

VERPLICHT OPENBAAR OVERNAMEBOD IN CONTANTEN
gevolgd door een vereenvoudigd uitkoopbod door

BLUEBERRY BV



op alle aandelen die niet reeds rechtstreeks of onrechtstreeks in het bezit zijn van de Bieder
uitgegeven door

SOCIÉTÉ ANONYME BELGE DE CONSTRUCTIONS AÉRONAUTIQUES NV



Biedprijs: EUR 32,09 per Aandeel
De aanvaardingsperiode vangt aan op 25 juni 2020 en eindigt in beginsel op 9 juli 2020 om 16:00 uur (Belgische tijd).

De Aanvaardingsformulieren moeten rechtstreeks of via een financiële tussenpersoon worden ingediend bij de loketten van BNP Paribas Fortis NV.



**BNP PARIBAS
FORTIS**

Het Prospectus en de Aanvaardingsformulieren kunnen kosteloos verkregen worden aan de loketten van BNP Paribas Fortis NV, of telefonisch bij BNP Paribas Fortis NV op het nummer +32 2 433 41 13. De elektronische versies van het Prospectus en de Aanvaardingsformulieren zijn eveneens beschikbaar op het internet op de volgende websites: www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen (Nederlands) en www.bnpparibasfortis.be/epargneretplacer (Frans en de samenvatting van het Prospectus Engels) en op de websites van de Doelvennootschap (www.sabca.be), FPIM NV van openbaar nut (<http://www.sfpi-fpim.be>) en Sabena Aerospace NV (<https://www.sabena-aerospace.com>).

Financieel adviseur van de Bieder:

VULCAIN

Prospectus van 23 juni 2020

INHOUDSTAFEL

1	Samenvatting van het Prospectus.....	5
2	Definities	14
3	Belangrijke mededelingen.....	16
3.1	<i>Informatie opgenomen in dit Prospectus</i>	<i>16</i>
3.2	<i>Beperkingen</i>	<i>16</i>
3.3	<i>Toekomstgerichte verklaringen</i>	<i>17</i>
4	Algemene informatie	17
4.1	<i>Goedkeuring door de FSMA</i>	<i>17</i>
4.2	<i>Verantwoordelijkheid voor het Prospectus</i>	<i>18</i>
4.3	<i>Praktische informatie.....</i>	<i>18</i>
4.4	<i>Financiële en juridische adviseurs van de Bieder</i>	<i>19</i>
4.5	<i>Memorie van antwoord</i>	<i>19</i>
4.6	<i>Toepasselijk recht en bevoegde rechter.....</i>	<i>19</i>
5	De Bieder	19
5.1	<i>Identificatie van de Bieder</i>	<i>19</i>
5.2	<i>Voorwerp van de Bieder</i>	<i>20</i>
5.3	<i>Activiteiten van de Bieder</i>	<i>21</i>
5.4	<i>Kapitaalstructuur van de Bieder.....</i>	<i>22</i>
5.5	<i>Aandeelhoudersstructuur van de Bieder</i>	<i>22</i>
5.6	<i>Bestuursstructuur van de Bieder.....</i>	<i>23</i>
5.7	<i>Organogram van de Bieder</i>	<i>23</i>
5.8	<i>Personen handelend in onderling overleg met de Bieder</i>	<i>23</i>
5.9	<i>Aandeelhouderschap in de Doelvennootschap</i>	<i>24</i>
5.9.1	<i>Rechtstreeks aandeelhouderschap van de Bieder.....</i>	<i>24</i>
5.9.2	<i>Aandeelhouderschap van de personen die in onderling overleg handelen met de Bieder</i>	<i>24</i>
5.9.3	<i>Recente acquisities.....</i>	<i>24</i>
5.10	<i>Financiële informatie</i>	<i>24</i>
5.11	<i>Akkoorden met een mogelijke impact op het Bod.....</i>	<i>25</i>
6	De Doelvennootschap	25
6.1	<i>Identificatie van de Doelvennootschap.....</i>	<i>25</i>
6.2	<i>Voorwerp van de Doelvennootschap</i>	<i>25</i>

6.3	<i>Activiteiten van de Doelvennootschap</i>	26
6.4	<i>Kapitaalstructuur van de Doelvennootschap en effecten</i>	27
6.4.1	Kapitaal	27
6.4.2	Toegestane kapitaal	27
6.4.3	Eigen aandelen	27
6.4.4	Andere effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht, obligaties en inschrijvingsrechten	27
6.4.5	Evolutie van de koers van het aandeel op Euronext Brussels	28
6.5	<i>Aandeelhoudersstructuur van de Doelvennootschap</i>	28
6.6	<i>Bestuursstructuur van de Doelvennootschap</i>	28
6.6.1	Raad van Bestuur	28
6.6.2	Management	29
6.7	<i>Belangrijkste deelnemingen</i>	30
6.8	<i>Personen handelend in onderling overleg met de Doelvennootschap</i>	30
6.9	<i>Financiële informatie</i>	30
6.10	<i>Documenten opgenomen door middel van verwijzing</i>	32
7	Doelstellingen van de Bieder	33
7.1	<i>Achtergrond van het Bod: de verwerving door de Bieder van 96,85% van de aandelen in de Doelvennootschap</i>	33
7.2	<i>Doelstelling en voornemens van de Bieder</i>	33
7.2.1	Strategische plannen van de Bieder	33
7.2.2	Schrapping van de notering, voorgenomen statutenwijzigingen en dividendbeleid	35
7.3	<i>Voordelen voor de Doelvennootschap en haar Aandeelhouders</i>	35
7.4	<i>Voordelen voor de Bieder en zijn Aandeelhouders</i>	36
8	Het Bod	36
8.1	<i>Kenmerken van het Bod</i>	36
8.1.1	Aard van het Bod	36
8.1.2	Voorwerp van het Bod	36
8.1.3	Biedprijs	36
8.1.4	Voorwaarden verbonden aan het Bod	37
8.1.5	Initiële Aanvaardingsperiode; indicatief tijdschema	37
8.2	<i>Berekening van de Biedprijs en referentiekader voor de waardering van de Aandelen</i>	37
8.2.1	Berekening van de Biedprijs	37
8.2.2	Referentiekader voor de waardering van de Aandelen in de Doelvennootschap	38
8.3	<i>Regelmatigheid en geldigheid van het Bod</i>	43
8.3.1	Beslissing van de Bieder om het Bod uit te brengen	43
8.3.2	Vereisten van artikel 3 van het OBA-KB	43
8.3.3	Reglementaire goedkeuring	43
8.4	<i>Aanvaardingsperiode</i>	44

8.4.1	Initiële Aanvaardingsperiode	44
8.4.2	Verlenging van de Initiële Aanvaardingsperiode	44
8.5	<i>Geen vrijwillige heropening van het Bod</i>	44
8.6	<i>Heropening van het Bod als vereenvoudigd uitkoopbod</i>	44
8.7	<i>Schrapping van de notering</i>	45
8.8	<i>Recht tot verkoop</i>	45
8.9	<i>Latere verhoging van de Biedprijs</i>	45
8.10	<i>Intrekking van de aanvaarding</i>	45
8.11	<i>Aanvaarding van het Bod en eigendom van de Aandelen</i>	46
8.11.1	Aanvaarding van het Bod	46
8.11.2	Eigendom van de Aandelen	47
8.12	<i>Bekendmaking van de resultaten van het Bod</i>	47
8.13	<i>Datum en wijze van betaling van de Biedprijs</i>	47
8.14	<i>Tegenbod en hoger bod</i>	48
8.15	<i>Financiering van het Bod</i>	48
8.15.1	Beschikbaarheid van de nodige fondsen	48
8.15.2	Details van de financiering van het Bod en impact of op het vermogen, de resultaten en de activiteiten van de Bieder	49
9	Fiscale behandeling van het Bod	49
9.1	<i>Belasting bij overdracht van Aandelen</i>	50
9.1.1	Belgische natuurlijke personen	50
9.1.2	Belgische Rechtspersonen	51
9.1.3	Belgische vennootschappen	51
9.1.4	Niet-inwoners	51
9.2	<i>Taks op de beursverrichtingen</i>	52
10	Lijst van bijlagen bij het Prospectus	53
10.1	<i>Aanvaardingsformulieren</i>	53
10.2	<i>Memorie van antwoord</i>	53
10.3	<i>Geconsolideerde jaarrekening FPIM NV van openbaar nut</i>	53
10.4	<i>Geconsolideerde jaarrekening Sabena Aerospace NV</i>	53
10.5	<i>Lijst van kruisverwijzingen</i>	53

1 SAMENVATTING VAN HET PROSPECTUS

Kennisgeving

Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Prospectus. Zij dient te worden gelezen samen met de meer gedetailleerde informatie die elders in het Prospectus is opgenomen. De beslissing om in te gaan op het Bod dient gebaseerd te zijn op een volledig en grondig onderzoek van het volledige Prospectus. Bijgevolg wordt de Aandeelhouders van de Doelvennootschap geadviseerd zich een eigen mening te vormen over de modaliteiten van het Bod en over de voor- en nadelen die deze beslissing tot aanvaarding van het Bod voor hen kan hebben.

Niemand kan louter op basis van deze samenvatting of de vertaling ervan burgerrechtelijk aansprakelijk worden gesteld, behalve als de inhoud ervan misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen.

De termen met een hoofdletter die in deze samenvatting worden gehanteerd en die hierin niet uitdrukkelijk worden gedefinieerd, hebben de betekenis die er in het Prospectus aan wordt gegeven.

De Bieder

De Bieder is Blueberry, een besloten vennootschap naar Belgisch recht, met zetel te Emmanuel Mounierlaan 2, 1200 Sint-Lambrechts-Woluwe (België) en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen met ondernemingsnummer 0748.658.173 (RPR Brussel, Nederlandstalig).

Op de datum van dit Prospectus, en gelet op de recente oprichting, is de voornaamste activiteit en het voornaamste actief van de Bieder het beheer van zijn deelnemingen in de Doelvennootschap en de Sabena Aerospace Engineering groep.

Op de datum van dit Prospectus heeft de Bieder 2.324.312 (hetzij 96,85%) van de aandelen in de Doelvennootschap. Deze aandelen zijn niet inbegrepen in het Bod.

Overeenkomstig artikel 3, §2 van de OBA-Wet, handelt de Bieder in het kader van het Bod van rechtswege in onderling overleg met Sabena Aerospace en FPIM en met de Doelvennootschap, aangezien zij met de Bieder verbonden personen zijn in de zin van artikel 1:20 WvV.

De Doelvennootschap

De Doelvennootschap is Société Anonyme Belge de Constructions Aéronautiques, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met zetel te Haachtsesteenweg 1470, 1130 Brussel (België) en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen met ondernemingsnummer 0405.770.992 (RPR Brussel, Franstalig). De aandelen in de Doelvennootschap zijn toegelaten tot de verhandeling van de gereguleerde markt van Euronext Brussels onder de ISIN-code BE0003654655.

De Doelvennootschap en haar dochtervennootschappen zijn één van de belangrijkste spelers op de markt van luchtvaart en defensie in België. Zij bedienen vier markten: burgerluchtvaart, ruimtevaart, defensie en industriële drones.

Kenmerken van het Bod

Achtergrond van het Bod

De biedplicht van de Bieder vloeit voort uit het feit dat Dassault Belgique Aviation (als verkoper), de Bieder (toen nog in oprichting) (als koper), Sabena Aerospace en FPIM op 5 februari 2020 een overeenkomst sloten houdende de koop-verkoop van 2.324.312 aandelen (of 96,85%) in de Doelvennootschap. Sabena Aerospace en FPIM traden hierbij op als garanten en promotoren van de Bieder in het kader van deze Koop-Verkoopovereenkomst. De verkoop van de aandelen was onderworpen aan een aantal opschortende voorwaarden. De verwezenlijking van de aandelenoverdracht vond plaats op 18 juni 2020. Sinds die datum is de Bieder eigenaar van 2.324.312 (hetzij 96,85%) aandelen in de Doelvennootschap en heeft zij dus de drempel van 30% van de effecten met stemrecht in de Doelvennootschap overschreden. Deze drempeloverschrijding door de Bieder heeft, in overeenstemming met artikel 5 van de OBA-Wet en artikel 50 van het OBA-KB, aanleiding gegeven tot de wettelijke verplichting om een verplicht overnamebod uit te brengen op alle uitstaande aandelen in de Doelvennootschap. Zodoende richt het Bod zich op de 3,15% van de aandelen in de Doelvennootschap waarvan de Bieder op datum van dit Prospectus nog geen eigenaar is.

Aard en doel van het Bod

Het Bod is een verplicht openbaar overnamebod, uitgebracht overeenkomstig hoofdstuk III van het OBA-KB. Het Bod is een bod in contanten.

Het Bod heeft betrekking op alle 75.688 aandelen uitgegeven door de Doelvennootschap die niet reeds worden aangehouden door de Bieder, die 3,15% vertegenwoordigen van het totale aantal aandelen uitgegeven door de Doelvennootschap.

Vermits de Bieder reeds meer dan 95% van alle aandelen in de Doelvennootschap aanhoudt, heeft hij het recht om na de Initiële Aanvaardingsperiode een uitkoopbod uit te brengen overeenkomstig artikel 7:82, §1 WVV. De Bieder verbindt zich ertoe om een vereenvoudigd uitkoopbod uit te brengen met toepassing van artikel 7:82, §1 WVV en artikelen 42 en 43 van het OBA-KB.

Biedprijs en betaling

De Biedprijs bedraagt EUR 32,09 per Aandeel.

De fiscale behandeling van de Biedprijs wordt uiteengezet in Hoofdstuk 9 van het Prospectus.

De Bieder betaalt de Biedprijs aan de Aandeelhouders die geldig hun Aandelen hebben aangeboden tijdens de Initiële Aanvaardingsperiode uiterlijk op de tiende Werkdag volgend op de bekendmaking van de resultaten van het Bod tijdens de Initiële Aanvaardingsperiode.

De Biedprijs voor de Aandelen die in het kader van het Uitkoopbod worden aangeboden, zal worden betaald uiterlijk op de tiende Werkdag volgend op de bekendmaking van de resultaten van het Uitkoopbod.

Voorwaarden van het Bod

Het Bod is onvoorwaardelijk.

Initiële Aanvaardingsperiode; indicatief tijdschema

De Initiële Aanvaardingsperiode van het Bod loopt van 25 juni 2020 tot en met 9 juli 2020 om 16:00 uur (Belgische tijd).

Indicatief tijdschema

Gebeurtenis	(Voorziene) datum
Aankondigingsdatum	7 februari 2020
Formele kennisgeving van het Bod bij de FSMA	18 juni 2020
Openbaarmaking van het Bod door de FSMA	18 juni 2020
Goedkeuring van het Prospectus door de FSMA	23 juni 2020
Goedkeuring van de memorie van antwoord door de FSMA	23 juni 2020
Publicatie van het Prospectus	24 juni 2020
Opening van de Initiële Aanvaardingsperiode	25 juni 2020
Sluiting van de Initiële Aanvaardingsperiode	9 juli 2020
Bekendmaking van de resultaten van de Initiële Aanvaardingsperiode	14 juli 2020
Initiële Betaaldatum	15 juli 2020
Heropening van het Bod als Uitkoopbod	16 juli 2020
Sluiting van de Aanvaardingsperiode van het Uitkoopbod	7 augustus 2020
Bekendmaking van de resultaten van het Uitkoopbod	Uiterlijk op 14 augustus 2020
Betaaldatum van het Uitkoopbod	Uiterlijk op 28 augustus 2020

Indien één van de data zoals opgenomen in het tijdschema zou worden gewijzigd, dan zullen de Aandeelhouders van deze wijziging(en) op de hoogte worden gebracht via een persbericht dat tevens ter beschikking zal worden gesteld op de volgende websites: www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen (Nederlands) en www.bnpparibasfortis.be/epargneretplacer (Frans), en op de websites van de Doelvennootschap (www.sabca.be), FPIM (<http://www.sfpi-fpim.be>) en Sabena Aerospace (<https://www.sabena-aerospace.com>).

Doelstellingen en voornemens van de Bieder

Het onmiddellijke doel van het Bod is de verwerving van alle aandelen in de Doelvennootschap en het bekomen van de daaropvolgende ambtshalve schrapping van de aandelen in de Doelvennootschap die zijn toegelaten tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels met toepassing van artikel 43, lid 4 van het OBA-KB.

De Bieder verbindt zich ertoe om met toepassing van artikel 7:82, §1 WvV en artikelen 42 en 43 van het OBA-KB een vereenvoudigd uitkoopbod uit te brengen.

Strategische plannen van de Bieder

Schets van de luchtvaartsector

Sinds het begin van de jaren 2000 heeft de luchtvaartsector (bestaande uit enerzijds de fabrikanten en hun onderaannemers en anderzijds de luchtvaartoperators (de luchtvaartmaatschappijen en de luchtmachten) en hun onderaannemers) een sterke groei doorgemaakt, dankzij een constante toename van het luchtverkeer.

In België ontwikkelen de bedrijven actief in de luchtvaartsector over het algemeen hun producten of diensten op zelfstandige basis of in het kader van buitenlandse groepen, zodat de synergiën binnen de Belgische industrie vrij beperkt zijn. Deze situatie maakt het niet altijd makkelijk om de vereiste kritische massa te bereiken voor zaken als toegang tot financiering, aankoopvoorwaarden die vergelijkbaar zijn met die van de grote wereldspelers, enz.

Rol van de Doelvennootschap in deze strategische plannen

De overname van de Doelvennootschap door de Bieder heeft tot doel om een internationale luchtvaartgroep te ontwikkelen, gevestigd in België. Het is de bedoeling dat deze groep een strategische katalysator vormt voor de ontwikkeling van de activiteiten van elk van haar leden (momenteel de Doelvennootschap en de Sabena Aerospace Engineering groep).

Daartoe zal de Bieder (i) de financiering van het businessplan van de leden van de groep vergemakkelijken en (ii) iedere mogelijke samenwerking tussen hen bevorderen, voornamelijk op het gebied van aankoop, commercialisering (voornamelijk op het vlak van *marketing*, *business intelligence* en voetafdruk in de markt), opleiding van hun respectievelijke medewerkers, en uitwisseling van *best practices*.

De Bieder wil ook het engagement en de betrokkenheid van het management en het personeel zowel binnen Sabca als binnen Sabena Aerospace Engineering ondersteunen en versterken. Elke poot van de groep zal dus door zijn eigen managementteam worden geleid, zijn eigen businessplan blijven ontwikkelen, en zijn eigen beleid blijven voeren (in het bijzonder met betrekking tot het personeelsbeleid) op de manier die het best is aangepast aan de specifieke kenmerken van zijn kernactiviteiten. Dat is althans de huidige strategische visie van de Bieder.

Impact van COVID-19

Het COVID-19-virus heeft zich sinds maart 2020 over de hele wereld verspreid. Om de gezondheidsrisico's van deze pandemie te beperken, hebben de regeringen van vele landen maatregelen genomen waardoor het merendeel van de passagiersvliegtuigen aan de grond wordt gehouden.

Door deze situatie staat meer dan 80% van de mondiale commerciële vliegtuigvloot aan de grond en is de vliegtuigproductie in vergelijking met februari 2020 met 50% verminderd. Veel bedrijven die in deze sector actief zijn, hebben al aangekondigd dat ze hun productiecapaciteit, en daarmee ook hun

personeelsbestand (zowel werknemers, uitzendkrachten als onderaannemers), sterk zullen inkrimpen. Verschillende Europese en Belgische luchtvaartmaatschappijen hebben ook plannen gelanceerd om hun operationele capaciteit te verminderen, met als gevolg een aanzienlijke vermindering van de werkgelegenheid.

Zoals alle spelers in deze sector heeft ook de Doelvennootschap maatregelen genomen om haar activiteiten weer op gang te brengen. Haar managementteam voert alle noodzakelijke marktonderzoeken teneinde het verwachte productieniveau voor de periode 2020-2022 te evalueren. Deze analyse is aan de gang en zal naar verwachting pas tastbare resultaten opleveren eens de luchtvaartactiviteit weer is opgestart.

Werkgelegenheid en vestigingsplaatsen

De Bieder beoogt dat de Doelvennootschap de ontwikkeling van elk van haar *businessunits* voortzet, rekening houdend met hun respectieve uitdagingen. Elke *businessunit* moet die uitdagingen aanpakken om de dienstverlening aan haar klanten en haar activiteiten verder te ontwikkelen. In deze context is het de intentie om de *businessunit* “Maintenance Repair & Overhaul” (MRO), die gevestigd is op de luchthaven van Charleroi, te verzelfstandigen in een aparte dochtervennootschap zodat ze een herontwikkeling van haar activiteiten kan nastreven binnen een kader dat is aangepast aan de behoeften van haar klanten en aan haar specifieke uitdagingen.

De Bieder zal tevens maximale samenwerking tussen Sabca en Sabena Aerospace Engineering bevorderen om de gevolgen van de huidige crisis voor hun respectieve bedrijfsplannen in het algemeen en voor hun personeel in het bijzonder zo veel als mogelijk te beperken.

Schrapping van de notering, voorgenomen statutenwijzigingen en dividendbeleid

Het is de intentie van de Bieder om de notering van de aandelen in de Doelvennootschap, die zijn toegelaten tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels, te schrappen. Deze schrapping zal ambtshalve gebeuren in het kader van het Uitkoopbod met toepassing van artikel 43, lid 4 van het OBA-KB.

Een schrapping van de notering op Euronext Brussels zal resulteren in wijzigingen aan de statuten van de Doelvennootschap, haar bestuursmodel en haar beleid om deze in overeenstemming te brengen met wat gebruikelijk is in private vennootschappen. In het kader hiervan zullen de statuten van de Doelvennootschap tevens in overeenstemming worden gebracht met het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

De Doelvennootschap heeft sinds 2014 geen dividend uitgekeerd. De Bieder is niet voornemens om dit beleid te herzien vóór de schrapping van de notering.

