvat, die voor 100 % tot de N.V. Crelan toebehoren.

Het aandeelhouderschap van de N.V. Crelan zal er na de transactie als volgt uitzien :

- de erkende kassen CVBA Lanbokas, SCRL Agricaïsse en de Federatie van de Kassen van het Landbouwkrediet hebben samen 100% van het kapitaal in handen: CVBA Lanbokas: 45%, SCRL Agricaïsse 45% en de federatie van de Kassen van het Landbouwkrediet 10%

Het volgende organogram geeft een schets van de nieuwe structuur van de Groep Crelan zoals die er zal uitzien na de laatste fase van de transactie volgens scenario III

