



Le 9 septembre 2015

**AVIS RENDU PUBLIC PAR LA FSMA EN APPLICATION DE L'ARTICLE 7 DE L'ARRETE ROYAL  
DU 27 AVRIL 2007 RELATIF AUX OFFRES PUBLIQUES D'ACQUISITION**

Conformément à l'article 7, alinéa 1 de l'arrêté royal du 27 avril 2007 relatif aux offres publiques d'acquisition, la FSMA rend public l'avis qu'elle a reçu, conformément à l'article 5 dudit arrêté royal, en date du 9 septembre 2015 relatif à l'intention de Saverco NV, une société anonyme de droit belge, avec siège social à De Gerlachekaai 20, 2000 Anvers, RPM (Anvers, division Anvers) 0427.685.965, d'effectuer une offre publique d'acquisition volontaire conditionnelle en espèces afin d'acheter les actions émises par Belgische Scheepvaartmaatschappij, Compagnie Maritime Belge (abrégé CMB NV), une société anonyme de droit belge, avec siège social à De Gerlachekaai 20, 2000 Anvers, RPM (Anvers, division Anvers) 0404.535.431.

L'offre porte sur l'ensemble des actions représentant le capital social de CMB NV et qui ne sont pas encore en la possession de Saverco NV ou des personnes liées à Saverco NV, à savoir au total 17.218.908 actions de CMB NV. Un montant en espèces de 16,20 EUR est offert pour chaque action.

En date de son avis à la FSMA conformément à l'article 5 de l'arrêté royal du 27 avril 2007 relatif aux offres publiques d'acquisition, CMB NV n'a pas émis des titres avec droit de vote ou donnant accès au droit de vote autre que les actions ordinaires précitées.

L'offre est soumise aux conditions suspensives suivantes:

- (i) en conséquence de l'offre, l'offrant (conjointement avec les personnes liées avec lui) possède au moins 90 % des actions de CMB;
- (ii) durant la période qui précède la date de l'annonce du résultat de la période d'acceptation initiale, il ne se déroule aucun événement en dehors du contrôle de l'offrant qui a ou pourrait raisonnablement avoir un impact négatif important sur la situation financière et/ou sur les prévisions de CMB, ou sur la valeur boursière de CMB, étant entendu que seront considérés comme constituant un tel événement:
  - (a) tout fait ou circonstance qui, seul ou ensemble avec tout autre fait ou circonstance, a ou pourrait raisonnablement avoir un impact négatif (dans un tel cas, la probabilité que ce fait ou circonstance pourrait raisonnablement avoir un impact négatif devra être confirmée par un expert indépendant) de plus de 12,5 million USD sur l'EBITDA consolidé de CMB, calculé selon la méthode utilisée dans les derniers états financiers annuels consolidés de CMB ; et/ou
  - (b) une baisse du cours de clôture du Baltic Dry Index de plus de 25 % par rapport au cours de clôture du Baltic Dry Index du 3 septembre 2015 (à savoir 891 points), étant entendu que l'offrant peut seulement décider de retirer son offre à conséquence d'une baisse du

cours de clôture du Baltic Dry Index en dessous de 668 points, à la condition que, et pendant la période que, le cours de clôture du Baltic Dry Index est inférieur à 668 points. Si l'offrant ne décide pas de retirer son offre au moment où le cours de clôture est inférieur à 668 points et ensuite le cours de clôture se lève à nouveau au-dessus de ce niveau, l'offrant ne peut plus se prévaloir sur cette baisse antérieure et temporaire du Baltic Dry Index après. La décision éventuelle de l'offrant de maintenir son offre durant une période pendant laquelle le cours de clôture du Baltic Dry Index a temporairement baissé en dessous de 668 points, est sans préjudice au droit de l'offrant de tout de même invoquer la condition et de retirer son offre, si, après une reprise, le Baltic Dry Index baisserait de nouveau en dessous de 668 points.

Ces conditions suspensives sont stipulées exclusivement en faveur de l'offrant, qui se réserve le droit d'y renoncer, entièrement ou en partie. Si l'une des conditions énumérées ci-dessus n'est pas remplie, l'offrant annoncera sa décision d'y renoncer ou non au plus tard au moment où les résultats de la période d'acceptation initiale seront rendus publics.

L'offrant a l'intention, pour autant que les conditions requises soient remplies, de procéder à une offre de reprise simplifiée au sens des articles 42 et 43 de l'arrêté royal de 27 avril 2007 relatif aux offres publiques d'acquisition et de l'article 513 du Code des Sociétés.