Voordelen voor de Doelvennootschap en haar Aandeelhouders

De Bieder is van oordeel dat de hierboven geformuleerde doelstellingen in het belang van de Doelvennootschap zijn.

Voor de Aandeelhouders van de Doelvennootschap is het belangrijkste voordeel de Biedprijs.

Voordelen voor de Bieder en zijn Aandeelhouders

Met het Bod geeft de Bieder uitvoering aan haar wettelijke verplichting om een verplicht overnamebod uit te brengen op alle uitstaande aandelen in de Doelvennootschap. Het Bod laat de Bieder toe om alle aandelen in de Doelvennootschap te verwerven.

Biedprijs

Berekening van de Biedprijs

De Biedprijs bedraagt EUR 32,09 per Aandeel.

Artikel 53 van het OBA-KB bepaalt dat de Biedprijs minstens gelijk is aan het hogere van de volgende twee bedragen:

- a. De hoogste prijs die tijdens de laatste 12 maanden voor de aankondiging van het Bod werd betaald voor een aandeel van de Doelvennootschap door de Bieder of een persoon die in onderling overleg met de Bieder handelt.

Door middel van de Koop-Verkoopovereenkomst heeft de Bieder 2.324.312 of ongeveer 96,85% van de aandelen in de Doelvennootschap verworven. De verwervingsprijs bedroeg EUR 32,0833 per aandeel (afgrond naar boven is dat EUR 32,09 per aandeel).

- b. Het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen over de 30 laatste kalenderdagen voor het ontstaan van de biedplicht.

Voor zover als nodig en toepasselijk heeft de Bieder van de FSMA een afwijking verkregen in verband met de berekeningsperiode van het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen, met het oog op de beëindiging van de berekeningsperiode op 4 februari 2020, zijnde de dag voorafgaand aan de datum waarop de Bieder de Koop-Verkoopovereenkomst heeft gesloten, en niet op 17 juni 2020, zijnde de dag voorafgaand aan de datum waarop de plicht ontstond voor de Bieder om het Bod te lanceren.

Dit gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen over de laatste 30 kalenderdagen eindigend op 4 februari 2020 bedraagt EUR 20,82 per Aandeel.

Aangezien de prijs aangegeven in paragraaf a) hoger is dan de in paragraaf b) bedoelde prijs, brengt de Bieder het Bod uit tegen deze hogere prijs.

De Biedprijs van EUR 32,09 per Aandeel omvat een premie van 54,10% ten opzichte van de in paragraaf b) bedoelde prijs (EUR 20,82 per Aandeel).

Referentiekader voor de waardering van de Aandelen in de Doelvennootschap

Onderstaande waarderingmethoden zijn niet bedoeld om de Biedprijs te verantwoorden, aangezien de Biedprijs het resultaat is van onderhandelingen in het kader van de Koop-Verkoopovereenkomst. Deze Biedprijs vloeit ook voort uit de toepassing van artikel 53 van het OBA-KB. De volgende waarderingmethodes kunnen weliswaar door de Aandeelhouders als referentiekader worden gebruikt om de Biedprijs in de juiste context te plaatsen:

- Methoden die context geven bij de Biedprijs:
 - o Analyse van de historische prestaties van de aandelenkoers
 - o Premies waargenomen bij recente Belgische openbare overnamebiedingen
 - o Analyse van eerdere transacties met betrekking tot aandelen in de Doelvennootschap
- Intrinsieke Waarderingsmethode:
 - o Verdisconteerde kasstromen waardering ("*Discounted Cash Flows*" of "*DCF*")

De Biedprijs vertegenwoordigt premies¹, beschouwd vóór het aangaan van de Koop-Verkoopovereenkomst op 5 februari 2020, van:

- 54,1% ten opzichte van de volume gewogen gemiddelde prijs per aandeel over de laatste twaalf maanden;
- 51,1% ten opzichte van de volume gewogen gemiddelde prijs per aandeel over de laatste 60 dagen;
- 54,1% ten opzichte van de volume gewogen gemiddelde prijs per aandeel over de laatste 30 dagen;
- 48,5% ten opzichte van de slotkoers op de dag vóór het aangaan van de Koop-Verkoopovereenkomst op 5 februari 2020.

Dit premieniveau kan ook worden vergeleken met de biedpremies boven de volume gewogen gemiddelde prijs over de periode van één maand voorafgaand aan de aankondiging van de transactie, die sinds 2010 in België worden aangeboden bij openbare overnamebiedingen met een transactiewaarde van EUR 100 miljoen of meer. Voor een steekproef van 15 van dergelijke transacties bedroeg de gemiddelde biedpremie 40% en de mediaan biedpremie 25%.

De analyse van eerdere transacties met betrekking tot aandelen in de Doelvennootschap toont aan dat de Biedprijs een premie van 347,3% omvat ten opzichte van de prijs per aandeel aangeboden door Dassault Belgique Aviation aan Fokker Aerospace B.V. 11 maanden voorafgaand aan het aangaan van de Koop-Verkoopovereenkomst.

Tot slot komen de resultaten van de DCF-waardering overeen met een prijs per aandeel van EUR 32,0833, op basis van de toekomstige vrije kasstromen voor de Doelvennootschap over 2020-2025.

¹ De berekeningen zijn gebaseerd op de volume gemiddelde prijs per aandeel die de volume gewogen gemiddelde prijs per aandeel weergeeft op basis van de prijs per aandeel en het verhandelde volume van elke individuele transactie.

Akkoorden met een mogelijke impact op het bod

De Bieder, de met de Bieder verbonden personen, de personen die in onderling overleg met hem optreden en de personen die als tussenpersoon, in de zin van artikel 1:16, §2 WVV, optreden, zijn geen partij bij akkoorden die een wezenlijke impact kunnen hebben op de beoordeling, het verloop of de afloop van het Bod.

Andere relevante informatie in het kader van het Bod

Op 27 april 2020 heeft de Doelvennootschap haar jaarlijks financieel verslag over het boekjaar 2019 gepubliceerd.

Loketinstelling

BNP Paribas Fortis NV treedt op als loketinstelling in het kader van het Bod.

Aanvaarding van het Bod kan kosteloos gebeuren bij BNP Paribas Fortis NV door de indiening van het toepasselijke Aanvaardingsformulier, dat naar behoren werd ingevuld en ondertekend. Kosten die mogelijks worden aangerekend door andere financiële tussenpersonen zijn voor rekening van de Aandeelhouders die hun Aandelen aanbieden. Voor meer informatie omtrent deze (mogelijke) kosten moeten Aandeelhouders contact opnemen met de desbetreffende financiële tussenpersonen.

Bovendien verbindt de Bieder zich ertoe om tijdens de volledige duur van de Aanvaardingsperiode (en alleen tijdens deze periode) een onvoorwaardelijk aankooporder voor de Aandelen op de gereguleerde markt van Euronext Brussels te plaatsen en te handhaven tegen een prijs van EUR 32,09. Dit is een alternatief voor de inschrijving op het Bod door middel van het Aanvaardingsformulier, dat tot doel heeft de inschrijving door de Aandeelhouders op het Bod te vergemakkelijken.

Praktische informatie

Dit Prospectus werd in België openbaar gemaakt in de officiële, Nederlandstalige versie.

Het Prospectus en de Aanvaardingsformulieren kunnen kosteloos verkregen worden aan de loketten van BNP Paribas Fortis NV, of telefonisch bij BNP Paribas Fortis NV op het nummer +32 2 433 41 13. De elektronische versies van het Prospectus en de Aanvaardingsformulieren zijn eveneens beschikbaar op het internet op de volgende websites: www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen (Nederlands) en www.bnpparibasfortis.be/epargneretplacer (Frans en de samenvatting van het Prospectus Engels), en op de websites van de Doelvennootschap (www.sabca.be), FPIM (<http://www.sfpi-fpim.be>) en Sabena Aerospace (<https://www.sabena-aerospace.com>).

Een Engelse en Franse vertaling van de samenvatting van dit Prospectus en een Franse vertaling van dit Prospectus worden ter beschikking gesteld in elektronische vorm op de bovenvermelde websites. In geval van enige onverenigbaarheid tussen de Engelse en/of Franse vertaling van de samenvatting van dit Prospectus en/of de Franse vertaling van dit Prospectus enerzijds en de officiële Nederlandstalige

versie anderzijds, heeft de Nederlandstalige versie voorrang. De Bieder heeft de respectieve versies nagekeken en is verantwoordelijk voor de overeenstemming van alle versies.

Memorie van antwoord

Een kopie van de memorie van antwoord opgesteld door de raad van bestuur van de Doelvennootschap op 18 juni 2020 en goedgekeurd door de FSMA op 23 juni 2020 overeenkomstig artikel 22 en volgende van de OBA-Wet is als Bijlage 10.2 aan dit Prospectus gehecht.

Taks op de beursverrichtingen

De Bieder draagt de taks op de beursverrichtingen.

Toepasselijk recht en bevoegde rechter

Het Bod en de uit het Bod voortvloeiende overeenkomsten tussen de Bieder en de Aandeelhouders zijn onderworpen aan het Belgische recht en in het bijzonder aan de OBA-Wet en het OBA-KB.

Het Marktenhof is exclusief bevoegd om kennis te nemen van elk geschil voortvloeiend uit of in verband met dit Bod.

2 DEFINITIES

De volgende begrippen hebben in het Prospectus de volgende betekenis:

Aandeel	Elk van de 75.688 aandelen in de Doelvennootschap waarop het Bod betrekking heeft (meer bepaald alle aandelen in de Doelvennootschap met uitsluiting van de aandelen die reeds door de Bieder worden aangehouden).
Aandeelhouder	Elke houder van één of meerdere Aandelen.
Aankondigingsdatum	7 februari 2020, meer bepaald de datum waarop een kennisgeving werd gedaan met betrekking tot het voorgenomen bod overeenkomstig artikel 8, §1 van het OBA-KB.
Aanvaardingsformulieren	De formulieren die als Bijlage 10.1 aan dit Prospectus zijn gehecht.
Aanvaardingsperiode	De Initiële Aanvaardingsperiode en de daaropvolgende aanvaardingsperiode van de heropening van het Bod in het kader van het Uitkoopbod.
Betaaldatum	De Initiële Betaaldatum of de Betaaldatum van het Uitkoopbod.
Betaaldatum van het Uitkoopbod	De datum waarop de Biedprijs wordt betaald in het kader van het Uitkoopbod, d.i. ten laatste de tiende Werkdag volgend op de bekendmaking van de resultaten van het Uitkoopbod.
Bieder	Blueberry, een besloten vennootschap naar Belgisch recht, met zetel te Emmanuel Mounierlaan 2, 1200 Sint-Lambrechts-Woluwe (België) en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen met ondernemingsnummer 0748.658.173 (RPR Brussel, Nederlandstalig).
Biedprijs	De vergoeding in contanten die de Bieder betaalt voor ieder Aandeel, zijnde EUR 32,09.
Bod	Het verplicht openbaar overnamebod in contanten, uitgebracht door de Bieder, met betrekking tot de Aandelen, waarvan de modaliteiten zijn opgenomen in dit Prospectus.
Dassault Belgique Aviation	Dassault Belgique Aviation, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met zetel te Kunstlaan 41, 1040 Brussel (België) en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen met ondernemingsnummer 0406.132.367 (RPR Brussel, Franstalig).
Doelvennootschap of Sabca	Société Anonyme Belge de Constructions Aéronautiques, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met zetel te Haachtsesteenweg 1470, 1130 Brussel (België) en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen met ondernemingsnummer 0405.770.992 (RPR Brussel, Franstalig).
Initiële Aanvaardingsperiode	De (in voorkomend geval verlengde) initiële aanvaardingsperiode tijdens dewelke Aandeelhouders hun Aandelen kunnen aanbieden in het kader van het Bod, welke een aanvang neemt op 25 juni 2020 en in beginsel eindigt op 9 juli 2020 om 16:00 uur (Belgische tijd).

FPIM	Société fédérale de Participations et d'Investissement – Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij, een naamloze vennootschap van openbaar nut naar Belgisch recht, met zetel te Louizalaan 32, bus 4, 1050 Brussel (België) en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen met ondernemingsnummer 0253.445.063 (RPR Brussel, Franstalig).
FSMA	De Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten.
Initiële Betaaldatum	De datum waarop de Biedprijs wordt betaald aan de Aandeelhouder die in het kader van het Bod hun Aandelen hebben aangeboden tijdens de Initiële Aanvaardingsperiode, d.i. ten laatste de tiende Werkdag volgend op de bekendmaking van de resultaten van het Bod tijdens de Initiële Aanvaardingsperiode.
Koop-Verkoopovereenkomst	De koop-verkoopovereenkomst van 5 februari 2020 tussen Dassault Belgique Aviation (als verkoper) en de Bieder (als koper) en Sabena Aerospace en FPIM (als garanten en promotoren van de koper) betreffende de overdracht van 2.324.312 aandelen (zijnde 96,85% van de aandelen) in de Doelvennootschap.
Loketinstelling	BNP Paribas Fortis, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met zetel te Warandeborg 3, 1000 Brussel (België) en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen met ondernemingsnummer 0403.199.702 (RPR Brussel).
MAR	Verordening 596/2014/EU van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik en houdende intrekking van richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en richtlijnen 2003/124, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie, zoals gewijzigd.
OBA-KB	Het koninklijk besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, zoals gewijzigd.
OBA-Wet	De wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, zoals gewijzigd.
Prospectus	Dit prospectus dat de modaliteiten van het Bod uiteenzet, met inbegrip van de aangehechte bijlagen en alle aanvullingen die tijdens de Aanvaardingsperiode zouden worden gepubliceerd.
Sabena Aerospace	Sabena Aerospace, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met zetel te Emmanuel Mounierlaan 2, 1200 Sint-Lambrechts-Woluwe (België) en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen met ondernemingsnummer 0879.932.035 (RPR Brussel, Nederlandstalig).
Sabena Aerospace Engineering	Sabena Aerospace Engineering, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met zetel te Emmanuel Mounierlaan 2, 1200 Sint-Lambrechts-Woluwe (België) en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen met ondernemingsnummer 0465.150.137 (RPR Brussel, Nederlandstalig).
Uitkoopbod	De heropening van het Bod als vereenvoudigd uitkoopbod met toepassing van artikel 7:82, §1 WVV en artikelen 42 en 43 van het OBA-KB.

Werkdag	Iedere dag waarop de Belgische banken open zijn voor het publiek, zaterdag en zondag niet inbegrepen, zoals gedefinieerd in artikel 3, §1, 27° van de OBA-Wet.
WVV	Het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, zoals gewijzigd.

3 BELANGRIJKE MEDEDELINGEN

3.1 INFORMATIE OPGENOMEN IN DIT PROSPECTUS

De Bieder heeft niemand gemachtigd om aan Aandeelhouders andere informatie te verstrekken dan de informatie vervat in dit Prospectus. De informatie opgenomen in dit Prospectus is accuraat op datum van het Prospectus. Elke belangrijke ontwikkeling alsook elke materiële vergissing of onjuistheid die verband houdt met de informatie in het Prospectus en die van invloed kan zijn op de beoordeling van het Bod en zich voordoet of wordt vastgesteld tussen de datum van het Prospectus en het sluiten van de laatste Aanvaardingsperiode voor het Bod, zal worden openbaar gemaakt door middel van een aanvulling op het Prospectus, overeenkomstig artikel 17 van de OBA-Wet.

Aandeelhouders dienen het Prospectus zorgvuldig en in zijn geheel te lezen en dienen hun beslissing te baseren op hun eigen analyse van de modaliteiten en voorwaarden van het Bod, rekening houdend met de eraan verbonden voor- en nadelen. Elke samenvatting of beschrijving in het Prospectus van wettelijke bepalingen, vennootschapshandelingen, herstructureringen of contractuele verhoudingen is louter informatief en mag niet worden beschouwd als juridisch of fiscaal advies betreffende de interpretatie, toepasselijkheid of de afdwingbaarheid van dergelijke bepalingen. In geval van twijfel over de inhoud of de betekenis van de informatie opgenomen in het Prospectus, dienen de Aandeelhouders een erkende of professionele raadgever, gespecialiseerd in het verstrekken van advies over de aankoop en verkoop van financiële instrumenten, te raadplegen.

Met uitzondering van de FSMA, heeft geen enkele andere autoriteit van enig ander rechtsgebied het Prospectus of het Bod goedgekeurd. Het Bod wordt enkel in België gedaan, en er werden geen stappen ondernomen, noch zullen er stappen worden ondernomen om de toelating te verkrijgen dit Prospectus buiten België te verspreiden.

3.2 BEPERKINGEN

Dit Prospectus is geen aanbod om effecten te kopen of te verkopen of een verzoek tot een aanbod om effecten te kopen of te verkopen (i) in enig rechtsgebied waar een dergelijk aanbod of verzoek niet toegelaten is of (ii) aan enig persoon aan wie het onwettig is een dergelijk aanbod of verzoek te doen. Het is de verantwoordelijkheid van elke persoon die het Prospectus in bezit heeft om informatie over het bestaan van dergelijke beperkingen in te winnen en om zich ervan te verzekeren deze, waar toepasselijk, te respecteren.

In geen enkel rechtsgebied buiten België zijn of zullen er stappen worden gezet om een openbaar bod mogelijk te maken. Noch dit Prospectus, noch de Aanvaardingsformulieren, noch enige reclame of enige andere informatie mag openbaar worden verspreid in een rechtsgebied buiten België waar enige registratie-, kwalificatie- of andere verplichtingen bestaan of zouden bestaan met betrekking tot een aanbod tot aankoop of verkoop van effecten. In het bijzonder mogen noch het Prospectus, noch de

Aanvaardingsformulieren, noch enige andere reclame of informatie, openbaar worden verspreid in de Verenigde Staten van Amerika, Canada, Australië, het Verenigd Koninkrijk of Japan. Elke niet-naleving van deze beperkingen kan een overtreding inhouden van de financiële wetgeving of regelgeving van de Verenigde Staten van Amerika of van andere rechtsgebieden, zoals Canada, Australië, het Verenigd Koninkrijk of Japan. De Bieder wijst uitdrukkelijk elke aansprakelijkheid af voor enige overtreding van deze beperkingen door om het even welke persoon.

3.3 TOEKOMSTGERICHTE VERKLARINGEN

Dit Prospectus bevat toekomstgerichte verklaringen, vooruitzichten en schattingen met betrekking tot de verwachte toekomstige prestaties van de Bieder en de Doelvennootschap, hun dochtervennootschappen of verbonden entiteiten en de markten waarop zij actief zijn. Sommige van deze toekomstgerichte verklaringen, vooruitzichten en schattingen kenmerken zich door het gebruik van woorden zoals, zonder exhaustief te zijn: “gelooft”, “denkt”, “voorziert”, “anticipeert”, “zoekt”, “zou”, “plant”, “verwacht”, “overweegt”, “rekent”, “kan”, “zal”, “blijft”, “wenst”, “begrijpt”, “is voornemens”, “heeft de intentie”, “vertrouwt op”, “tracht”, “schat”, “meent”, en vergelijkbare uitdrukkingen of het gebruik van de toekomstige tijd.

Dergelijke verklaringen, vooruitzichten en schattingen zijn gebaseerd op meerdere veronderstellingen en beoordelingen van bekende of onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren die redelijk en aanvaardbaar lijken op het moment van de beoordeling, maar die later al dan niet juist kunnen blijken te zijn. Werkelijke gebeurtenissen zijn moeilijk te voorspellen en kunnen afhangen van factoren waarover de Bieder of de Doelvennootschap geen controle hebben.

Bijgevolg is het mogelijk dat de resultaten, de financiële toestand, de prestaties of de verwezenlijkingen van de Bieder en de Doelvennootschap of de resultaten van de sector in werkelijkheid aanzienlijk verschillen van de toekomstige resultaten, prestaties of verwezenlijkingen beschreven of gesuggereerd in deze toekomstgerichte verklaringen, vooruitzichten of schattingen.

De verklaringen, vooruitzichten en schattingen zijn enkel geldig op de datum van dit Prospectus en de Bieder verbindt zich er niet toe om deze verklaringen, vooruitzichten of schattingen te actualiseren om rekening te houden met eventuele veranderingen in hun verwachtingen ter zake of met veranderingen in gebeurtenissen, voorwaarden of omstandigheden waarop dergelijke verklaringen, vooruitzichten of schattingen berusten, uitgezonderd wanneer een dergelijke aanpassing vereist is overeenkomstig artikel 17 van de OBA-Wet.

Gezien deze onzekerheden mogen Aandeelhouders slechts in redelijke mate voortgaan op zulke toekomstgerichte verklaringen, vooruitzichten en schattingen.

4 ALGEMENE INFORMATIE

4.1 GOEDKEURING DOOR DE FSMA

De Nederlandstalige versie van dit Prospectus is goedgekeurd door de FSMA op 23 juni 2020, overeenkomstig artikel 19, §3 van de OBA-Wet. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het Bod, noch van de toestand van de Bieder.

Een formele kennisgeving van het Bod werd ingediend door de Bieder bij de FSMA (overeenkomstig artikel 5 van het OBA-KB). De kennisgeving van de intentie van de Bieder om het Bod uit te brengen, werd overeenkomstig artikel 7 van het OBA-KB openbaar gemaakt op 18 juni 2020.

Met uitzondering van de FSMA heeft geen enkele andere autoriteit van enig ander rechtsgebied dit Prospectus of het Bod goedgekeurd. Het Bod wordt enkel gedaan in België en er werden geen stappen ondernomen, noch zullen er stappen worden ondernomen om de toelating te verkrijgen om dit Prospectus buiten België te verspreiden.

4.2 VERANTWOORDELIJKHEID VOOR HET PROSPECTUS

De Bieder, vertegenwoordigd door zijn raad van bestuur, is verantwoordelijk (en neemt alle verantwoordelijkheid op zich) voor de in dit Prospectus vervatte informatie, met uitzondering van de memorie van antwoord opgesteld door de raad van bestuur van de Doelvennootschap overeenkomstig de artikelen 22 tot 30 van de OBA-Wet, die als Bijlage 10.2 aan dit Prospectus is gehecht, de geconsolideerde jaarrekening van FPIM en haar dochtervennootschappen per 31 december 2019, die als Bijlage 10.3 aan dit Prospectus is gehecht, en de geconsolideerde jaarrekening van Sabena Aerospace en haar dochtervennootschappen per 31 december 2019, die als Bijlage 10.4 aan dit Prospectus is gehecht.

De Bieder bevestigt dat, voor zover hem bekend, de inhoud van het Prospectus juist, niet misleidend en in overeenstemming is met de werkelijkheid en dat geen gegevens werden weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Prospectus zou wijzigen.

De informatie vervat in dit Prospectus met betrekking tot de Doelvennootschap en haar verbonden vennootschappen is gebaseerd op publiek beschikbare informatie en op bepaalde niet publiek beschikbare informatie die ter beschikking werd gesteld aan de Bieder voorafgaand aan de datum van dit Prospectus, maar die geen voorwetenschap uitmaakt die openbaar moet worden gemaakt overeenkomstig artikel 17 MAR.

4.3 PRAKTISCHE INFORMATIE

Dit Prospectus werd in België openbaar gemaakt in de officiële, Nederlandstalige versie.

Het Prospectus en de Aanvaardingsformulieren kunnen kosteloos verkregen worden aan de loketten van BNP Paribas Fortis NV, of telefonisch bij BNP Paribas Fortis NV op het nummer +32 2 433 41 13. De elektronische versies van het Prospectus en de Aanvaardingsformulieren zijn eveneens beschikbaar op het internet op de volgende websites: www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen (Nederlands) en www.bnpparibasfortis.be/epargneretplacer (Frans en de samenvatting van het Prospectus Engels), en op de websites van de Doelvennootschap (www.sabca.be), FPIM (<http://www.sfpi-fpim.be>) en Sabena Aerospace (<https://www.sabena-aerospace.com>).

Een Engelse en Franse vertaling van de samenvatting van dit Prospectus en een Franse vertaling van dit Prospectus worden ter beschikking gesteld in elektronische vorm op de bovenvermelde websites. In geval van enige onverenigbaarheid tussen de Engelse en/of Franse vertaling van de samenvatting van dit Prospectus en/of de Franse vertaling van dit Prospectus enerzijds en de officiële Nederlandstalige

versie anderzijds, heeft de Nederlandstalige versie voorrang. De Bieder heeft de respectieve versies nagekeken en is verantwoordelijk voor de overeenstemming van alle versies.

4.4 FINANCIËLE EN JURIDISCHE ADVISEURS VAN DE BIEDER

Vulcain SAS heeft de Bieder geadviseerd over bepaalde financiële aspecten die verband houden met het Bod. Deze diensten werden uitsluitend verleend aan de Bieder en geen enkele andere partij kan zich hierop beroepen. Vulcain SAS aanvaardt geen enkele verantwoordelijkheid voor de informatie vervat in het Prospectus, en niets in het Prospectus kan beschouwd worden als een advies, een belofte of een garantie gegeven door Vulcain SAS.

Eubelius CVBA heeft de Bieder geadviseerd over bepaalde juridische aspecten die verband houden met het Bod. Deze diensten werden uitsluitend verleend aan de Bieder en geen enkele andere partij kan zich hierop beroepen. Eubelius CVBA aanvaardt geen enkele verantwoordelijkheid voor de informatie vervat in het Prospectus, en niets in het Prospectus kan beschouwd worden als een advies, een belofte of een garantie gegeven door Eubelius CVBA.

4.5 MEMORIE VAN ANTWOORD

Een kopie van de memorie van antwoord opgesteld door de raad van bestuur van de Doelvennootschap op 18 juni 2020 en goedgekeurd door de FSMA op 23 juni 2020 overeenkomstig artikel 22 en volgende van de OBA-Wet is als Bijlage 10.2 aan dit Prospectus gehecht.

4.6 TOEPASSELIJK RECHT EN BEVOEGDE RECHTER

Het Bod en de uit het Bod voortvloeiende overeenkomsten tussen de Bieder en de Aandeelhouders zijn onderworpen aan het Belgische recht en in het bijzonder aan de OBA-Wet en het OBA-KB.

Het Marktenhof is exclusief bevoegd om kennis te nemen van elk geschil voortvloeiend uit of in verband met dit Bod.

5 DE BIEDER

5.1 IDENTIFICATIE VAN DE BIEDER

Naam:	Blueberry
Rechtsvorm:	Besloten vennootschap naar Belgisch recht
Zetel:	Emmanuel Mounierlaan 2, 1200 Sint-Lambrechts-Woluwe
Datum van oprichting en duur:	17 juni 2020 Onbepaalde duur
Rechtspersonenregister:	0748.658.173 (RPR Brussel, Nederlandstalige afdeling)
Commissaris:	KPMG Bedrijfsrevisoren CVBA, met zetel te Luchthaven Brussel Nationaal 1K, 1930 Zaventem, ingeschreven bij het Instituut van de Bedrijfsrevisoren, met als vaste vertegenwoordiger de heer Dominic Rousselle

5.2 VOORWERP VAN DE BIEDER

In artikel 3 van zijn statuten wordt het voorwerp van de Bieder als volgt omschreven:

“De vennootschap heeft onder andere als voorwerp, zowel in België als in het buitenland, voor eigen rekening of voor rekening van derden, of samen met derden:

- de oprichting van vennootschappen en de verwerving van participaties door deelneming, inschrijving, aankoop, optie of om het even welk ander middel, van alle deelbewijzen, aandelen, obligaties, waarden en titels onder gelijk welke vorm in alle tegenwoordige en toekomstige commerciële, industriële, financiële en artistieke ondernemingen in België en in het buitenland (in het bijzonder in ondernemingen die actief zijn in de luchtvaartsector); evenals het beheer en de verkoop van deze participaties;*
- belangen nemen door associatie, inbreng, fusie, financiële tussenkomst of op gelijk welke andere wijze, in alle vennootschappen, verenigingen of ondernemingen met een identiek, gelijklopend of samenhangend voorwerp met het hare, of die van aard kunnen zijn de ontwikkeling van haar onderneming te begunstigen of een bron van afzetten te vormen;*
- alle activiteiten van beheer over en coördinatie tussen haar dochtervennootschappen, in het bijzonder met betrekking tot het personeelsbeheer en human resources, het financieel beheer (met inbegrip van de financiële en operationele controle), de consolidatie en audit, het commercieel beheer, het onroerend beheer, de verzekeringen, het beleid inzake strategische aankopen, public relations en communicatie tegenover derden en marketing;*
- alle mogelijke intellectuele eigendomsrechten, alsook licenties daarop, nemen of verwerven in het kader van haar bedrijfsvoering en de bedrijfsvoering van haar dochterondernemingen;*
- zich verbinden, kredieten en leningen verstrekken, zich borg stellen of andere (zakelijke of persoonlijke) zekerheden verstrekken, of op enige manier steun verlenen ten gunste van verbonden vennootschappen, onder meer door haar goederen in pand of in hypotheek te geven, met inbegrip van haar eigen handelszaak;*
- leningen aangaan, leningen initiëren en fondsen lenen onder elke vorm, geld voorschieten of krediet geven onder gelijk welke voorwaarden, met inbegrip van maar niet beperkt tot enige leningen van de vennootschap of van de uitgifte van effecten of schuldinstrumenten van enige soort (m.i.v. obligaties);*
- de uitoefening van de functie van bestuurder, vereffenaar of enige analoge functie in ondernemingen.*

De vennootschap heeft eveneens als voorwerp, zowel in België als in het buitenland, goederen en diensten voor bemande en onbemande luchtvaartuigen en ruimtevaartuigen, alsmede alle rechtstreeks of onrechtstreeks verwante en bijkomende goederen en diensten, aanbieden en leveren. Meer in het bijzonder kan de vennootschap in dat kader onder meer de volgende activiteiten uitoefenen:

- alle activiteiten van studie, logistiek, aankoop, verkoop, verhuur en productie, nodig voor de exploitatie van elk type lucht- en ruimtevaartmaterieel, waaronder niet enkel de luchtvaartuigen en de onderdelen van luchtvaartuigen, maar ook alle voertuigen en schepen die door lucht worden aangedreven, en van elk type elektronisch*

defensiematerieel, van de bestanddelen en de accessoires ervan, evenals van al het materieel en van alle apparatuur nodig om de goede werking van de hierboven opgesomde toestellen te verzekeren

- *het onderhoud, het nazicht, de herstellingen, de veranderingen en aanpassingen van elk type lucht- en ruimtevaartmaterieel en hun componenten, motoren, bijhorigheden en andere elementen;*
- *de kwalificatie en vorming van het personeel vereist voor deze taken, de selectie en het in werking stellen van de uitrustingen voor de productie, van het toezicht, van de vorming van het personeel;*
- *de bevoorrading, het opslaan en het leveren van motoren, bijhorigheden, onderdelen en andere grondstoffen nodig voor deze activiteiten;*
- *de technische ondersteuning bij tussenlandingen en op buitenbasissen, alle activiteiten die aanverwant zijn aan de voorgaande en met name het bedenken, de studie en de vervaardiging van elk type lucht- en ruimtevaartmaterieel; en*
- *de vervaardiging van productie-uitrustingen, maintenance, testbanken, gereedschap.*

De vennootschap mag bovendien alle handelingen verrichten die bijdragen aan de activiteiten die haar voorwerp uitmaken, en mag met name alle roerende of onroerende uitbatings- of uitrustingsgoederen verwerven, huren of verhuren, oprichten, vervreemden of ruilen en, in het algemeen, alle verrichtingen stellen die rechtstreeks of onrechtstreeks verband houden met haar voorwerp, daarin begrepen de onderaanneming in het algemeen en de uitbating van alle erop betrekking hebbende intellectuele en industriële eigendomsrechten.

De vennootschap mag alle voorgaande verrichtingen in eigen naam en voor eigen rekening doen, maar ook voor rekening van derden inzonderheid in hoedanigheid van commissionair, als tussenpersoon of als vertegenwoordiger.”

5.3 ACTIVITEITEN VAN DE BIEDER

Op de datum van dit Prospectus, en gelet op de recente oprichting, is de voornaamste activiteit en het voornaamste actief van de Bieder het beheer van zijn deelnemingen in de Doelvennootschap en de Sabena Aerospace Engineering groep, bestaande uit Sabena Aerospace Engineering en haar dochtervennootschappen.

De Sabena Aerospace Engineering groep is een onafhankelijke Belgische dienstverlener die vrijwel uitsluitend diensten van “*Maintenance Repair & Overhaul*” (MRO) aanbiedt voor commerciële vliegtuigen en voor militaire transportvliegtuigen die qua omvang vergelijkbaar zijn met commerciële vliegtuigen (Hercules C130-transportvliegtuigen, Boeing 707/AWACS, Boeing 707/tankers, enz.).

De Sabena Aerospace Engineering groep is gevestigd op Brussels Airport en is actief in Europa, Marokko en Sub-Sahara-Afrika. Zij exploiteert twee grote industriële installaties met een totale oppervlakte van ongeveer 30.000 m² op Brussels Airport. De Sabena Aerospace Engineering groep beschikt ook over de industriële apparatuur en het gereedschap dat nodig is voor haar dagelijkse activiteiten, evenals over stations voor lijnonderhoud op de luchthaven van Luik, de luchthaven van Charleroi, de luchthaven van Luxemburg, de luchthaven van Warschau (Polen), de luchthaven van Kinshasa (DRC), Brazzaville (Congo), Dar Es Salaam (Tanzania), Nouakchott (Mauritanië), enz.

De Sabena Aerospace Engineering groep biedt haar diensten aan, onder andere, aan luchtvaartmaatschappijen die actief zijn in België en Afrika, alsook aan de Belgische en Amerikaanse luchtmacht. Wat het onderhoud van onderdelen betreft, werkt zij in onderaanneming voor het Armée de l'Air (Frankrijk), de Royal Air Force (Verenigd Koninkrijk) en andere internationale luchtmachten (NAVO).

De Sabena Aerospace Engineering groep stelt ongeveer 400 werknemers te werk.

5.4 KAPITAALSTRUCTUUR VAN DE BIEDER

Het eigen vermogen van de Bieder bij oprichting bedraagt EUR 42.645.434,23. Als vergoeding voor de inbrengen werden 1.000.000 aandelen uitgegeven.

5.5 AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE BIEDER

Op de datum van dit Prospectus is de huidige aandeelhouderstructuur van de Bieder als volgt:

<u>Aandeelhouder</u>	<u>Aantal aandelen</u>	<u>Percentage</u>
Sabena Aerospace	500.001	50,001%
FPIM	499.999	49,999%
Totaal	1.000.000	100%

Sabena Aerospace en FPIM oefenen gezamenlijke controle uit over de Bieder.

FPIM wordt gecontroleerd door de Belgische staat.

Sabena Aerospace wordt onrechtstreeks gecontroleerd door Stéphane Burton.

Op datum van dit prospectus is de huidige aandeelhouderstructuur van Sabena Aerospace als volgt:

<u>Aandeelhouder</u>	<u>Aantal aandelen</u>	<u>Percentage</u>
Betrix NV	1.087	99,9%
Stéphane Burton	1	0,1%
Totaal	1.088	100%

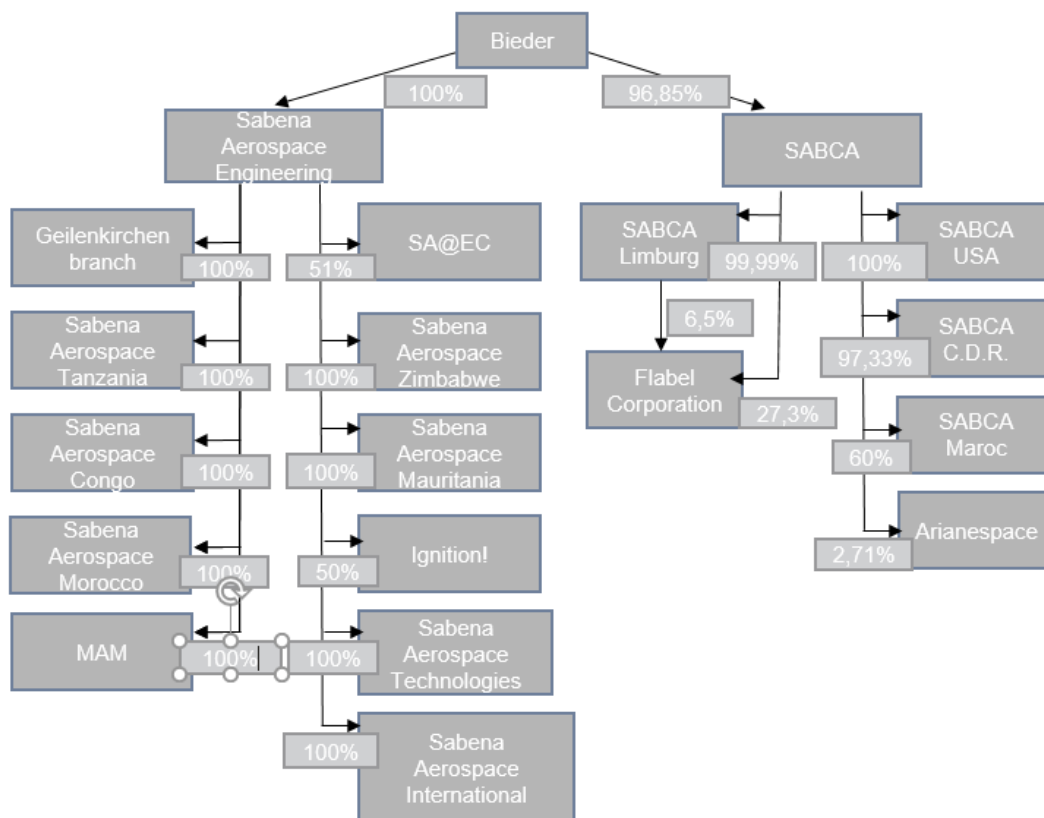
5.6 BESTUURSSTRUCTUUR VAN DE BIEDER

Op de datum van dit Prospectus, bestaat de raad van bestuur van de Bieder uit vijf leden:

<u>Naam</u>	<u>Functie</u>	<u>Einde van termijn</u>
Tom Feys	Niet-uitvoerend bestuurder, voorzitter van de raad van bestuur	Jaarvergadering 2026
B Global Management BV, met als vaste vertegenwoordiger Stéphane Burton	Uitvoerend bestuurder	Jaarvergadering 2026
Olivier Henin	Niet-uitvoerend bestuurder	Jaarvergadering 2026
Sergio Calandri	Niet-uitvoerend bestuurder	Jaarvergadering 2026
Shipset7 BV, met als vaste vertegenwoordiger Thibault Jongen	Niet-uitvoerend bestuurder	Jaarvergadering 2026

5.7 ORGANOGRAM VAN DE BIEDER

Op datum van dit Prospectus is het organogram van de Bieder als volgt:



5.8 PERSONEN HANDELEND IN ONDERLING OVERLEG MET DE BIEDER

Overeenkomstig artikel 3, §2 van de OBA-Wet, handelt de Bieder in het kader van het Bod van rechtswege in onderling overleg met Sabena Aerospace en FPIM en met de Doelvennootschap, aangezien zij met de Bieder verbonden personen zijn in de zin van artikel 1:20 WvV.

5.9 AANDEELHOUDERSCHAP IN DE DOELVENNOOTSCHAP

5.9.1 RECHTSTREEKS AANDEELHOUDERSCHAP VAN DE BIEDER

Op de datum van dit Prospectus heeft de Bieder 2.324.312 (hetzij 96,85%) van de aandelen in de Doelvennootschap. Deze aandelen zijn niet inbegrepen in het Bod.

5.9.2 AANDEELHOUDERSCHAP VAN DE PERSONEN DIE IN ONDERLING OVERLEG HANDELEN MET DE BIEDER

De Doelvennootschap is op datum van dit Prospectus reeds een met de Bieder verbonden entiteit en derhalve een persoon die van rechtswege in onderling overleg handelt met de Bieder. De Doelvennootschap houdt op datum van dit Prospectus geen eigen aandelen aan.

Sabena Aerospace, een moedervernootschap van de Bieder, houdt op datum van dit Prospectus geen aandelen aan in de Doelvennootschap.

FPIM, een moedervernootschap van de Bieder, houdt op datum van dit Prospectus geen aandelen aan in de Doelvennootschap.

Op datum van dit Prospectus houden de Bieder en voornoemde personen die met de Bieder in onderling overleg handelen gezamenlijk 2.324.312 (hetzij 96,85%) van de aandelen in de Doelvennootschap aan.

5.9.3 RECENTE ACQUISITIES

Op 5 februari 2020 sloten Dassault Belgique Aviation (als verkoper), de Bieder (toen nog in oprichting) (als koper), Sabena Aerospace en FPIM een overeenkomst houdende de koop-verkoop van 2.324.312 aandelen (of 96,85%) in de Doelvennootschap. Sabena Aerospace en FPIM traden hierbij op als garanten en promotoren van de Bieder in het kader van deze Koop-Verkoopovereenkomst. De verkoop van de aandelen was onderworpen aan een aantal opschortende voorwaarden. De verwezenlijking van de aandelenoverdracht vond plaats op 18 juni 2020. De verwervingsprijs bedroeg EUR 32,0833 per aandeel (afgrond naar boven is dat EUR 32,09 per aandeel). De verwerving is buiten de markt geschied.

Geen andere acquisities vonden plaats door de Bieder in de loop van de 12 maanden voorafgaand aan de datum van het Prospectus.

5.10 FINANCIËLE INFORMATIE

Gelet op de oprichting van de Bieder op 17 juni 2020 heeft de Bieder nog geen jaarrekening opgesteld.

De Bieder heeft tevens de geconsolideerde jaarrekening van FPIM en haar dochtervennootschappen per 31 december 2019 aan dit Prospectus gehecht (Bijlage 10.3). De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld conform de Belgian GAAP-normen. De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld door de raad van bestuur van FPIM tijdens de vergadering gehouden op 28 april 2020. Deze

geconsolideerde jaarrekening werd gecontroleerd door de commissaris van FPIM, die hierover geen voorbehoud heeft geformuleerd.

De Bieder heeft tenslotte ook de geconsolideerde jaarrekening van Sabena Aerospace en haar dochtervennootschappen per 31 december 2019 aan dit Prospectus gehecht (Bijlage 10.4). De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld conform de Belgian GAAP-normen. De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld door de raad van bestuur van Sabena Aerospace tijdens de vergadering gehouden op 25 mei 2020. Deze geconsolideerde jaarrekening werd gecontroleerd door de commissaris van Sabena Aerospace, die hierover geen voorbehoud heeft geformuleerd. De Bieder merkt op dat Sabena Aerospace op datum van dit Prospectus geen rechtstreekse deelneming meer aanhoudt in Sabena Aerospace Engineering: in de plaats daarvan houdt Sabena Aerospace nu een deelneming aan in de Bieder (zie Hoofdstuk 5.5) en houdt de Bieder een deelneming aan in Sabena Aerospace Engineering (zie Hoofdstuk 5.3).

5.11 AKKOORDEN MET EEN MOGELIJKE IMPACT OP HET BOD

De Bieder, de met de Bieder verbonden personen, de personen die in onderling overleg met hem optreden en de personen die als tussenpersoon, in de zin van artikel 1:16, §2 WVV, optreden, zijn geen partij bij akkoorden die een wezenlijke impact kunnen hebben op de beoordeling, het verloop of de afloop van het Bod.