9 september 2015

**KENNISGEVING BEKENDGEMAAKT DOOR DE FSMA MET TOEPASSING VAN ARTIKEL 7 VAN HET  
KONINKLIJK BESLUIT VAN 27 APRIL 2007 OP DE OPENBARE OVERNAMEBIEDINGEN**

De FSMA 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 9 september 2015 heeft ontvangen met betrekking tot het voornemen van Saverco NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te De Gerlachekaai 20, 2000 Antwerpen, RPR (Antwerpen, afdeling Antwerpen) 0427.685.965 om een vrijwillig voorwaardelijk openbaar overnamebod in contanten uit te brengen tot aankoop van alle aandelen uitgegeven door Belgische Scheepvaartmaatschappij, Compagnie Maritime Belge (verkort CMB NV), een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te De Gerlachekaai 20, 2000 Antwerpen, RPR (Antwerpen, afdeling Antwerpen) 0404.535.431.

Het bod strekt zich uit tot alle aandelen die het maatschappelijk kapitaal van CMB NV vertegenwoordigen, en die nog niet in het bezit zijn van Saverco NV of met Saverco NV verbonden personen, met name in totaal 17.218.908 aandelen in CMB NV. Voor elk aandeel wordt 16,20 EUR in contanten geboden.

Op datum van haar kennisgeving aan de FSMA overeenkomstig artikel 5 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen heeft CMB NV geen andere effecten uitgegeven met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht dan de gewone aandelen waarnaar hierboven verwezen.

Het bod is onderworpen aan de volgende opschortende voorwaarden:

- (i) ten gevolge van het bod houdt de bieder (samen met de met hem verbonden personen) ten minste 90 % van alle aandelen in CMB aan;
- (ii) gedurende de periode voorafgaand aan de datum waarop de resultaten van de initiële aanvaardingsperiode worden aangekondigd, doet zich geen gebeurtenis voor buiten de controle van de bieder die een belangrijke nadelige impact heeft of redelijkerwijs kan hebben op de financiële situatie en/of de vooruitzichten van CMB, of op de beurswaarde van CMB, met dien verstande dat onder dergelijke gebeurtenis wordt begrepen:
  - (a) enig feit of omstandigheid, die op zich of samen met enig ander feit of gebeurtenis, een negatieve impact heeft of redelijkerwijs zou hebben (waarbij de waarschijnlijkheid dat het feit of de omstandigheid redelijkerwijs een negatieve impact zou hebben dient te worden bevestigd door een onafhankelijke expert) met meer dan 12,5 miljoen USD op de geconsolideerde EBITDA van CMB, berekend volgens de methode aangewend in de laatste geconsolideerde jaarcijfers van CMB, en/of

- (b) een daling van de slotkoers van de Baltic Dry Index met meer dan 25 % in vergelijking met de slotkoers van de Baltic Dry Index op 3 september 2015 (zijnde 891 punten), met dien verstande dat de bidder slechts kan beslissen om zijn bod in te trekken omwille van een daling van de slotkoers van de Baltic Dry Index onder de 668 punten, op voorwaarde dat, en zolang als, de slotkoers van de Baltic Dry Index lager is dan 668 punten. Indien de bidder niet beslist om zijn bod in te trekken op een ogenblik waarop de slotkoers van Baltic Dry Index minder dan 668 punten bedraagt en deze slotkoers vervolgens terug boven dit niveau uitstijgt, zal de bidder zich nadien niet meer kunnen beroepen op deze eerdere en tijdelijke daling van de Baltic Dry Index. De eventuele beslissing van de bidder om zijn bod te handhaven tijdens een periode waar de slotkoers van de Baltic Dry Index tijdelijk gedaald is onder de 668 punten, doet geen afbreuk aan het recht van de bidder om alsnog de voorwaarde in te roepen en zijn bod in te trekken, indien de Baltic Dry Index slotkoers, na een heropleving, vervolgens opnieuw onder 668 punten zou dalen.

Deze opschortende voorwaarden zijn bepaald in het uitsluitend voordeel van de bidder, die zich het recht voorbehoudt om daarvan, geheel of gedeeltelijk, afstand te doen. Indien niet voldaan is aan enige van de hierboven vermelde voorwaarden, zal de bidder zijn beslissing om al dan niet afstand te nemen van die voorwaarde ten laatste bekendmaken op het ogenblik dat de resultaten van de initiële aanvaardingsperiode worden bekendgemaakt.

De bidder heeft de intentie een vereenvoudigd uitkoopbod uit te brengen in de zin van de artikelen 42 en 43 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen en artikel 513 van het Wetboek van Vennootschappen, voor zover aan de vereiste voorwaarden voldaan is.