6 DE DOELVENNOOTSCHAP

6.1 IDENTIFICATIE VAN DE DOELVENNOOTSCHAP

Naam:	Société Anonyme Belge de Constructions Aéronautiques
Rechtsvorm:	Naamloze vennootschap naar Belgisch recht
Zetel:	Haachtsesteenweg 1470, 1130 Brussel
Datum van oprichting en duur:	16 december 1920 Onbepaalde duur
Rechtspersonenregister:	0405.770.992 (RPR Brussel, Franstalige afdeling)
Commissaris:	KPMG Bedrijfsrevisoren CVBA, met zetel te Luchthaven Brussel Nationaal 1K, 1930 Zaventem, ingeschreven bij het Instituut van de Bedrijfsrevisoren, met als vaste vertegenwoordiger de heer Dominic Rousselle

6.2 VOORWERP VAN DE DOELVENNOOTSCHAP

In artikel drie van haar statuten wordt het voorwerp van de Doelvennootschap als volgt omschreven:

“De vennootschap heeft tot doel de productie, het herstel, de verbouwing, het onderhoud, de verkoop en de verhuur van elk type lucht- en ruimtevaartmaterieel, waaronder niet enkel de luchtvaartuigen en de onderdelen van luchtvaartuigen begrepen zijn, maar ook alle voertuigen en schepen die door lucht worden aangedreven, en van elk type elektronisch defensiematerieel,

van de bestanddelen en de accessoires ervan, evenals van al het materieel en van alle apparatuur nodig om de goede werking van de hierboven opgesomde toestellen te verzekeren; bijkomend iedere aankoop, verkoop, productie, verbouwing, herstel en onderhoud.

De vennootschap kan alle mogelijke octrooien of licenties in het kader van haar bedrijfsvoering nemen of verwerven, door middel van inbreng, fusie, inschrijving op effecten of op enigerlei andere wijze een belang nemen in alle ondernemingen, verenigingen of vennootschappen waarvan het doel gelijkaardig, analoog, aansluitend of eenvoudigweg nuttig is voor de verwezenlijking van haar maatschappelijk doel en in het algemeen kan de vennootschap alle commerciële, industriële en financiële handelingen verrichten die rechtstreeks of onrechtstreeks, geheel of gedeeltelijk betrekking hebben op haar hierboven vastgestelde maatschappelijk doel of van aard zijn de verwezenlijking van dit doel te vergemakkelijken of te bevorderen.”

6.3 ACTIVITEITEN VAN DE DOELVENNOOTSCHAP

De Doelvennootschap en haar dochtervennootschappen zijn één van de belangrijkste spelers op de markt van luchtvaart en defensie in België. Zij zijn actief op vier domeinen: burgerluchtvaart, ruimtevaart, defensie en industriële drones. De nadruk ligt hierbij op synergie en complementariteit van de geleverde producten en diensten.

De activiteiten worden ontplooid vanuit sites in de drie Belgische gewesten (Haren in Brussel-Hoofdstad, Charleroi in Wallonië en Lummen in Vlaanderen) alsook vanuit Casablanca in Marokko. De Doelvennootschap en haar dochtervennootschappen hebben een duizendtal medewerkers.

De activiteiten worden grotendeels ontplooid in Brussel. Deze site is het hoofdkwartier van de groep. Daarnaast is het de thuishaven van de afdeling die verantwoordelijk is voor de meeste nieuwe programma's bij de groep.

De activiteiten in de defensiesector vinden grotendeels in Charleroi plaats. De site in Charleroi is gelegen aan Brussels South Charleroi Airport en beschikt over alle industriële middelen voor het onderhouden en upgraden van verschillende soorten van militaire gevechtsvliegtuigen en helikopters. Op deze site worden de aanpassingspakketten voorbereid die oudere vliegtuigen toelaten om langer actief te blijven met een operationele capaciteit die de mogelijkheden van de meeste moderne vliegtuigen benadert. Naast de Belgische luchtmacht bedient de site in Charleroi ook verscheidene buitenlandse luchtmachten.

De site in Limburg produceert hoogtechnologische onderdelen van vliegtuigen. Tot slot is de site in Casablanca actief in de assemblage van grote delen van vliegtuigen.

In de loop der jaren hebben de Doelvennootschap en haar dochtervennootschappen voordeel kunnen halen uit de geglobaliseerde markt dankzij stabiele en nuttige internationale partnerschappen. Op die manier werd een uitgebreid netwerk van zakelijke relaties gecreëerd om de doeltreffendheid van de producten en diensten van de Doelvennootschap en haar dochtervennootschappen met betrekking tot haar vier activiteitsdomeinen te versterken.

6.4 KAPITAALSTRUCTUUR VAN DE DOELVENNOOTSCHAP EN EFFECTEN

6.4.1 KAPITAAL

Op de datum van dit Prospectus bedraagt het kapitaal van de Doelvennootschap EUR 12.400.000, vertegenwoordigd door 2.400.000 aandelen, zonder nominale waarde.

6.4.2 TOEGESTANE KAPITAAL

Op de datum van dit Prospectus is de raad van bestuur niet bevoegd om het kapitaal van de Doelvennootschap te verhogen binnen de grenzen van het toegestane kapitaal.

6.4.3 EIGEN AANDELEN

Op de datum van dit Prospectus houden de Doelvennootschap en haar dochtervennootschappen geen eigen aandelen. De raad van bestuur werd niet gemachtigd om eigen aandelen te verwerven.

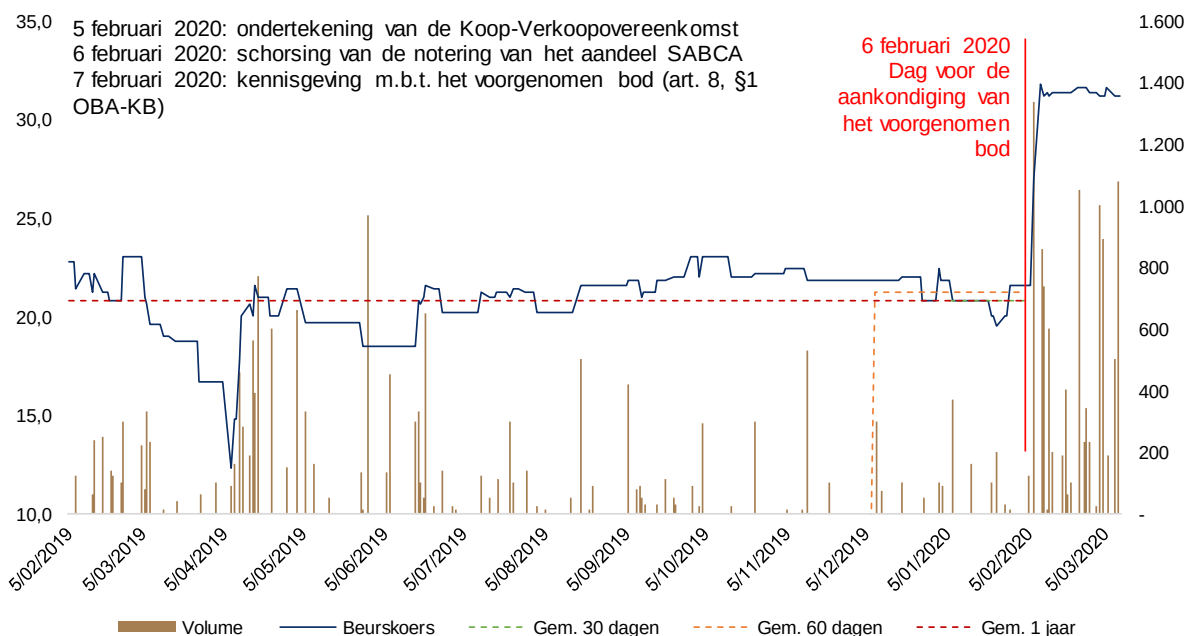
6.4.4 ANDERE EFFECTEN MET STEMRECHT OF DIE TOEGANG GEVEN TOT STEMRECHT, OBLIGATIES EN INSCHRIJVINGSRECHTEN

Op de datum van dit Prospectus heeft de Doelvennootschap geen andere effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht uitgegeven dan de aandelen waarnaar wordt verwezen in Hoofdstuk 6.4.1 van dit Prospectus.

Op de datum van dit Prospectus heeft de Doelvennootschap geen converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten uitgegeven.

6.4.5 EVOLUTIE VAN DE KOERS VAN HET AANDEEL OP EURONEXT BRUSSELS

De onderstaande grafiek geeft de evolutie van de beurskoers weer van het aandeel in de Doelvennootschap op de gereguleerde markt van Euronext Brussels, en dit gedurende een periode van twaalf maanden voor de datum waarop de Bieder de Koop-Verkoopovereenkomst heeft gesloten:



6.5 AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE DOELVENNOOTSCHAP

Rekening houdend met de meest recente openbaarmakingen van belangrijke deelnemingen in de Doelvennootschap overeenkomstig de wet van 2 mei 2007, is de huidige aandeelhoudersstructuur van de Doelvennootschap, op de datum van dit Prospectus, als volgt:

<u>Aandeelhouder</u>	<u>Aantal aandelen</u>	<u>Percentage</u>
Blueberry BV (de Bieder)	2.324.312	96.85%
Free float	75.688	3.15%
Totaal	2.400.000	100%

6.6 BESTUURSSTRUCTUUR VAN DE DOELVENNOOTSCHAP

6.6.1 RAAD VAN BESTUUR

Op datum van dit Prospectus is de raad van bestuur van de Doelvennootschap samengesteld uit negen leden, die voor een termijn van maximaal vier jaar door de algemene vergadering van aandeelhouders benoemd worden en die te allen tijde door haar kunnen worden afgezet. De bestuurders kunnen herbenoemd worden, met uitzondering van een onafhankelijke bestuurder die zijn mandaat reeds gedurende twaalf jaren heeft bekleed.

Naar aanleiding van de verwezenlijking van de aandelenoverdracht in het kader van de Koop-Verkoopovereenkomst namen Charles Edelstenne, Olivier Costa de Beauregard, Loïk Segalen, José Sulzer-Houis, Carole Fiquemont-Demilly en Shipset7 BV vrijwillig ontslag als bestuurder, en werden B

Global Management BV, Olivier Henin, Tom Feys, Ilse Van de Mierop, Alexandra Vanhoudenhoven en Sergio Calandri gecoöpteerd als bestuurder.

Op datum van dit Prospectus is de raad van bestuur als volgt samengesteld:

<u>Naam</u>	<u>Functie</u>	<u>Einde van termijn</u>
Tom Feys	Niet-uitvoerend bestuurder, voorzitter van de raad van bestuur	Jaarvergadering 2024
Conseils, Organisation NV, met als vaste vertegenwoordiger Philippe Delaunois	Gestion, Onafhankelijk bestuurder	Jaarvergadering 2021
GEFOR NV, met als vaste vertegenwoordiger Jacques De Smet	Onafhankelijk bestuurder	Jaarvergadering 2021
Michèle Lardot-Gillot	Onafhankelijk bestuurder	Jaarvergadering 2021
B Global Management BV, met als vaste vertegenwoordiger Stéphane Burton	Niet-uitvoerend bestuurder	Jaarvergadering 2024
Olivier Henin	Niet-uitvoerend bestuurder	Jaarvergadering 2024
Sergio Calandri	Niet-uitvoerend bestuurder	Jaarvergadering 2022
Ilse Van de Mierop	Niet-uitvoerend bestuurder	Jaarvergadering 2024
Alexandra Vanhoudenhoven	Niet-uitvoerend bestuurder	Jaarvergadering 2022

6.6.2 MANAGEMENT

Het management van de Doelvennootschap bestaat uit de volgende personen:

- Thibauld Jongen: CEO
- Adriano Bersanelli: Integrated Assemblies
- Dirk Werquin: Actuation Systems
- Daniel Bajjot: Maintenance, Repairs & Overhaul
- Steven Wille: Unmanned aerial systems
- Zeger D. Spiegel: Quality Management Systems, Standards and Best Practice
- Tiny Coppens: HR, Facilities and HSE
- Laurent Mulders: Administration, Finance and Corporate Strategy, ICT and Procurement
- Peter Reynaert: Innovation, R&D, Expertise and Knowledge
- Marc Dubois: Public Affairs and Institutional Relations

6.7 BELANGRIJKSTE DEELNEMINGEN

De Doelvennootschap heeft de volgende deelnemingen in de volgende vennootschappen:

Naam	Eigendom
Sabca Limburg NV (België)	99,99%
Sabca C.D.R. BV (België)	97,33%
Sabca Maroc S.A.S. (Marokko)	60,00%
Sabca USA, Inc. (Verenigde Staten van Amerika)	100%
Flabel Corporation NV (België)	33,80% ²
Arianespace NV (België)	2,71%

6.8 PERSONEN HANDELEND IN ONDERLING OVERLEG MET DE DOELVENNOOTSCHAP

Overeenkomstig artikel 3, §2 van de OBA-Wet, handelt de Doelvennootschap van rechtswege in onderling overleg met de Bieder en Sabena Aerospace en FPIM, aangezien zij met de Doelvennootschap verbonden personen zijn in de zin van artikel 1:20 WvV (zie Hoofdstuk 5.7 van dit Prospectus).

6.9 FINANCIËLE INFORMATIE

De geconsolideerde jaarrekening van de Doelvennootschap en haar dochtervennootschappen per 31 december 2019 is door middel van verwijzing opgenomen in Hoofdstuk 6.10 van dit Prospectus overeenkomstig artikel 13, §3 van de OBA-wet. De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld conform de IFRS- en IAS-normen. De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld door de raad van bestuur van de Doelvennootschap tijdens de vergadering gehouden op 2 april 2020.

Deze geconsolideerde jaarrekening werd gecontroleerd door de commissaris van de Doelvennootschap, die hierover geen voorbehoud heeft geformuleerd.

De geconsolideerde jaarrekening geeft, naar het oordeel van de commissaris van de Doelvennootschap, een getrouw beeld van het vermogen en de geconsolideerde financiële toestand van de Doelvennootschap en haar dochtervennootschappen op 31 december 2019 evenals van haar geconsolideerde resultaten en geconsolideerde kasstromen voor het boekjaar eindigend op die datum, in overeenstemming met IFRS en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Op 27 april 2020 heeft de Doelvennootschap haar jaarlijks financieel verslag over het boekjaar 2019 gepubliceerd.

Het onderstaande bevat de voornaamste financiële gegevens uit de geconsolideerde jaarrekening van de Doelvennootschap per 31 december 2019 en per 31 december 2018, en moet worden gelezen in samenhang met controleverslag van de commissaris.

² 27,3% rechtstreeks en 6,5% onrechtstreeks via Sabca Limburg NV/SA.

Geconsolideerde balans (x €1.000)		
	2019	2018
Vaste activa	107.931	110.265
Immateriële vaste activa	36.995	40.890
Materiële vaste activa	67.976	61.525
Deelnemingen in de verbonden ondernemingen	112	112
Financiële en overige vaste activa	2.848	7.738
Vlottende activa	232.072	223.558
Voorraden	26.991	31.329
Bestellingen in uitvoering	41.148	35.809
Handelsvorderingen en overige vorderingen	79.220	62.200
Geldmiddelen en kasequivalenten	83.867	93.427
Overige vaste activa	846	793
TOTAAL DER ACTIVA	340.003	333.823
Totaal eigen vermogen	94.229	90.640
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders van de moederonderneming	93.711	90.162
Geplaatste kapitaal	12.400	12.400
Geconsolideerde reserves	81.311	77.762
Belang van derden	518	478
Langlopende verplichtingen	149.557	168.672
Schulden op lange termijn	111.258	131.451
Vlottende voorzieningen	37.910	32.723
Uitgestelde belastingsschulden	389	4.498
Kortlopende verplichtingen	96.217	74.511
Handelsverplichtingen	59.467	39.470
Fiscale en sociale verplichtingen	13.933	13.316
Overige passiva op korte termijn	9.973	2.840
Financiële verplichtingen op korte termijn	0	0
Courante voorzieningen	12.844	18.885
TOTAAL DER PASSIVA	340.003	333.823

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening (x €1.000)		
	2019	2018
Opbrengsten	207.981	195.410
Omzet	189.734	186.151
Wijziging bestellingen in uitvoering	5.339	303
Geproduceerde vaste activa	4.026	3.916
Overige opbrengsten	8.882	5.040
Bedrijfskosten	-203.237	-184.906
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	43.328	40.193
waarvan wijziging in voorraden	-1.931	529
Diensten en diverse goederen	70.829	70.381
Bezoldiging, sociale lasten en pensioenen	66.733	62.706
Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	16.736	13.526

Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen	5.506	381
Voorzieningen voor risico's en kosten	-3.392	-3.482
Andere operationele kosten	3.497	1.201
Operationeel resultaat	4.744	10.504
Financiële opbrengsten	3.084	1.539
Opbrengsten uit financiële activa	0	0
Opbrengsten uit courante activa	212	135
Andere financiële opbrengsten	2.872	1.404
Financiële kosten	-4.231	-4.997
Kosten van schulden	519	484
Andere financiële kosten	3.712	4.513
Operationeel resultaat na financiële resultaten	3.597	7.046
Belastingen op het resultaat	2.615	-1.826
Courante belasting	-674	-17
Uitgestelde belastingen	3.289	-1.809
Nettowinst / nettoverlies van het boekjaar	6.212	5.220
Toerekenbaar aan de aandeelhouder van de moederonderneming	6.172	5.193
Belang van derden	40	27

6.10 DOCUMENTEN OPGENOMEN DOOR MIDDEL VAN VERWIJZING

De volgende onderdelen van het jaarlijks financieel verslag over het boekjaar 2019 van de Doelvennootschap zoals hieronder vermeld, zijn in dit Prospectus opgenomen door middel van verwijzing overeenkomstig artikel 13, §3 van de OBA-wet:

Overzicht van de financiële positie	p. 81
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening	p. 82
Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat	p. 83
Geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen	p. 83
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	p. 84
Toelichting (bij de geconsolideerde jaarrekening)	p. 85-103
Verslag van de commissaris	p. 104-107

Het jaarlijks financieel verslag over het boekjaar 2019 van de Doelvennootschap is beschikbaar via:
<https://www.sabca.be/investors?type=annual%20reports>.

De documenten die door middel van verwijzing in dit Prospectus worden opgenomen, zullen er integraal deel van uitmaken. Elke vermelding in die documenten zal echter als gewijzigd of vervangen worden beschouwd in de mate waarin zij worden gewijzigd of vervangen (hetzij uitdrukkelijk, hetzij impliciet of anderszins) door een vermelding in dit Prospectus. Elke dergelijke vermelding zal niet, dan aldus gewijzigd of vervangen, deel uitmaken van dit Prospectus. Een lijst van kruisverwijzingen is als Bijlage 10.5 aan dit Prospectus gehecht.

De niet-opgenomen delen van de documenten die door middel van verwijzing in dit Prospectus worden opgenomen zijn ofwel niet relevant voor de Aandeelhouders, ofwel komen ze elders in het Prospectus ter sprake.

7 DOELSTELLINGEN VAN DE BIEDER

7.1 ACHTERGROND VAN HET BOD: DE VERWERVING DOOR DE BIEDER VAN 96,85% VAN DE AANDELEN IN DE DOELVENNOOTSCHAP

De biedplicht van de Bieder vloeit voort uit het feit dat Dassault Belgique Aviation (als verkoper), de Bieder (toen nog in oprichting) (als koper), Sabena Aerospace en FPIM op 5 februari 2020 een overeenkomst sloten houdende de koop-verkoop van 2.324.312 aandelen (of 96,85%) in de Doelvennootschap. Sabena Aerospace en FPIM traden hierbij op als garanten en promotoren van de Bieder in het kader van deze Koop-Verkoopovereenkomst. De verkoop van de aandelen was onderworpen aan een aantal opschortende voorwaarden. De verwezenlijking van de aandelenoverdracht vond plaats op 18 juni 2020. Sinds die datum is de Bieder eigenaar van 2.324.312 (hetzij 96,85%) aandelen in de Doelvennootschap en heeft zij dus de drempel van 30% van de effecten met stemrecht in de Doelvennootschap overschreden. Deze drempeloverschrijding door de Bieder heeft, in toepassing van artikel 5 van de OBA-Wet en artikel 50 van het OBA-KB, aanleiding gegeven tot de wettelijke verplichting om een verplicht overnamebod uit te brengen op alle uitstaande aandelen in de Doelvennootschap. Zodoende richt het Bod zich op de 3,15% van de aandelen in de Doelvennootschap waarvan de Bieder op datum van dit Prospectus nog geen eigenaar is.

7.2 DOELSTELLING EN VOORNEMENS VAN DE BIEDER

Het onmiddellijke doel van het Bod is de verwerving van alle aandelen in de Doelvennootschap en het bekomen van de daaropvolgende ambtshalve schrapping van de aandelen in de Doelvennootschap die zijn toegelaten tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels met toepassing van artikel 43, lid 4 van het OBA-KB.

De Bieder verbindt zich ertoe om met toepassing van artikel 7:82, §1 WvV en artikelen 42 en 43 van het OBA-KB een vereenvoudigd uitkoopbod uit te brengen.

7.2.1 STRATEGISCHE PLANNEN VAN DE BIEDER

Schets van de luchtvaartsector

Sinds het begin van de jaren 2000 heeft de luchtvaartsector (bestaande uit enerzijds de fabrikanten en hun onderaannemers en anderzijds de luchtvaartoperatoren (de luchtvaartmaatschappijen en de luchtmachten) en hun onderaannemers) een sterke groei doorgemaakt, dankzij een constante toename van het luchtverkeer.

In deze context hebben alle spelers in de luchtvaartsector geconcentreerd om het aantal geproduceerde vliegtuigen en het aantal actieve vliegtuigen te vergroten. Deze concurrentiële markt werd gekenmerkt door een sterke prijsconcurrentie en een versnelling van de technische en technologische differentiatie (met name om het gewicht van de vliegtuigen, hun energieverbruik en ecologische voetafdruk, enz. te verminderen).

In België ontwikkelen de bedrijven actief in de luchtvaartsector over het algemeen hun producten of diensten op zelfstandige basis of in het kader van buitenlandse groepen, zodat de synergiën binnen de Belgische industrie vrij beperkt zijn. Deze situatie maakt het niet altijd makkelijk om de vereiste kritische massa te bereiken voor zaken als toegang tot financiering, aankoopvoorwaarden die vergelijkbaar zijn met die van de grote wereldspelers, enz.

Rol van de Doelvennootschap in de deze strategische plannen

De overname van de Doelvennootschap door de Bieder heeft tot doel om een internationale luchtvaartgroep te ontwikkelen, gevestigd in België. Het is de bedoeling dat deze groep een strategische katalysator vormt voor de ontwikkeling van de activiteiten van elk van haar leden (momenteel de Doelvennootschap en de Sabena Aerospace Engineering groep).

Daartoe zal de Bieder (i) de financiering van het businessplan van de leden van de groep vergemakkelijken en (ii) iedere mogelijke samenwerking tussen hen bevorderen, voornamelijk op het gebied van aankoop, commercialisering (voornamelijk op het vlak van *marketing*, *business intelligence* en voetafdruk in de markt), opleiding van hun respectievelijke medewerkers, en uitwisseling van *best practices*.

De Bieder wil ook het engagement en de betrokkenheid van het management en het personeel zowel binnen Sabca als binnen Sabena Aerospace Engineering ondersteunen en versterken. Elke poot van de groep zal dus door zijn eigen managementteam worden geleid, zijn eigen businessplan blijven ontwikkelen, en zijn eigen beleid blijven voeren (in het bijzonder met betrekking tot het personeelsbeleid) op de manier die het best is aangepast aan de specifieke kenmerken van zijn kernactiviteiten. Dat is althans de huidige strategische visie van de Bieder.

Impact van COVID-19

Het COVID-19-virus heeft zich sinds maart 2020 over de hele wereld verspreid. Om de gezondheidsrisico's van deze pandemie te beperken, hebben de regeringen van vele landen maatregelen genomen waardoor het merendeel van de passagiersvliegtuigen aan de grond wordt gehouden.

De pandemie veroorzaakt een sterke vertraging van de wereldwijde economische activiteit in het algemeen en in Europa in het bijzonder. De luchtvaartsector wordt in het bijzonder getroffen door deze crisis en analisten schatten dat het herstel van de sector waarschijnlijk meerdere jaren zal duren.

Door deze situatie staat meer dan 80% van de mondiale commerciële vliegtuigvloot aan de grond en is de vliegtuigproductie in vergelijking met februari 2020 met 50% verminderd. Veel bedrijven die in deze sector actief zijn, hebben al aangekondigd dat ze hun productiecapaciteit, en daarmee ook hun personeelsbestand (zowel werknemers, uitzendkrachten als onderaannemers), sterk zullen inkrimpen. Verschillende Europese en Belgische luchtvaartmaatschappijen hebben ook plannen gelanceerd om hun operationele capaciteit te verminderen, met als gevolg een aanzienlijke vermindering van de werkgelegenheid.

Zoals alle spelers in deze sector heeft ook de Doelvennootschap maatregelen genomen om haar activiteiten weer op gang te brengen. Haar managementteam voert alle noodzakelijke marktonderzoeken teneinde het verwachte productieniveau voor de periode 2020-2022 te evalueren. Deze analyse is aan de gang en zal naar verwachting pas tastbare resultaten opleveren eens de luchtvaartactiviteit weer is opgestart.

Door hun krachten te bundelen, zullen de Doelvennootschap en Sabena Aerospace Engineering nog beter het hoofd kunnen bieden aan de impact van het COVID-19-virus, wat mee de toegevoegde waarde onderschrijft van de overname van de Doelvennootschap door de Bieder.

Werkgelegenheid en vestigingsplaatsen

De Bieder beoogt dat de Doelvennootschap de ontwikkeling van elk van haar *businessunits* voortzet, rekening houdend met hun respectieve uitdagingen. Elke *businessunit* moet die uitdagingen aanpakken om de dienstverlening aan haar klanten en haar activiteiten verder te ontwikkelen. In deze context is het de intentie om de *businessunit* “Maintenance Repair & Overhaul” (MRO), die gevestigd is op de luchthaven van Charleroi, te verzelfstandigen in een aparte dochtervennootschap zodat ze een herontwikkeling van haar activiteiten kan nastreven binnen een kader dat is aangepast aan de behoeften van haar klanten en aan haar specifieke uitdagingen.

De Bieder zal tevens maximale samenwerking tussen Sabca en Sabena Aerospace Engineering bevorderen om de gevolgen van de huidige crisis voor hun respectieve bedrijfsplannen in het algemeen en voor hun personeel in het bijzonder zo veel als mogelijk te beperken.

7.2.2 SCHRAPPING VAN DE NOTERING, VOorgenomen STATUTENWIJZIGINGEN EN DIVIDENDBELEID

Het is de intentie van de Bieder om de notering van de aandelen in de Doelvennootschap, die zijn toegelaten tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels, te schrappen. Deze schrapping zal ambtshalve gebeuren in het kader van het Uitkoopbod met toepassing van artikel 43, lid 4 van het OBA-KB.

Een schrapping van de notering op Euronext Brussels zal resulteren in wijzigingen aan de statuten van de Doelvennootschap, haar bestuursmodel en haar beleid om deze in overeenstemming te brengen met wat gebruikelijk is in private vennootschappen. In het kader hiervan zullen de statuten van de Doelvennootschap tevens in overeenstemming worden gebracht met het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

De Doelvennootschap heeft sinds 2014 geen dividend uitgekeerd. De Bieder is niet voornemens om dit beleid te herzien vóór de schrapping van de notering.

7.3 VOORDELEN VOOR DE DOELVENNOOTSCHAP EN HAAR AANDEELHOUDERS

De Bieder is van oordeel dat de hierboven geformuleerde doelstellingen in het belang van de Doelvennootschap zijn.

Voor de Aandeelhouders van de Doelvennootschap is het belangrijkste voordeel de Biedprijs. De Aandeelhouders van de Doelvennootschap kunnen profiteren van de 48,5% biedpremie ten opzichte

van de slotkoers van het Aandeel in de Doelvennootschap op 4 februari 2020. Aandeelhouders kunnen hun Aandelen bovendien te gelde maken zonder bijkomende transactiekosten (zie Hoofdstuk 9.2 van dit Prospectus).

7.4 VOORDELEN VOOR DE BIEDER EN ZIJN AANDEELHOUDERS

Met het Bod geeft de Bieder uitvoering aan haar wettelijke verplichting om een verplicht overnamebod uit te brengen op alle uitstaande aandelen in de Doelvennootschap. Het Bod laat de Bieder toe om alle aandelen in de Doelvennootschap te verwerven.

Naast de synergiën die dankzij de hierboven beschreven samenwerking tussen de Doelvennootschap en de andere leden van de Sabena Aerospace Engineering groep zouden kunnen worden gerealiseerd (en waarvan het bedrag en de datum op dit moment moeilijk zijn te bepalen, niet in het minst gelet op de impact van COVID-19), zal de schrapping van de beursnotering een kostenbesparing opleveren die wordt geraamd op ongeveer EUR 400.000 à EUR 500.000 op jaarbasis.

8 HET BOD

8.1 KENMERKEN VAN HET BOD

8.1.1 AARD VAN HET BOD

Het Bod is een verplicht openbaar overnamebod, uitgebracht overeenkomstig hoofdstuk III van het OBA-KB. Het Bod is een bod in contanten.

8.1.2 VOORWERP VAN HET BOD

Het Bod heeft betrekking op alle 75.688 aandelen uitgegeven door de Doelvennootschap die niet reeds worden aangehouden door de Bieder, die 3,15% vertegenwoordigen van het totale aantal aandelen uitgegeven door de Doelvennootschap.

De aandelen in de Doelvennootschap zijn toegelaten tot de verhandeling van de gereguleerde markt van Euronext Brussels onder de ISIN-code BE0003654655.

De Doelvennootschap heeft geen andere effecten uitgegeven met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht. De Doelvennootschap heeft geen rechten uitgegeven die de houder ervan de mogelijkheid bieden aandelen te verwerven.

8.1.3 BIEDPRIJS

De Biedprijs bedraagt EUR 32,09 per Aandeel.

De berekening van de Biedprijs en het referentiekader voor de waardering van de Aandelen is opgenomen in Hoofdstuk 8.2 van dit Prospectus.

8.1.4 VOORWAARDEN VERBONDEN AAN HET BOD

Het Bod is onvoorwaardelijk.

8.1.5 INITIËLE AANVAARDINGSPERIODE; INDICATIEF TIJDSHEMA

De Initiële Aanvaardingsperiode van het Bod loopt van 25 juni 2020 tot en met 9 juli 2020 om 16:00 uur (Belgische tijd).

Indicatief tijdschema

Gebeurtenis	(Voorziene) datum
Aankondigingsdatum	7 februari 2020
Formele kennisgeving van het Bod bij de FSMA	18 juni 2020
Openbaarmaking van het Bod door de FSMA	18 juni 2020
Goedkeuring van het Prospectus door de FSMA	23 juni 2020
Goedkeuring van de memorie van antwoord door de FSMA	23 juni 2020
Publicatie van het Prospectus	24 juni 2020
Opening van de Initiële Aanvaardingsperiode	25 juni 2020
Sluiting van de Initiële Aanvaardingsperiode	9 juli 2020
Bekendmaking van de resultaten van de Initiële Aanvaardingsperiode	14 juli 2020
Initiële Betaaldatum	15 juli 2020
Heropening van het Bod als Uitkoopbod	16 juli 2020
Sluiting van de Aanvaardingsperiode van het Uitkoopbod	7 augustus 2020
Bekendmaking van de resultaten van het Uitkoopbod	Uiterlijk op 14 augustus 2020
Betaaldatum van het Uitkoopbod	Uiterlijk op 28 augustus 2020

Indien één van de data zoals opgenomen in het tijdschema zou worden gewijzigd, dan zullen de Aandeelhouders van deze wijziging(en) op de hoogte worden gebracht via een persbericht dat tevens ter beschikking zal worden gesteld op de volgende websites: www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen (Nederlands) en www.bnpparibasfortis.be/epargneretplacer (Frans), en op de websites van de Doelvennootschap (www.sabca.be), FPIM (<http://www.sfpi-fpim.be>) en Sabena Aerospace (<https://www.sabena-aerospace.com>).

8.2 BEREKENING VAN DE BIEDPRIJS EN REFERENTIEKADER VOOR DE WAARDERING VAN DE AANDELEN

8.2.1 BEREKENING VAN DE BIEDPRIJS

De Biedprijs bedraagt EUR 32,09 in contanten per Aandeel. Artikel 53 van het OBA-KB bepaalt dat de Biedprijs minstens gelijk is aan het hogere van de volgende twee bedragen:

- a. De hoogste prijs die tijdens de laatste 12 maanden voor de aankondiging van het Bod werd betaald voor een aandeel van de Doelvennootschap door de Bieder of een persoon die in onderling overleg met de Bieder handelt.

Door middel van de Koop-Verkoopovereenkomst heeft de Bieder 2.324.312 of ongeveer 96,85% van de aandelen in de Doelvennootschap verworven. De verwervingsprijs bedroeg EUR 32,0833 per aandeel (afgrond naar boven is dat EUR 32,09 per aandeel).

Noch de Bieder, noch enige met de Bieder in onderling overleg handelende persoon heeft gedurende deze termijn van 12 maanden buiten het kader van de Koop-Verkoopovereenkomst aandelen in de Doelvennootschap verworven.

- b. Het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen over de 30 laatste kalenderdagen voor het ontstaan van de biedplicht.

Voor zover als nodig en toepasselijk heeft de Bieder van de FSMA een afwijking verkregen in verband met de berekeningsperiode van het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen, met het oog op de beëindiging van de berekeningsperiode op 4 februari 2020, zijnde de dag voorafgaand aan de datum waarop de Bieder de Koop-Verkoopovereenkomst heeft gesloten, en niet op 17 juni 2020, zijnde de dag voorafgaand aan de datum waarop de plicht ontstond voor de Bieder om het Bod te lanceren.

Deze afwijking is toegestaan in het licht van het risico van speculatieve aankopen die zouden plaatsvinden om zo de prijs van de Aandelen en bijgevolg ook de prijs van het Bod artificieel te verhogen, in afwachting van de verwezenlijking van de Koop-Verkoopovereenkomst die de plicht om een openbaar overnamebod te lanceren, zou doen ontstaan. In lijn met afwijkingen die de FSMA in het verleden heeft toegestaan in verband met transacties die hetzelfde risico kenden, is de FSMA ermee akkoord gegaan dat het einde van de berekeningsperiode wordt vastgesteld op de dag voorafgaand aan de datum waarop de Bieder de Koop-Verkoopovereenkomst heeft gesloten.

Dit gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen over de laatste 30 kalenderdagen eindigend op 4 februari 2020 bedraagt EUR 20,82 per Aandeel.

Aangezien de prijs aangegeven in paragraaf a) hoger is dan de in paragraaf b) bedoelde prijs, brengt de Bieder het Bod uit tegen deze hogere prijs.

De Biedprijs van EUR 32,09 per Aandeel omvat een premie van 54,10% ten opzichte van de in paragraaf b) bedoelde prijs (EUR 20,82 per Aandeel).

8.2.2 REFERENTIEKADER VOOR DE WAARDERING VAN DE AANDELEN IN DE DOELVENNOOTSCHAP

Dit hoofdstuk geeft een overzicht van de waarderingsmethoden voor de Aandelen in de Doelvennootschap. Deze waarderingsmethoden zijn niet bedoeld om de Biedprijs te verantwoorden, aangezien de Biedprijs het resultaat is van onderhandelingen in het kader van de Koop-Verkoopovereenkomst. Deze Biedprijs vloeit ook voort uit de toepassing van artikel 53 van het OBA-

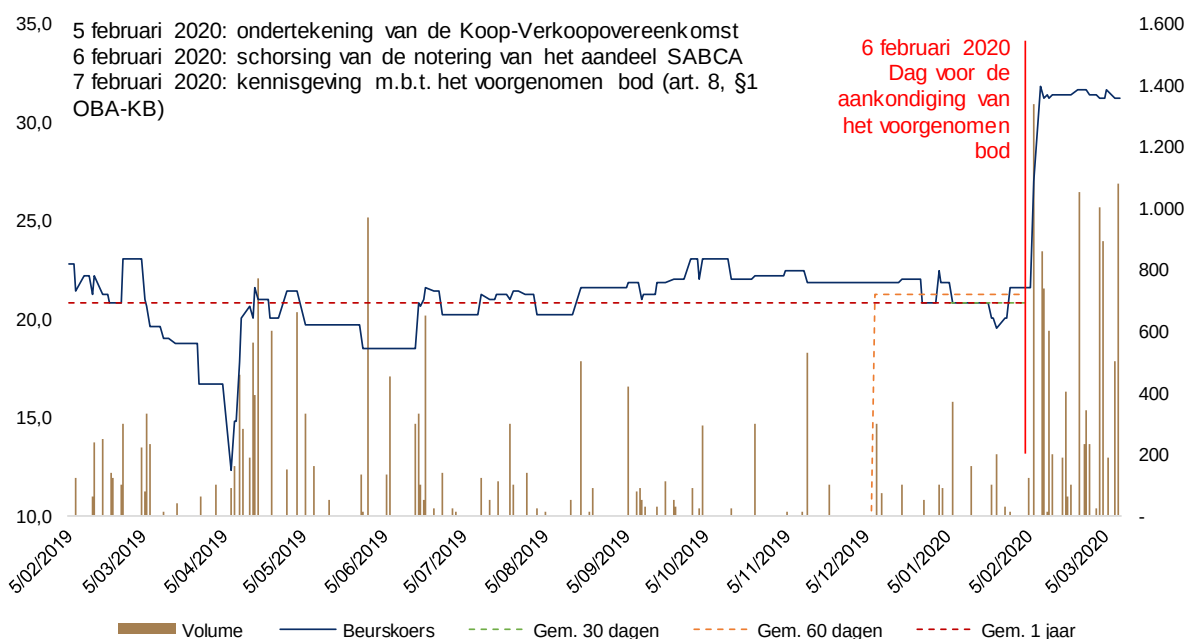
KB. De volgende waarderingsmethodes kunnen weliswaar door de Aandeelhouders als referentiekader worden gebruikt om de Biedprijs in de juiste context te plaatsen:

- Methoden die context geven bij de Biedprijs³:
 - o Analyse van de historische prestaties van de aandelenkoers
 - o Premies waargenomen bij recente Belgische openbare overnamebiedingen
 - o Analyse van eerdere transacties met betrekking tot aandelen in de Doelvennootschap
- Intrinsieke Waarderingsmethode:
 - o Verdisconteerde kasstromen waardering (“Discounted Cash Flows” of “DCF”)

8.2.2.1 METHODEN DIE CONTEXT GEVEN BIJ DE BIEDPRIJS

8.2.2.1.1 *Historische prestaties van de aandelenkoers*

Deze methode bestaat erin de Biedprijs te vergelijken met de historische waarneembare aandelenkoersen van de Doelvennootschap op de gereguleerde markt van Euronext Brussels.



De aandelenkoers van Sabca van 5 februari 2019 tot 5 februari 2020

Zoals blijkt uit de grafiek omvat de Biedprijs de volgende premies⁴:

- 48,5% ten opzichte van de slotkoers op 4 februari 2020, zijnde de laatste slotkoers voorafgaand aan het aangaan van de Koop-Verkoopovereenkomst op 5 februari 2020;
- 54,1% ten opzichte van de volume gewogen gemiddelde prijs per aandeel over de 30 dagen voorafgaand aan het aangaan van de Koop-Verkoopovereenkomst op 5 februari 2020;

³ Bij gebrek aan (i) analisten die de Doelvennootschap volgen en (ii) representatieve en vergelijkbare genoteerde vennootschappen, is het niet mogelijk om context te geven bij de Biedprijs op basis van respectievelijk een analyse van de koersdoelen van analisten en/of *market multiples* van vergelijkbare genoteerde vennootschappen.

⁴ De berekeningen zijn gebaseerd op de volume gemiddelde prijs per aandeel die de volume gewogen gemiddelde prijs per aandeel weergeeft op basis van de prijs per aandeel en het verhandelde volume van elke individuele transactie.

- 51,1% ten opzichte van de volume gewogen gemiddelde prijs per aandeel over de 60 dagen voorafgaand aan het aangaan van de Koop-Verkoopovereenkomst op 5 februari 2020;
- 54,1% ten opzichte van de volume gewogen gemiddelde prijs per aandeel over de laatste twaalf maanden voorafgaand aan het aangaan van de Koop-Verkoopovereenkomst op 5 februari 2020.

8.2.2.1.2 Premies waargenomen bij recente Belgische openbare overnamebiedingen

De Bieder onderzocht ook de premies die werden betaald in kader van openbare overnamebiedingen op de Belgische markt, meer bepaald voor de periode vanaf januari 2010, d.w.z. na de financiële crisis.

De tabel hieronder geeft een overzicht van de betaalde premies ten opzichte van de volume gewogen gemiddelde prijs per aandeel over de periode van één maand voorafgaand aan de transactiedatum, in een representatieve steekproef van openbare overnamebiedingen in België met een transactiewaarde van EUR 100 miljoen of meer. De tabel geeft aan dat voor een steekproef van 15 van dergelijke transacties de gemiddelde biedpremie 40% bedroeg en de mediaan biedpremie 25%.

Datum	Target	Waarde transactie		Premie op beurskoers van target 1 maand voordien (%)
		(€m)	Koper	
1 23/02/2018	RealDolmen	194	GFI Informatique	13%
2 29/01/2018	Ablynx	3.863	Sanofi	117%
3 5/1/2018	TiGenix	560	Takeda Pharmaceutical	91%
4 27/04/2017	Zetes Industries	127	Panasonic Holding	1%
5 24/03/2016	FNG Group NV	271	R&S Retail Group	28%
6 27/11/2015	BHF Kleinw ort Benson Group	594	ODDO BHF	10%
7 4/9/2015	Compagnie Maritime Belge (CMB)	279	Saverco	8%
8 21/10/2013	Henex	390	Union Financiere Boel	25%
9 12/10/2012	Duvel Moortgat	125	Fibermi	17%
10 21/09/2012	deVGen	395	Syngenta Crop Protection	67%
11 19/09/2012	Telenet Group Holding	332	Binan Investments	3%
12 2/9/2011	Omega Pharma	976	Couckinvest	14%
13 25/07/2011	Hansen Transmissions International	664	ZF International	65%
14 3/3/2011	NPM-CNP	1.473	Erbe	27%
15 3/8/2010	Movetis	401	Shire	116%
Mediaan				25%
Gemiddelde				40%

Bron: CapitalIQ

8.2.2.1.3 Eerdere transacties met betrekking tot aandelen in de Doelvennootschap

Op 5 maart 2019 kondigde de Doelvennootschap aan dat Fokker Aerospace B.V. haar volledige deelneming van 43,57% in de Doelvennootschap had verkocht aan Dassault Belgique Aviation voor een totale prijs van EUR 7,5 miljoen, of EUR 7,17 per aandeel. Bijgevolg omvat de Biedprijs een premie van 347,3% ten opzichte van de prijs per aandeel betaald door Dassault Belgique Aviation op 5 maart 2019.

8.2.2.2 INTRINSIEKE WAARDERINGSMETHODE

8.2.2.2.1 Verdisconteerde kasstromen (“Discounted Cash Flows” of “DCF”)

Een DCF-analyse heeft tot doel de ondernemingswaarde (“enterprise value”) van een onderneming te bepalen door de toekomstige vrije kasstromen (“future free cash flows” of “FCF”) te verdisconteren tegen de gewogen gemiddelde kapitaalkosten (“weighted average cost of capital” of “WACC”). De eigen vermogenswaarde (“equity value”) en de daaruit voortvloeiende waarde per aandeel worden verkregen

door van de ondernemingswaarde de netto financiële schuld/cash en aan schuld gerelateerde zaken af te trekken, en respectievelijk door deze waarden te delen door het aantal uitstaande aandelen. Deze methode is één van de verschillende gebruikelijke waarderingsmethoden die de Bieder heeft gehanteerd. De geprojecteerde toekomstige kasstromen werden gebaseerd op een businessplan opgesteld door het management van de Doelvennootschap, interacties met het management van de Doelvennootschap en de eigen assumpties van de Bieder.

Er dient te worden opgemerkt dat, gelet op de aard van de activiteiten van de Doelvennootschap, er een grote mate van onzekerheid is met betrekking tot een aantal assumpties, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de kans op succes bij het binnenhalen van nieuwe contracten in elk van de sectoren waarin de Doelvennootschap actief is, het moment waarop dergelijke contracten ingaan, en de marges die hierbij worden behaald. Bijgevolg weerspiegelt de DCF-analyse voor deze elementen projecties op basis van interacties met het management van de Doelvennootschap en de eigen assumpties van de Bieder. Bij de bepaling van de toekomstige vrije kasstromen en het netto schuldbedrag van de Doelvennootschap werden ook de volgende belangrijke parameters in aanmerking genomen:

- Een inschatting van de omzetgroei en de brutomargeprognoses op programmaprognosebasis, rekening houdend met meerdere elementen, waaronder leercurve effecten;
- Een inschatting van de toekomstige algemene en administratieve kosten op basis van hun aard (vast versus variabel);
- Een inschatting van het toekomstige werkkapitaal en de toekomstige kapitaaluitgaven op basis van het historische normatieve niveau en de geschatte behoeften van de Doelvennootschap om haar businessplan te realiseren;
- Een inschatting van de voorzieningen op lange termijn, voornamelijk bestaande uit verlieslatende programma's en pensioenen, projectgerelateerde financiering, voornamelijk bestaande uit voorschotten van klanten en overheidssubsidies, en andere financiële schulden, bestaande uit financiële schulden en *mark-to-market* van derivaten.

De FCF en de eindwaarde worden verdisconteerd tegen een WACC van 10%. De WACC werd bepaald met behulp van het *Capital Asset Pricing Model* ("CAPM") voor de berekening van de kosten van het eigen vermogen. De onderliggende assumpties bij het bepalen van de WACC zijn op volgende uitgangspunten gebaseerd:

- Voor de berekening van de WACC wordt een risicovrije rentevoet op lange termijn toegepast van -0,59%, het gemiddelde rendement van AAA-gewaardeerde overheidsobligaties in het eurogebied op 10 jaar en alle overheidsobligaties in het eurogebied;
- Een *unlevered beta* van 0,83, gebaseerd op de gemiddelde *unlevered beta* van een aantal vergelijkbare genoteerde ondernemingen, geschat op basis van een regressieanalyse van het rendement van de aandelenkoersen en een relevante aandelenindex over 5 jaar, gewogen voor elke *businessunit* van de Doelvennootschap;
- Een marktrisicopremie van 5,66%, gebaseerd op het marktrendement van de STOXX Europe 600 Index over de voorbije 10 jaar;
- Een specifieke kleine risicopremie van 5,78%, gebaseerd op de Duff & Phelps decile 10 methodologie;
- Een *target leverage ratio* van 75,0%, gebaseerd op de beoogde kapitaalstructuur van de Doelvennootschap;

- Een schuldkost vóór belastingen van 6,0%; en
- Het Belgische marginale vennootschapsbelastingtarief van 29,0%.

De DCF werd berekend op basis van de bovenvermelde hypothesen, en de vrije kasstromen werden verdisconteerd tegen een WACC van 9,5% tot 10,5% en een oneindig groeipercentage van 1,5% tot 2,5%, wat in overeenstemming is met de verdisconteringsvoet die wordt gebruikt door de genoteerde ondernemingen in de luchtvaartindustrie.

Zoals blijkt uit de tabel hieronder, op basis van de geschatte vrije kasstromen voor de Doelvennootschap over 2020-2025, schommelen de resultaten van de DCF-waardering rond een ondernemingswaarde van EUR 129,6 miljoen, afhankelijk van de gebruikte WACC en het oneindig groeipercentage.

		Verdisconteringsvoet				
		9.0%	9.5%	10.0%	10.5%	11.0%
Oneindig groeipercentage	+1.0%	144.2	133.6	124.2	115.8	108.4
	+1.5%	148.2	136.7	126.7	117.9	110.0
	+2.0%	152.7	140.3	129.6	120.2	111.8
	+2.5%	157.9	144.5	132.9	122.8	113.9
	+3.0%	164.0	149.2	136.6	125.7	116.2

Ondernemingswaarde van de Doelvennootschap in functie van het gebruikte oneindig groeipercentage en verdisconteringsvoet

Gelet op een herzien netto schuldbedrag van EUR 52,6 miljoen komt dit overeen met een eigen vermogenswaarde van ongeveer EUR 77 miljoen voor 2.400.000 aandelen, oftewel EUR 32,0833 per aandeel.

8.2.2.3 SAMENVATTING VAN DE MEEST RELEVANTE WAARDERINGSMETHODEN EN METHODEN DIE CONTEXT GEVEN BIJ DE BIEDPRIJS

De Biedprijs vertegenwoordigt premies⁵, beschouwd vóór het aangaan van de Koop-Verkoopovereenkomst op 5 februari 2020, van:

- 54,1% ten opzichte van de volume gewogen gemiddelde prijs per aandeel over de laatste twaalf maanden;
- 51,1% ten opzichte van de volume gewogen gemiddelde prijs per aandeel over de laatste 60 dagen;
- 54,1% ten opzichte van de volume gewogen gemiddelde prijs per aandeel over de laatste 30 dagen;
- 48,5% ten opzichte van de slotkoers op de dag vóór aan het aangaan van de Koop-Verkoopovereenkomst op 5 februari 2020.

Dit premieniveau kan ook worden vergeleken met de biedpremies boven de volume gewogen gemiddelde prijs over de periode van één maand voorafgaand aan de aankondiging van de transactie, die sinds 2010 in België worden aangeboden bij openbare overnamebiedingen met een

⁵ De berekeningen zijn gebaseerd op de volume gemiddelde prijs per aandeel die de volume gewogen gemiddelde prijs per aandeel weergeeft op basis van de prijs per aandeel en het verhandelde volume van elke individuele transactie.

transactiewaarde van EUR 100 miljoen of meer. Voor een steekproef van 15 van dergelijke transacties bedroeg de gemiddelde biedpremie 40% en de mediaan biedpremie 25%.

De analyse van eerdere transacties met betrekking tot aandelen in de Doelvennootschap toont aan dat de Biedprijs een premie van 347,3% omvat ten opzichte van de prijs per aandeel aangeboden door Dassault Belgique Aviation aan Fokker Aerospace B.V. 11 maanden voorafgaand aan het aangaan van de Koop-Verkoopovereenkomst.

Tot slot komen de resultaten van de DCF-waardering overeen met een prijs per aandeel van EUR 32,0833, op basis van de toekomstige vrije kasstromen voor de Doelvennootschap over 2020-2025.

8.3 REGELMATIGHEID EN GELDIGHEID VAN HET BOD

8.3.1 BESLISSING VAN DE BIEDER OM HET BOD UIT TE BRENGEN

Op 18 juni 2020 heeft de raad van bestuur van de Bieder zijn goedkeuring gegeven om het Bod (gevolgd door het Uitkoopbod) uit te brengen op de Doelvennootschap. De raad van bestuur van de Bieder is in overeenstemming met de statuten van de Bieder en het Belgische recht het orgaan dat bevoegd is om over dergelijke aangelegenheid te beslissen.

8.3.2 VEREISTEN VAN ARTIKEL 3 VAN HET OBA-KB

Het Bod wordt uitgebracht in overeenstemming met de vereisten uiteengezet in artikel 3 van het OBA-KB:

- het Bod heeft betrekking op alle aandelen in de Doelvennootschap, met uitsluiting van de aandelen die reeds worden aangehouden door de Bieder;
- de onvoorwaardelijke en onherroepelijke beschikbaarheid van fondsen die nodig zijn voor de betaling van de Biedprijs voor alle Aandelen werd bevestigd door BNP Paribas Fortis NV (de Loketinstelling);
- de voorwaarden van het Bod zijn in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving, in het bijzonder met de OBA-Wet en het OBA-KB. De Bieder is van oordeel dat deze voorwaarden, in het bijzonder de Biedprijs, van dien aard zijn dat ze de Bieder in staat stellen om zijn doel te bereiken;
- de Bieder verbindt er zich toe om, wat hem betreft, zijn uiterste best te doen om het Bod tot het einde door te zetten; en
- de Loketinstelling zal de ontvangst van de Aanvaardingsformulieren centraliseren, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks, en instaan voor de betaling van de Biedprijs (zie Hoofdstuk 8.13 van dit Prospectus).

8.3.3 REGLEMENTAIRE GOEDKEURING

Het Bod is aan geen andere reglementaire goedkeuring onderworpen, dan aan de goedkeuring van dit Prospectus door de FSMA.

De FSMA heeft de Nederlandstalige versie van dit Prospectus goedgekeurd op 23 juni 2020, overeenkomstig artikel 19, §3 van de OBA-Wet. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het Bod, noch van de toestand van de Bieder.

8.4 AANVAARDINGSPERIODE

8.4.1 INITIËLE AANVAARDINGSPERIODE

De Initiële Aanvaardingsperiode neemt een aanvang op 25 juni 2020 en eindigt op 9 juli 2020 om 16:00 uur (Belgische tijd).

8.4.2 VERLENGING VAN DE INITIËLE AANVAARDINGSPERIODE

Overeenkomstig artikel 31 van het OBA-KB mag de Initiële Aanvaardingsperiode worden verlengd. Dit zou het geval zijn indien, op om het even welk moment tijdens de biedperiode, de Bieder (of een persoon die in onderling overleg met de Bieder handelt) anders dan via het Bod Aandelen verwerft, of zich ertoe verbindt om Aandelen te verwerven, tegen een prijs die hoger is dan de Biedprijs. In dat geval zal de Biedprijs gewijzigd worden zodat hij overeenstemt met deze hogere prijs en zal de Initiële Aanvaardingsperiode verlengd worden tot vijf Werkdagen na de publicatie van deze hogere prijs, om de Aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om het Bod te aanvaarden tegen deze hogere prijs.

8.5 GEEN VRIJWILLIGE HEROPENING VAN HET BOD

De Bieder zal het Bod niet vrijwillig heropenen.

8.6 HEROPENING VAN HET BOD ALS VEREENVOUDIGD UITKOOPBOD

Vermits de Bieder reeds meer dan 95% van alle aandelen in de Doelvennootschap aanhoudt, heeft hij het recht om na de Initiële Aanvaardingsperiode een uitkoopbod uit te brengen overeenkomstig artikel 7:82, §1 WVV. De Bieder verbindt zich ertoe om een vereenvoudigd uitkoopbod uit te brengen met toepassing van artikel 7:82, §1 WVV en artikelen 42 en 43 van het OBA-KB.

De procedure voor het vereenvoudigd uitkoopbod zal een aanvang nemen binnen de drie maanden vanaf het einde van de Initiële Aanvaardingsperiode, met dien verstande dat de Bieder er alle belang bij heeft om het Uitkoopbod zo snel als mogelijk uit te brengen, voor een bijkomende Aanvaardingsperiode van ten minste vijftien Werkdagen. Momenteel verwacht de Bieder om het Uitkoopbod op 16 juli 2020 te openen en op 7 augustus 2020 af te sluiten.

Alle Aandelen die niet in het kader van het Uitkoopbod werden aangeboden, worden geacht van rechtswege te zijn overgedragen aan de Bieder, met consignatie van de noodzakelijke fondsen voor de betaling van de Biedprijs bij de Deposito- en Consignatiekas uiterlijk op de tiende Werkdag volgend op de bekendmaking van de resultaten van het Uitkoopbod (zie Hoofdstuk 8.12 van dit Prospectus).

Het risico verbonden aan en de eigendom van deze Aandelen gaat over op de Bieder op de Betaaldatum van het Uitkoopbod op het ogenblik dat de betaling van de Biedprijs geschiedt door de Loketinstelling in naam van de Bieder (d.i. het ogenblik dat de rekening van de Bieder gedebiteerd wordt voor deze doeleinden) (zie Hoofdstuk 8.11.2 en 8.13 van dit Prospectus).

In het kader van het Uitkoopbod zal de notering van de aandelen in de Doelvennootschap, die zijn toegelaten tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels, ambtshalve worden geschrapt met toepassing van artikel 43, lid 4 van het OBA-KB.

8.7 SCHRAPPING VAN DE NOTERING

De schrapping van de notering van de aandelen in de Doelvennootschap die zijn toegelaten tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels zal ambtshalve gebeuren in het kader van het Uitkoopbod met toepassing van artikel 43, lid 4 van het OBA-KB.

8.8 RECHT TOT VERKOOP

Indien (i) de Bieder en de met de Bieder in onderling overleg handelende personen als gevolg van het Bod ten minste 95% van de aandelen in de Doelvennootschap aanhouden; en (ii) de Bieder geen uitkoopbod, zoals uiteengezet in Hoofdstuk 8.6 van dit Prospectus, uitbrengt, dan mag iedere Aandeelhouder de Bieder verzoeken om zijn Aandelen te kopen, onder de modaliteiten en voorwaarden van het Bod, overeenkomstig artikel 44 van het OBA-KB.

Aandeelhouders die hun recht tot verkoop wensen uit te oefenen, moeten binnen de drie maanden volgend op het einde van de laatste Aanvaardingsperiode, hun verzoek bij de Bieder indienen door middel van een aangetekende brief met ontvangstbevestiging.

De Bieder verbindt zich er evenwel toe om een vereenvoudigd uitkoopbod uit te brengen met toepassing van artikel 7:82, §1 WvV en artikelen 42 en 43 van het OBA-KB, zodat het recht tot verkoop geen toepassing zal krijgen.

8.9 LATERE VERHOOGING VAN DE BIEDPRIJS

Overeenkomstig artikel 25, 2° van het OBA-KB, zal iedere verhoging van de Biedprijs ook van toepassing zijn op de Aandeelhouders die hun Aandelen reeds aan de Bieder hebben aangeboden voorafgaand aan de verhoging van de Biedprijs.

8.10 INTREKKING VAN DE AANVAARDING

Overeenkomstig artikel 25, 1° van het OBA-KB, mogen Aandeelhouders die het Bod tijdens de Initiële Aanvaardingsperiode hebben aanvaard steeds hun aanvaarding intrekken tijdens deze Initiële Aanvaardingsperiode.

Om een aanvaarding op geldige wijze in te trekken, moet dit rechtstreeks aan de financiële tussenpersoon bij wie de Aandeelhouder zijn Aanvaardingsformulier heeft ingediend schriftelijk ter kennis worden gebracht, met verwijzing naar het aantal Aandelen waarvoor de aanvaarding wordt ingetrokken. Aandeelhouders die Aandelen op naam bezitten zullen door de Doelvennootschap geïnformeerd worden over de procedure die gevolgd moet worden om hun aanvaarding in te trekken. In het geval dat de Aandeelhouder zijn intrekking ter kennis brengt van een financiële tussenpersoon die geen Loketinstelling is, is het de verplichting en verantwoordelijkheid van die financiële tussenpersoon om de Loketinstelling tijdig in kennis te stellen van de intrekking. Zulke kennisgeving aan een Loketinstelling moet plaatsvinden uiterlijk op 9 juli 2020 vóór 16:00 uur (Belgische tijd) of, indien

van toepassing, op de datum die bepaald zal worden in de desbetreffende kennisgeving en/of het persbericht.

De Aandeelhouders die geldig hun Aandelen hebben aangeboden tijdens de Initiële Aanvaardingsperiode zullen hun aanvaarding niet meer kunnen intrekken na de sluiting van de Initiële Aanvaardingsperiode.

8.11 AANVAARDING VAN HET BOD EN EIGENDOM VAN DE AANDELEN

8.11.1 AANVAARDING VAN HET BOD

Aandeelhouders kunnen hun Aandelen in het Bod aanbieden door het toepasselijke Aanvaardingsformulier in te vullen, te ondertekenen en in te dienen volgens de instructies vermeld op het formulier ten laatste op 9 juli 2020 om 16:00 uur (Belgische tijd) of elke latere datum zoals aangekondigd in het geval van een verlenging, of elke vroegere deadline bepaald door de andere financiële tussenpersoon.

Aandeelhouders die hun aanvaarding registreren bij een financiële tussenpersoon die geen Loketinstelling is, moeten navraag doen naar bijkomende kosten die aangerekend kunnen worden door dergelijke partijen en zij staan zelf in voor de betaling van dergelijke bijkomende kosten.

Deze andere financiële tussenpersonen moeten desgevallend de procedures zoals beschreven in dit Prospectus naleven.

Aandeelhouders die Aandelen in gedematerialiseerde vorm aanhouden en die in het Bod wensen aan te bieden, geven de financiële tussenpersoon waar die gedematerialiseerde Aandelen worden aangehouden opdracht om de aangeboden Aandelen onmiddellijk van hun effectenrekening aan (de Loketinstelling ten voordele van) de Bieder over te dragen.

Aandeelhouders die Aandelen op naam aanhouden, zullen van de Doelvennootschap een brief ontvangen die de procedure uiteenzet die de Aandeelhouders dienen te volgen om hun Aandelen op naam in het Bod aan te bieden.

De Aandeelhouders die zowel Aandelen op naam als gedematerialiseerde Aandelen aanhouden dienen twee afzonderlijke Aanvaardingsformulieren in te vullen: (i) één formulier voor de Aandelen op naam die in het Bod worden ingebracht en dat bij de Loketinstelling dient te worden ingediend, en (ii) één formulier voor de gedematerialiseerde Aandelen die in het Bod worden ingebracht en dat bij de financiële tussenpersoon waar die gedematerialiseerde Aandelen worden aangehouden, dient te worden ingediend.

Bovendien verbindt de Bieder zich ertoe om tijdens de volledige duur van de Aanvaardingsperiode (en alleen tijdens deze periode) een onvoorwaardelijk aankooporder voor de Aandelen op de gereguleerde markt van Euronext Brussels te plaatsen en te handhaven tegen een prijs van EUR 32,09. Dit is een alternatief voor de inschrijving op het Bod door middel van het Aanvaardingsformulier, dat tot doel heeft de inschrijving door de Aandeelhouders op het Bod te vergemakkelijken. Overeenkomstig artikel 12, §1, 1°, van het OBA-KB zal de Bieder zal elke werkdag de FSMA in kennis stellen van de verwervingen in het kader van dit aankooporder.

8.11.2 EIGENDOM VAN DE AANDELEN

Aandeelhouders die hun Aandelen aanbieden verklaren en garanderen dat (i) zij de eigenaar zijn van de Aandelen die aldus worden aangeboden, (ii) zij de bevoegdheid en de bekwaamheid hebben om de Aandelen in het Bod aan te bieden, en (iii) de aangeboden Aandelen vrij zijn van enige last, vordering, zekerheid of belang.

Indien Aandelen aan twee of meer personen toebehoren, dan moeten al deze personen het Aanvaardingsformulier gezamenlijk ondertekenen.

Indien Aandelen met een vruchtgebruik zijn bezwaard, dan moeten de vruchtgebruiker en de eigenaar van de blote eigendom het Aanvaardingsformulier gezamenlijk ondertekenen.

Indien Aandelen in pand zijn gegeven, dan moeten de pandnemer en de pandgever het Aanvaardingsformulier gezamenlijk ondertekenen, waarbij de pandgever uitdrukkelijk de onherroepelijke en onvoorwaardelijke bevrijding van die Aandelen van het pandrecht bevestigt.

Indien Aandelen op enige andere manier bezwaard zijn of onderworpen zijn aan enige last, vordering, zekerheid of belang, dan moeten de Aandeelhouder en alle begunstigden van een dergelijke last, vordering, zekerheid of belang gezamenlijk het Aanvaardingsformulier ondertekenen, waarbij al deze begunstigden uitdrukkelijk onherroepelijk en onvoorwaardelijk afstand doen van elke last, vordering, zekerheid of belang met betrekking tot die Aandelen.

Het risico verbonden aan en de eigendom van de Aandelen die geldig werden aangeboden tijdens de Initiële Aanvaardingsperiode gaat over op de Bieder op de Initiële Betaaldatum op het ogenblik dat de betaling van de Biedprijs geschiedt door de Loketinstelling in naam van de Bieder (d.i. het ogenblik dat de rekening van de Bieder gedebiteerd wordt voor deze doeleinden) (zie Hoofdstuk 8.13 van dit Prospectus).

8.12 BEKENDMAKING VAN DE RESULTATEN VAN HET BOD

Overeenkomstig artikelen 32 en 33 van het OBA-KB, zal de Bieder binnen de vijf Werkdagen volgend op het einde van de Initiële Aanvaardingsperiode de resultaten van het Bod tijdens de Initiële Aanvaardingsperiode bekendmaken.

Zulke bekendmakingen worden gedaan via een persbericht dat tevens ter beschikking zal worden gesteld op de volgende websites: www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen (Nederlands) en www.bnpparibasfortis.be/epargneretplacer (Frans), en op de websites van de Doelvennootschap (www.sabca.be), FPIM (<http://www.sfpi-fpim.be>) en Sabena Aerospace (<https://www.sabena-aerospace.com>).

8.13 DATUM EN WIJZE VAN BETALING VAN DE BIEDPRIJS

De Bieder betaalt de Biedprijs aan de Aandeelhouders die geldig hun Aandelen hebben aangeboden tijdens de Initiële Aanvaardingsperiode uiterlijk op de tiende Werkdag volgend op de bekendmaking van de resultaten van het Bod tijdens de Initiële Aanvaardingsperiode.

De Biedprijs voor de Aandelen die in het kader van het Uitkoopbod worden aangeboden, zal worden betaald uiterlijk op de tiende Werkdag volgend op de bekendmaking van de resultaten van het Uitkoopbod.

De betaling van de Biedprijs aan de Aandeelhouders die hun Aandelen naar behoren hebben aangeboden in het Bod, gebeurt zonder enige voorwaarde of beperking, door overschrijving naar de bankrekening vermeld door de Aandeelhouder in zijn of haar Aanvaardingsformulier.

De Bieder draagt de taks op de beursverrichtingen. De Loketinstelling zal de Aandeelhouders geen commissie, vergoeding of enige andere kost in het kader van het Bod aanrekenen.

Aandeelhouders die hun aanvaarding registreren bij een financiële tussenpersoon die geen Loketinstelling is, moeten navraag doen naar bijkomende kosten die aangerekend kunnen worden door dergelijke instellingen en zij staan zelf in voor de betaling van dergelijke bijkomende kosten.

8.14 TEGENBOD EN HOGER BOD

In geval van een tegenbod en/of een hoger bod (waarvan de prijs ten minste 5% boven de Biedprijs moet liggen) overeenkomstig artikelen 37 tot 41 van het OBA-KB, wordt de Initiële Aanvaardingsperiode verlengd tot de afloop van de aanvaardingsperiode van dat tegenbod.

In geval van een geldig en gunstiger tegenbod en/of hoger bod, zijn alle Aandeelhouders die hun Aandelen al hadden aangeboden in het kader van het Bod gerechtigd om hun intrekingsrecht te gebruiken overeenkomstig artikel 25 van het OBA-KB en de procedure beschreven in Hoofdstuk 8.10 van dit Prospectus.

Mocht de Bieder een hoger bod doen als reactie op een tegenbod, dan komt deze verhoogde prijs ten goede aan alle Aandeelhouders die het Bod aanvaard hebben.

8.15 FINANCIERING VAN HET BOD

8.15.1 BESCHIKBAARHEID VAN DE NODIGE FONDSEN

Overeenkomstig artikel 3 van het OBA-KB zijn de fondsen noodzakelijk voor de betaling van alle Aandelen in het kader van het Bod onherroepelijk en onvoorwaardelijk beschikbaar op een rekening bij

BNP Paribas Fortis NV (de Loketinstelling) (bevestigd in een zogenaamd “*certainty of funds certificate*” van 17 juni 2020).

8.15.2 DETAILS VAN DE FINANCIERING VAN HET BOD EN IMPACT OF OP HET VERMOGEN, DE RESULTATEN EN DE ACTIVITEITEN VAN DE BIEDER

De financiering van het Bod zal exclusief geschieden met bestaande middelen die ter beschikking staan van de Bieder. De weerslag van het Bod op de activa en passiva en op de resultatenrekening van de Bieder wordt als zeer gering ingeschat.

9 FISCALE BEHANDELING VAN HET BOD

Dit Hoofdstuk bevat een samenvatting van bepaalde fiscale overwegingen die, op de datum van het Prospectus, krachtens het Belgische fiscaal recht van toepassing zijn op de overdracht van de Aandelen in het Bod en is niet bedoeld als een uitgebreide beschrijving van alle fiscale overwegingen die van belang kunnen zijn voor een beslissing om de Aandelen in het Bod aan te bieden.

Deze samenvatting is gebaseerd op de fiscale wetten, de reglementering en de administratieve interpretaties zoals ze van kracht zijn op de datum van dit Prospectus en wordt verstrekt onder voorbehoud van wijzigingen in het toepasselijk fiscaal recht, met inbegrip van wijzigingen met terugwerkende kracht.

Deze samenvatting houdt geen rekening met, en geeft geen beschrijving van het fiscaal recht van andere rechtsgebieden dan België, en houdt geen rekening met specifieke omstandigheden die eigen zijn aan elke Aandeelhouder. Deze samenvatting houdt ook geen rekening met eventuele afwijkende fiscale regels die van toepassing kunnen zijn op personen, instellingen of organismen die genieten van een bijzonder fiscaal regime.

Aandeelhouders die meer informatie wensen over de fiscale gevolgen, zowel in België als in het buitenland, met betrekking tot de overdracht van de Aandelen in het Bod worden verzocht hun gebruikelijke financiële en fiscale raadgevers te raadplegen.

Voor doeleinden van deze samenvatting is een Belgische inwoner (i) een persoon die onderworpen is aan de Belgische personenbelasting (d.i. een natuurlijke persoon die zijn woonplaats of de zetel van zijn fortuin in België heeft, of een hiermee gelijkgestelde persoon), (ii) een vennootschap onderworpen aan de Belgische vennootschapsbelasting (d.i. een vennootschap die haar voornaamste inrichting of haar zetel van bestuur of beheer in België heeft), of (iii) een rechtspersoon die onderworpen is aan de rechtspersonenbelasting (d.i. een andere rechtspersoon dan een vennootschap onderworpen aan de Belgische vennootschapsbelasting, met voornaamste inrichting of zetel van bestuur of beheer in België). Een niet-inwoner is een persoon die geen Belgisch inwoner is.

9.1 BELASTING BIJ OVERDRACHT VAN AANDELEN

9.1.1 BELGISCHE NATUURLIJKE PERSONEN

Een natuurlijke persoon die in België gevestigd is en die bij de verkoop van Aandelen een meerwaarde realiseert (in het kader van het normale beheer van zijn privévermogen) is in principe niet belastbaar. De minderwaarden op deze Aandelen zijn niet fiscaal aftrekbaar.

Uitzonderlijk kan een natuurlijke persoon toch een belasting van 33%, verhoogd met de gemeentelijke opcentiemen, verschuldigd zijn indien de meerwaarde gerealiseerd wordt buiten het kader van het normale beheer van een privévermogen. De gerealiseerde minderwaarden bij dergelijke transacties zijn in principe niet aftrekbaar.

De gerealiseerde meerwaarden op de rechtstreekse of onrechtstreekse overdracht van Aandelen aan een buitenlandse vennootschap die gevestigd is buiten de Europese Economische Ruimte door een natuurlijke persoon die meer dan 25% van de aandelen bezit op enig tijdstip in de loop van vijf jaar voorafgaand aan de overdracht (d.i. een zogenaamde “aanzienlijke deelneming”), zijn onderworpen aan de inkomstenbelasting tegen het tarief van 16,50% (vermeerderd met de gemeentelijke opcentiemen). Dit tarief geldt voor overdrachten van aanzienlijke deelnemingen die in eigen naam worden aangehouden door privébeleggers die in België gevestigd zijn, of samen met hun echtgeno(o)t(e) of bepaalde andere leden van hun familie.

De gerealiseerde meerwaarden door natuurlijke personen die Aandelen houden in het kader van hun professioneel vermogen, worden belast tegen het progressieve tarief van de inkomstenbelasting, namelijk tussen 25% en 50% (verhoogd met de gemeentelijke opcentiemen). De gerealiseerde meerwaarden op Aandelen die langer dan vijf jaar zijn gehouden, worden belast tegen het tarief van 16,50% (verhoogd met de gemeentelijke opcentiemen). De gerealiseerde minderwaarden bij de overdracht van deze Aandelen zijn in principe aftrekbaar.

9.1.2 BELGISCHE RECHTSPERSONEN

De gerealiseerde meerwaarden op de Aandelen door een belastingplichtige onderworpen aan de rechtspersonenbelasting, zijn doorgaans niet belastbaar (tenzij het gaat om een aanzienlijke deelneming, zie Hoofdstuk 9.1.1 van dit Prospectus). De minderwaarden zijn niet fiscaal aftrekbaar.

9.1.3 BELGISCHE VENNOOTSCHAPPEN

Ingevolge artikel 192 WIB kunnen vennootschappen m.b.t. meerwaarden verwezenlijkt op Aandelen genieten van een vrijstelling van de Belgische vennootschapsbelasting, indien en in de mate waarin voldaan is aan de voorwaarden voor de DBI-aftrek op basis van de artikelen 202 en 203 WIB:

- de taxatievoorwaarde: de Doelvennootschap moet onderworpen zijn aan de Belgische vennootschapsbelasting of een gelijkaardige belasting zoals uiteengezet in artikel 203 WIB92;
- de participatievoorwaarde: de Belgische inwoner vennootschap moet een minimumdeelneming in de Doelvennootschap hebben van 10% of met een aanschaffingswaarde van ten minste EUR 2.500.000;
- de permanentievoorwaarde: de Aandelen moeten in volle eigendom voor een ononderbroken periode van ten minste 1 jaar zijn bijgehouden.

Indien één of meer van de voorwaarden voor de DBI-aftrek niet zijn vervuld, zijn de meerwaarden op de Aandelen, vanaf aanslagjaar 2021 (voor belastbare tijdperken die ten vroegste aanvangen op 1 januari 2020), onderworpen aan het standaardtarief van de Belgische vennootschapsbelasting (25%), tenzij het verlaagde tarief van 20% (op de eerste schijf van EUR 100.000 aan belastbare inkomsten) van toepassing is.

De minderwaarden op Aandelen geleden door Belgische vennootschappen zijn in principe niet fiscaal aftrekbaar.

Aandelen aangehouden in handelsportefeuilles van Belgische kwalificerende kredietinstellingen, beleggingsondernemingen en beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging worden aan een afwijkend regime onderworpen. De meerwaarden op dergelijke Aandelen worden belast aan het standaardtarief van de Belgische vennootschapsbelasting en de minderwaarden op dergelijke Aandelen zijn fiscaal aftrekbaar. Interne overdrachten van aandelen van of naar de handelsportefeuille worden gelijkgesteld met een vervreemding.

9.1.4 NIET-INWONERS

Niet-inwoners natuurlijke personen zijn in principe niet belastbaar in België op meerwaarden gerealiseerd op de verkoop van Aandelen op voorwaarde dat (i) de Aandelen niet worden aangehouden voor professionele doeleinden door middel van een vaste basis of een Belgische vaste inrichting waarover de niet-inwoner in België beschikt, (ii) de meerwaarde wordt gerealiseerd in het kader van het normale beheer van zijn privévermogen, en (iii) het niet gaat om een “aanzienlijke deelneming” (zie Hoofdstuk 9.1.1 van dit Prospectus). Minderwaarden zijn niet fiscaal aftrekbaar in België.

Niet-inwoners vennootschappen of rechtspersonen zijn in principe niet belastbaar in België op meerwaarden gerealiseerd op Aandelen op voorwaarde dat zij niet worden aangehouden via een Belgische vaste inrichting. Minderwaarden zijn niet fiscaal aftrekbaar in België.

Zelfs indien de niet-inwoners op basis van bovenstaande belastbaar zouden zijn in België op basis van het WIB (zie hoger), dan nog heeft België mogelijk niet de bevoegdheid om belastingen te heffen. België heeft immers met talrijke landen dubbelbelastingverdragen afgesloten op basis waarvan België mogelijk niet de bevoegdheid heeft om belasting te heffen met betrekking tot de meerwaarde op Aandelen gerealiseerd door een Aandeelhouder die inwoner is van de andere overeenkomstsluitende staat.

9.2 TAKS OP DE BEURSVERRICHTINGEN

Op de aankoop en verkoop en op elke andere verwerving en vervreemding onder bezwarende titel in België via een professionele tussenpersoon, van Aandelen (secundaire markt), is een belasting op de beursverrichtingen verschuldigd die 0,35% bedraagt van de prijs van de transactie. De verrichtingen worden ook geacht in België te zijn aangegaan of uitgevoerd wanneer het order daartoe rechtstreeks of onrechtstreeks aan een in het buitenland gevestigde tussenpersoon wordt gegeven, hetzij door een natuurlijke persoon met gewone verblijfplaats in België, hetzij door een rechtspersoon voor rekening van een zetel of een vestiging ervan in België. Het bedrag van de belasting op de beursverrichtingen is beperkt tot EUR 1.600 per transactie en per partij.

De volgende personen zijn in alle gevallen vrijgesteld van de belasting op de beursverrichtingen indien zij voor eigen rekening handelen: (i) de professionele tussenpersonen vermeld in artikel 2, 9° en 10° van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten; (ii) de verzekeringsondernemingen vermeld in artikel 2, §1, van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen; (iii) de instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen vermeld in artikel 2, 1°, van de wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen; (iv) instellingen voor collectieve belegging; (v) gereguleerde vastgoedvennootschappen; en (vi) de niet-ingezetenen (voor zover zij een attest overleggen dat bewijst dat zij geen ingezetene zijn van België).

De Bieder draagt de taks op de beursverrichtingen.

- 10 LIJST VAN BIJLAGEN BIJ HET PROSPECTUS**
- 10.1 AANVAARDINGSFORMULIEREN**
- 10.2 MEMORIE VAN ANTWOORD**
- 10.3 GECONSOLIDEERDE JAARREKENING FPIM NV VAN OPENBAAR NUT**
- 10.4 GECONSOLIDEERDE JAARREKENING SABENA AEROSPACE NV**
- 10.5 LIJST VAN KRUISVERWIJZINGEN**

Bijlage 10.1 – Aanvaardingsformulieren

**AANVAARDINGSFORMULIER VOOR DE INITIËLE AANVAARDINGSPERIODE
GEDEMATERIALISEERDE AANDELEN**

VOOR HET VERPLICHT OPENBAAR OVERNAMEBOD IN CONTANTEN DOOR BLUEBERRY BV
OP ALLE AANDELEN DIE NIET REEDS RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS IN HET BEZIT
ZIJN VAN BLUEBERRY BV UITGEGEVEN DOOR SOCIÉTÉ ANONYME BELGE DE
CONSTRUCTIONS AÉRONAUTIQUES NV

**TE VERVOLLEDIGEN EN IN TE DIENEN IN TWEEVOUD BIJ DE LOKETINSTELLING (BNP
PARIBAS FORTIS NV) OF EEN ANDERE FINANCIËLE TUSSENPERSOON TEN LAATSTE OP 9
JULI 2020 OM 16:00 UUR (BELGISCHE TIJD) OF ELKE LATERE DATUM ZOALS
AANGEKONDIGD IN HET GEVAL VAN EEN VERLENGING, OF ELKE VROEGERE DEADLINE
BEPAALD DOOR DE ANDERE FINANCIËLE TUSSENPERSOON**

Indien u vragen hebt met betrekking tot dit aanvaardingsformulier, gelieve
dan contact op te nemen met BNP Paribas Fortis NV via e-mail:
Isabelle.Roels@bnpparibasfortis.com of
Wim.VanDingenen@bnpparibasfortis.com of via telefoon: +32 228 64 08 of
+ 32 2 312 89 32

Ik, ondergetekende (*voornaam en familienaam, of vennootschapsnaam*):

vertegenwoordigd door (*voornaam en familienaam, functie*) (enkel in te vullen indien de ondergetekende
een rechtspersoon is):

wonende te / met zetel te (*volledig adres*):

met ondernemingsnummer (*enkel in te vullen indien de ondergetekende een rechtspersoon is*):

na de mogelijkheid te hebben gehad om het prospectus (het “**Prospectus**”) te lezen gepubliceerd door Blueberry BV (de “**Bieder**”) met betrekking tot haar verplicht openbaar overnamebod in contanten (het “**Bod**”) op alle aandelen (de “**Aandelen**”) die niet reeds rechtstreeks of onrechtstreeks in het bezit zijn van de Bieder uitgegeven door Société Anonyme Belge de Constructions Aéronautiques NV (de “**Doelvennootschap**”), verklaar dat:

- (i) ik de modaliteiten van het Bod beschreven in het Prospectus aanvaard;
- (ii) ik ermee instem om de Aandelen geïdentificeerd in dit Aanvaardingsformulier, die ik in volle eigendom aanhoud, aan de Bieder over te dragen overeenkomstig de modaliteiten beschreven in het Prospectus, voor een biedprijs die EUR 32,09 per Aandeel bedraagt;
- (iii) ik deze Aandelen overdraag in overeenstemming met de aanvaardingsprocedure beschreven in het Prospectus; en
- (iv) ik erken dat alle waarborgen, garanties, verklaringen en verbintenissen die ik overeenkomstig het Prospectus word verondersteld te geven, te doen of te maken met betrekking tot (de overdracht van) deze Aandelen, in dit Aanvaardingsformulier zijn inbegrepen.

Aandelen		
Aantal	Vorm	Instructies
.....	Gedematerialiseerd	Deze Aandelen zijn beschikbaar op mijn effectenrekening met de volgende details: <i>Naam bank:</i> <i>Nummer:</i> Ik geef opdracht aan mijn financiële tussenpersoon waar ik deze gedematerialiseerde Aandelen aanhoud en machtig elke bestuurder van de Doelvennootschap en van de Bieder, elk individueel handelend en met recht van indeplaatsstelling, om deze Aandelen onmiddellijk van mijn effectenrekening aan (de Loketinstelling ten voordele van) de Bieder over te dragen.

De Aandeelhouders die zowel Aandelen op naam als gedematerialiseerde Aandelen aanhouden dienen twee afzonderlijke Aanvaardingsformulieren in te vullen: (i) één formulier voor de Aandelen op naam die in het Bod worden ingebracht en dat via e-mail naar BNP Paribas Fortis NV moet worden verstuurd, en (ii) één formulier voor de gedematerialiseerde Aandelen die in het Bod worden ingebracht en dat bij de financiële tussenpersoon waar die gedematerialiseerde Aandelen worden aangehouden, dient te worden ingediend.

Ik verzoek hierbij dat, op de Betaaldatum, de Biedprijs van de aangeboden Aandelen naar de volgende rekening wordt overgeschreven:

Naam bank:
IBAN:
BIC/SWIFT:

Ik heb kennis van, ga akkoord met en bevestig dat:

- (1) om geldig te zijn, dit Aanvaardingsformulier in tweevoud dient te worden ingediend overeenkomstig de aanvaardingsprocedure uiteengezet in het Prospectus (hoofdstuk 8.11.1), bij de Loketinstelling of een andere financiële tussenpersoon ten laatste op 9 juli 2020 om 16:00 uur (Belgische tijd) of elke latere datum zoals aangekondigd in het geval van een verlenging, of elke vroegere deadline bepaald door de andere financiële tussenpersoon
- (2) ik de eigenaar ben van de Aandelen; ik de bevoegdheid en de bekwaamheid heb om het Bod te aanvaarden; de aangeboden Aandelen vrij zijn van enige last, vordering, zekerheid of belang;
- (3) ik mijn aanvaarding steeds kan intrekken tijdens de Initiële Aanvaardingsperiode. Om een aanvaarding op geldige wijze in te trekken, moet deze rechtstreeks aan de financiële tussenpersoon bij wie ik mijn Aanvaardingsformulier heb ingediend schriftelijk ter kennis worden gebracht, met verwijzing naar het aantal Aandelen waarvoor de aanvaarding wordt ingetrokken. In de mate waarin ik ook Aandelen op naam bezit, zal de Doelvennootschap mij informeren over de procedure die moet worden gevolgd om mijn aanvaarding in te trekken. In het geval dat ik mijn intrekking ter kennis breng van een financiële tussenpersoon die geen Loketinstelling is, is het de verplichting en verantwoordelijkheid van die financiële tussenpersoon om de Loketinstelling tijdig in kennis te stellen van de intrekking. Zulke kennisgeving aan een Loketinstelling moet plaatsvinden uiterlijk op 9 juli 2020 vóór 16:00 uur (Belgische tijd) of, indien van toepassing, op de datum die zal worden bepaald in de desbetreffende kennisgeving en/of het persbericht.
- (4) (a) indien Aandelen aan twee of meer personen toebehoren, al deze personen het Aanvaardingsformulier gezamenlijk moeten ondertekenen;
(b) indien Aandelen met een vruchtgebruik zijn bezwaard, de vruchtgebruiker en de eigenaar van de blote eigendom het Aanvaardingsformulier gezamenlijk moeten ondertekenen;
(c) indien Aandelen in pand zijn gegeven, de pandnemer en de pandgever het Aanvaardingsformulier gezamenlijk moeten ondertekenen, waarbij de pandgever uitdrukkelijk de onherroepelijke en onvoorwaardelijke bevrijding van die Aandelen van het pandrecht bevestigt;
(d) indien Aandelen op enige andere manier bezwaard zijn of onderworpen zijn aan enige last, vordering, zekerheid of belang, de Aandeelhouder en alle begunstigden van een dergelijke last, vordering, zekerheid of belang gezamenlijk het Aanvaardingsformulier moeten ondertekenen, waarbij al deze begunstigden uitdrukkelijk onherroepelijk en onvoorwaardelijk afstand doen van elke last, vordering, zekerheid of belang met betrekking tot die Aandelen;
- (5) de Bieder de taks op de beursverrichtingen zal dragen; de Loketinstelling mij geen commissie, vergoeding of enige andere kost in het kader van het Bod zullen aanrekenen; indien ik mijn aanvaarding registreer bij een financiële tussenpersoon die geen Loketinstelling is, ik navraag moet doen naar bijkomende kosten die door dergelijke instellingen kunnen worden aangerekend en ik zelf instaat voor de betaling van dergelijke bijkomende kosten;
- (6) ik alle informatie heb ontvangen die noodzakelijk is om met volledige kennis van zaken een beslissing te nemen over het Bod, en dat ik mij bewust ben van de risico's die hiermee gepaard

gaan, en ik navraag heb gedaan over de belastingen die ik in het kader van de overdracht van mijn Aandelen aan de Bieder zou verschuldigd zijn, en die ik, indien nodig, volledig zal dragen.

Tenzij anders wordt aangeduid, zullen de bewoordingen in dit Aanvaardingsformulier dezelfde betekenis hebben als daaraan in het Prospectus is gegeven.

Opgemaakt in **tweevoud** te (*plaats*): _____

Op (*datum*): _____

De Aandeelhouder,

**De Loketinstelling / andere financiële
tussenpersoon,**

(*handtekening*) _____

(*handtekening*) _____

(*voornaam en familienaam, of
vennootschapsnaam, voornaam en
familienaam en functie*)

(*naam loketinstelling / financiële
tussenpersoon*)

**AANVAARDINGSFORMULIER VOOR DE INITIËLE AANVAARDINGSPERIODE
AANDELEN OP NAAM**

VOOR HET VERPLICHT OPENBAAR OVERNAMEBOD IN CONTANTEN DOOR BLUEBERRY BV
OP ALLE AANDELEN DIE NIET REEDS RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS IN HET BEZIT
ZIJN VAN BLUEBERRY BV UITGEGEVEN DOOR SOCIÉTÉ ANONYME BELGE DE
CONSTRUCTIONS AÉRONAUTIQUES NV

**TE VERVOLLEDIGEN EN VIA E-MAIL TE VERSTUREN NAAR BNP PARIBAS FORTIS NV (CFCM-ECM@BNPPARIBASFORTIS.COM) TEN LAATSTE OP 9 JULI 2020 OM 16:00 UUR (BELGISCHE
TIJD) OF ELKE LATERE DATUM ZOALS AANGEKONDIGD IN HET GEVAL VAN EEN
VERLENGING**

Indien u vragen hebt met betrekking tot dit aanvaardingsformulier, gelieve dan contact op te nemen met BNP Paribas Fortis NV via e-mail: Isabelle.Roels@bnpparibasfortis.com of Wim.VanDingenen@bnpparibasfortis.com of via telefoon: +32 228 64 08 of + 32 2 312 89 32

Ik, ondergetekende (*voornaam en familienaam, of vennootschapsnaam*):

vertegenwoordigd door (*voornaam en familienaam, functie*) (enkel in te vullen indien de ondergetekende
een rechtspersoon is):

wonende te / met zetel te (*volledig adres*):

met ondernemingsnummer (enkel in te vullen indien de ondergetekende een rechtspersoon is):

na de mogelijkheid te hebben gehad om het prospectus (het “**Prospectus**”) te lezen gepubliceerd door Blueberry BV (de “**Bieder**”) met betrekking tot haar verplicht openbaar overnamebod in contanten (het “**Bod**”) op alle aandelen (de “**Aandelen**”) die niet reeds rechtstreeks of onrechtstreeks in het bezit zijn van de Bieder uitgegeven door Société Anonyme Belge de Constructions Aéronautiques NV (de “**Doelvennootschap**”), verklaar dat:

- (i) ik de modaliteiten van het Bod beschreven in het Prospectus aanvaard;
- (ii) ik ermee instem om de Aandelen geïdentificeerd in dit Aanvaardingsformulier, die ik in volle eigendom aanhoud, aan de Bieder over te dragen overeenkomstig de modaliteiten beschreven in het Prospectus, voor een biedprijs die EUR 32,09 per Aandeel bedraagt;
- (iii) ik deze Aandelen overdraag in overeenstemming met de aanvaardingsprocedure beschreven in het Prospectus; en
- (iv) ik erken dat alle waarborgen, garanties, verklaringen en verbintenissen die ik overeenkomstig het Prospectus word verondersteld te geven, te doen of te maken met betrekking tot (de overdracht van) deze Aandelen, in dit Aanvaardingsformulier zijn inbegrepen.

Aandelen		
Aantal	Vorm	Instructies
.....	Op naam	Als bijlage bij dit formulier gaan: - bewijs van inschrijving in het aandelenregister van de Doelvennootschap; en - <i>voor natuurlijke personen</i>: een kopie van mijn identiteitskaart of paspoort met een specimen van handtekening; of - <i>voor rechtspersonen</i>: een gewaarmerkt afschrift van de statuten van de Aandeelhouder, bewijs van wie rechtsgeldig de Aandeelhouder kan vertegenwoordigen, volmacht indien van toepassing, en een kopie van de identiteitskaart of paspoort met een specimen van handtekening van de perso(o)n(en) die bevoegd zijn de Aandeelhouder te vertegenwoordigen die het Aanvaardingsformulier heeft (hebben) ondertekend. Ik verzoek hierbij dat (i) deze Aandelen aan de Bieder worden overgedragen, (ii) de overdracht van deze Aandelen rechtsgeldig in het aandelenregister van de Doelvennootschap wordt ingeschreven, en hiervoor machtig ik elke

		bestuurder van de Doelvennootschap en van de Bieder, elk individueel handelend en met recht van indeplaatsstelling, om het aandelenregister in mijn naam en voor mijn rekening te ondertekenen en alles te doen wat hiervoor nodig of nuttig is.
--	--	--

De Aandeelhouders die zowel Aandelen op naam als gedematerialiseerde Aandelen aanhouden dienen twee afzonderlijke Aanvaardingsformulieren in te vullen: (i) één formulier voor de Aandelen op naam die in het Bod worden ingebracht en dat via e-mail naar BNP Paribas Fortis NV moet worden verstuurd, en (ii) één formulier voor de gedematerialiseerde Aandelen die in het Bod worden ingebracht en dat bij de financiële tussenpersoon waar die gedematerialiseerde Aandelen worden aangehouden, dient te worden ingediend.

Ik verzoek hierbij dat, op de Betaaldatum, de Biedprijs van de aangeboden Aandelen naar de volgende rekening wordt overgeschreven:

Naam bank:
IBAN:
BIC/SWIFT:

Ik heb kennis van, ga akkoord met en bevestig dat:

- (1) om geldig te zijn, dit Aanvaardingsformulier via e-mail naar BNP Paribas Fortis NV (cfcm-ecm@bnpparibasfortis.com) moet worden verstuurd ten laatste op 9 juli 2020 om 16:00 uur (Belgische tijd) of elke latere datum zoals aangekondigd in het geval van een verlenging;
- (2) ik de eigenaar ben van de Aandelen; ik de bevoegdheid en de bekwaamheid heb om het Bod te aanvaarden; de aangeboden Aandelen vrij zijn van enige last, vordering, zekerheid of belang;
- (3) ik mijn aanvaarding steeds kan intrekken tijdens de Initiële Aanvaardingsperiode. Om een aanvaarding op geldige wijze in te trekken, moet deze rechtstreeks aan de financiële tussenpersoon bij wie ik mijn Aanvaardingsformulier heb ingediend schriftelijk ter kennis worden gebracht, met verwijzing naar het aantal Aandelen waarvoor de aanvaarding wordt ingetrokken. In de mate waarin ik Aandelen op naam bezit, zal de Doelvennootschap mij informeren over de procedure die moet worden gevolgd om mijn aanvaarding in te trekken. In het geval dat ik mijn intrekking ter kennis breng van een financiële tussenpersoon die geen Loketinstelling is, is het de verplichting en verantwoordelijkheid van die financiële tussenpersoon om de Loketinstelling tijdig in kennis te stellen van de intrekking. Zulke kennisgeving aan een Loketinstelling moet plaatsvinden uiterlijk op 9 juli 2020 vóór 16:00 uur (Belgische tijd) of, indien van toepassing, op de datum die zal worden bepaald in de desbetreffende kennisgeving en/of het persbericht.
- (4) (a) indien Aandelen aan twee of meer personen toebehoren, al deze personen het Aanvaardingsformulier gezamenlijk moeten ondertekenen;
 (b) indien Aandelen met een vruchtgebruik zijn bezwaard, de vruchtgebruiker en de eigenaar van de blote eigendom het Aanvaardingsformulier gezamenlijk moeten ondertekenen;
 (c) indien Aandelen in pand zijn gegeven, de pandnemer en de pandgever het Aanvaardingsformulier gezamenlijk moeten ondertekenen, waarbij de pandgever uitdrukkelijk de onherroepelijke en onvoorwaardelijke bevrijding van die Aandelen van het pandrecht bevestigt;

(d) indien Aandelen op enige andere manier bezwaard zijn of onderworpen zijn aan enige last, vordering, zekerheid of belang, de Aandeelhouder en alle begunstigden van een dergelijke last, vordering, zekerheid of belang gezamenlijk het Aanvaardingsformulier moeten ondertekenen, waarbij al deze begunstigden uitdrukkelijk onherroepelijk en onvoorwaardelijk afstand doen van elke last, vordering, zekerheid of belang met betrekking tot die Aandelen;

- (5) de Bieder de taks op de beursverrichtingen zal dragen; de Loketinstelling mij geen commissie, vergoeding of enige andere kost in het kader van het Bod zullen aanrekenen; indien ik mijn aanvaarding registreer bij een financiële tussenpersoon die geen Loketinstelling is, ik navraag moet doen naar bijkomende kosten die door dergelijke instellingen kunnen worden aangerekend en ik zelf instaat voor de betaling van dergelijke bijkomende kosten;
- (6) ik alle informatie heb ontvangen die noodzakelijk is om met volledige kennis van zaken een beslissing te nemen over het Bod, en dat ik mij bewust ben van de risico's die hiermee gepaard gaan, en ik navraag heb gedaan over de belastingen die ik in het kader van de overdracht van mijn Aandelen aan de Bieder zou verschuldigd zijn, en die ik, indien nodig, volledig zal dragen.

Tenzij anders wordt aangeduid, zullen de bewoordingen in dit Aanvaardingsformulier dezelfde betekenis hebben als daaraan in het Prospectus is gegeven.

Opgemaakt te (*plaats*): _____

Op (*datum*): _____

De Aandeelhouder,

De Loketinstelling,

(*handtekening*) _____

(*handtekening*) _____

(*voornaam en familienaam, of
vennootschapsnaam, voornaam en
familienaam en functie*)

(*naam loketinstelling / financiële
tussenpersoon*)

Bijlage 10.2 – Memorie van antwoord

VERPLICHT OPENBAAR OVERNAMEBOD IN CONTANTEN

gevolgd door een vereenvoudigd uitkoopbod door

BLUEBERRY BV



op alle aandelen die niet reeds rechtstreeks of onrechtstreeks in het bezit zijn van de Bieder
uitgegeven door

SOCIÉTÉ ANONYME BELGE DE CONSTRUCTIONS AÉRONAUTIQUES NV



MEMORIE VAN ANTWOORD

van de raad van bestuur van Société Anonyme Belge de Constructions Aéronautiques NV

23 juni 2020

INHOUDSTAFEL

1	Inleiding	3
1.1	<i>Achtergrond</i>	3
1.2	<i>Definities</i>	4
2	Samenstelling van de raad van bestuur	4
3	Opmerkingen van de raad van bestuur bij het Prospectus	5
4	Beoordeling van het Bod	5
4.1	<i>Gevolgen van de uitvoering van het Bod voor de belangen van de Doelvennootschap</i>	5
4.2	<i>Gevolgen van de uitvoering van het Bod voor de belangen van de Aandeelhouders</i>	6
4.2.1	<i>De biedprijs</i>	6
4.2.2	<i>Risico's voor Aandeelhouders die het Bod niet aanvaarden</i>	6
4.3	<i>Gevolgen van de uitvoering van het Bod voor de belangen van de schuldeisers</i>	7
4.4	<i>Gevolgen van de uitvoering van het Bod voor de belangen van de werknemers van de Doelvennootschap</i>	7
4.5	<i>Visie van de Raad van Bestuur op de strategische plannen van de Bieder</i>	7
4.6	<i>Algemene beoordeling</i>	8
5	Aandelen in het bezit van de leden van de raad van bestuur en van de personen die zij in feite vertegenwoordigen	8
6	Statutaire Goedkeuringsclausules En Rechten Van Voorkoop	8
7	Voorlichting Van De Werknemers Van De Doelvennootschap	9
8	Algemene Bepalingen	9
8.1	<i>Verantwoordelijke personen</i>	9
8.2	<i>Goedkeuring van de Memorie van Antwoord door de FSMA</i>	9
8.3	<i>Talen</i>	9
8.4	<i>Beschikbaarheid van de Memorie van Antwoord</i>	9
8.5	<i>Aanvullingen op de Memorie van Antwoord</i>	10
8.6	<i>Toekomstgerichte verklaringen</i>	10
8.7	<i>Toepasselijk recht en bevoegde rechter</i>	11

1 INLEIDING

1.1 ACHTERGROND

Op 18 juni 2020 omstreeks 13u heeft de raad van bestuur van de Doelvennootschap¹ (de "**Raad van Bestuur**"), in een vergadering waarop alle bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd waren, akte genomen van het feit dat:

- (i) de Bieder² voortaan eigenaar was van 2.324.312 (hetzij 96,85%) aandelen in de Doelvennootschap, na ze 's ochtends op diezelfde 18 juni 2020 te hebben verworven van Dassault Belgique Aviation, nadat alle opschortende voorwaarden waaraan deze verwerving was onderwerpen, waren verwezenlijkt;
- (ii) vermits de drempel van 30% van de effecten met stemrecht in de Doelvennootschap die dag overschreden werd door de Bieder, een openbaar overnamebod, zoals vereist onder artikel 5 van de OBA-Wet en artikel 50 van het OBA-KB, uitgebracht moest en zou worden door de Bieder op alle 75.688 (hetzij 3,15%) aandelen in de Doelvennootschap die niet worden aangehouden door de Bieder (de "**Aandelen**") (het "**Bod**");
- (iii) overeenkomstig het ontwerpprospectus voorgelegd door de Bieder ter goedkeuring van de FSMA, en als dusdanig meegedeeld door de FSMA aan de raad van bestuur van de Doelvennootschap, om aangehecht te blijven aan de notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur van 18 juni 2020 (het "**Prospectus**"), de prijs van het Bod EUR 32,09 per Aandeel zou bedragen en dat het Bod zal zou worden gevolgd door een vereenvoudigd uitkoopbod.

De Raad van Bestuur heeft daarna vastgesteld dat de tekst van het Prospectus slechts op detailpunten is gewijzigd in vergelijking met het ontwerp van prospectus dat de Bieder eerder ten vertrouwelijke titel had meegedeeld aan alle bestuurders die aanwezig of vertegenwoordigd waren op de vergadering, zodat zij dit vóór deze vergadering konden onderzoeken en hun eventuele opmerkingen formuleren en zich uitspreken over de memorie van antwoord die de Raad van Bestuur aan de FSMA dient voor te leggen overeenkomstig de artikelen 22 en volgende van de OBA-wet en de artikelen 26 en verder *juncto* artikel 57 van het OBA-KB (de "**Memorie van Antwoord**").

Naar aanleiding van dit onderzoek, heeft de Raad van Bestuur, met eenparigheid van stemmen, huidige Memorie van Antwoord opgesteld.

¹ Société Anonyme Belge de Constructions Aéronautiques, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met zetel te Haachtsesteenweg 1470, 1130 Brussel (België) en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen met ondernemingsnummer 0405.770.992 (RPR Brussel, Franstalig) (de "**Doelvennootschap**").

² Blueberry, een besloten vennootschap naar Belgisch recht, met zetel te Emmanuel Mounierlaan 2, 1200 Sint-Lambrechts-Woluwe (België) en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen met ondernemingsnummer 0748.658.173 (RPR Brussel, Nederlandstalig) (de "**Bieder**").

1.2 DEFINITIES

Behalve wanneer anders aangeduid in deze Memorie van Antwoord, hebben de met een hoofdletter geschreven termen en uitdrukkingen dezelfde betekenis als diegene die er in het Prospectus aan wordt gegeven.

2 SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De Raad van Bestuur is op datum van de Memorie van Antwoord³ als volgt samengesteld:

<u>Naam</u>	<u>Functie</u>	<u>Einde van termijn</u>
Tom Feys	Niet-uitvoerend bestuurder, voorzitter van de raad van bestuur	Jaarvergadering 2024
Conseils, Gestion, Organisation NV, met als vaste vertegenwoordiger Philippe Delaunois	Onafhankelijk bestuurder	Jaarvergadering 2021
GEFOR NV, met als vaste vertegenwoordiger Jacques De Smet	Onafhankelijk bestuurder	Jaarvergadering 2021
Michèle Lardot-Gillot	Onafhankelijk bestuurder	Jaarvergadering 2021
B Global Management BV, met als vaste vertegenwoordiger Stéphane Burton	Niet-uitvoerend bestuurder	Jaarvergadering 2024
Olivier Henin	Niet-uitvoerend bestuurder	Jaarvergadering 2024
Sergio Calandri	Niet-uitvoerend bestuurder	Jaarvergadering 2022
Ilse Van de Mierop	Niet-uitvoerend bestuurder	Jaarvergadering 2024
Alexandra Vanhousenhoven	Niet-uitvoerend bestuurder	Jaarvergadering 2022

B Global Management BV, met als vaste vertegenwoordiger Stéphane Burton, is tevens uitvoerend bestuurder van de Bieder. Olivier Henin, Tom Feys en Sergio Calandri zijn tevens niet-uitvoerende bestuurders van de Bieder. Alexandra Vanhousenhoven is bedrijfsjurist bij FPIM.

³ Naar aanleiding van de verwezenlijking van de aandelenoverdracht in het kader van de Koop-Verkoopovereenkomst namen Charles Edelstenne, Olivier Costa de Beauregard, Loïk Segalen, José Sulzer-Houis, Carole Fiquemont-Demilly en Shipset7 BV vrijwillig ontslag als bestuurder, en werden B Global Management BV, Olivier Henin, Tom Feys, Ilse Van de Mierop, Alexandra Vanhousenhoven en Sergio Calandri gecoöpteerd als bestuurder.

3 OPMERKINGEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR BIJ HET PROSPECTUS

De Raad van Bestuur is van oordeel dat het Prospectus geen leemten vertoont en geen gegevens bevat die de Aandeelhouders kunnen misleiden. Bijgevolg werd er geen melding gemaakt aan de FSMA en de Bieder overeenkomstig artikel 26, lid 2 *juncto* artikel 57 van het OBA-KB.

4 BEOORDELING VAN HET BOD

De Raad van Bestuur kwam tot de volgende beoordeling van het Bod:

4.1 GEVOLGEN VAN DE UITVOERING VAN HET BOD VOOR DE BELANGEN VAN DE DOELVENNOOTSCHAP

Overeenkomstig artikel 28, §1, 1° *juncto* artikel 57 van het OBA-KB, heeft de Raad van Bestuur de gevolgen onderzocht van de uitvoering van het Bod voor de belangen van de Doelvennootschap.

De Raad van Bestuur neemt daarbij het welgekende feit in aanmerking dat de Bieder en haar dochtervennootschappen, alsook haar twee aandeelhouders (FPIM en Sabena Aerospace, elk met inachtneming van de aard en het belang van zijn betrokkenheid in de activiteiten in de luchtvaartsector), over een jarenlange ervaring en significante knowhow in de luchtvaartsector beschikken.

De Raad van Bestuur begrijpt ook dat het het voornemen van de Bieder is om (i) de financiering van het businessplan van de leden van de groep te vergemakkelijken, (ii) iedere mogelijke samenwerking tussen hen te bevorderen en (iii) het engagement en de betrokkenheid van het management en het personeel zowel binnen Sabca als binnen Sabena Aerospace Engineering te ondersteunen en te versterken.

De Raad van bestuur leidt hieruit af dat het het voornemen is van de Bieder om te werken aan de ontwikkeling van een internationale luchtvaartgroep, gevestigd in België, met dien verstande dat het de bedoeling is dat deze groep een strategische katalysator vormt voor de ontwikkeling van de activiteiten van elk van haar leden (momenteel de Doelvennootschap en de Sabena Aerospace Engineering groep).

De schrapping van de beursnotering van de Doelvennootschap zal anderzijds tot een belangrijke kosten- en tijdsbesparing leiden, gezien (i) de afwezigheid van het dwingend regelgevend kader van toepassing op beursgenoteerde ondernemingen; (ii) de vereenvoudigde Doelvennootschapsstructuur (met in begrip van een vereenvoudigde corporate governance structuur) waartoe de beoogde *delisting* aanleiding geeft.

Ten slotte is de Raad van Bestuur van mening dat de uitvoering van het Bod, naar aanleiding van de voorafgaande verwerving door de Bieder van 96,85% van de aandelen in de Doelvennootschap, als dusdanig geen nadelig effect zou kunnen hebben op de continuïteit van de lopende overeenkomsten van de Doelvennootschap, zijnde de overeenkomsten die de Doelvennootschap in het kader van haar bedrijfsvoering heeft gesloten met derde-partijen en die op datum van deze Memorie van antwoord nog steeds van kracht zijn.

4.2 GEVOLGEN VAN DE UITVOERING VAN HET BOD VOOR DE BELANGEN VAN DE AANDEELHOUDERS

Vervolgens heeft de Raad van Bestuur zich overeenkomstig artikel 28, § 1, 1° *juncto* artikel 57 van het OBA-KB beraden over de gevolgen van de uitvoering van het Bod voor de belangen van de Aandeelhouders.

4.2.1 DE BIEDPRIJS

De Raad van Bestuur heeft de berekening van de Biedprijs (EUR 32,09 per Aandeel) en referentiekader voor de waardering van de Aandelen in het prospectus (Hoofdstuk 8.2) onderzocht.

De Raad van Bestuur stelt vast dat de Biedprijs premies (beschouwd vóór het aangaan van de Koop-Verkoopovereenkomst op 5 februari) vertegenwoordigt van:

- 54,1% ten opzichte van de volume gewogen gemiddelde prijs per aandeel over de laatste twaalf maanden;
- 51,1% ten opzichte van de volume gewogen gemiddelde prijs per aandeel over de laatste 60 dagen;
- 54,1% ten opzichte van de volume gewogen gemiddelde prijs per aandeel over de laatste 30 dagen;
- 48,5% ten opzichte van de slotkoers op de dag vóór het aangaan van de Koop-Verkoopovereenkomst op 5 februari 2020.

Dit premieniveau kan ook worden vergeleken met de biedpremies boven de volume gewogen gemiddelde prijs over de periode van één maand voorafgaand aan de aankondiging van de transactie, die sinds 2010 in België worden aangeboden bij openbare overnamebiedingen met een transactiewaarde van EUR 100 miljoen of meer. Voor een steekproef van 15 van dergelijke transacties bedroeg de gemiddelde biedpremie 40% en de mediaan biedpremie 25%.

De analyse van eerdere transacties met betrekking tot aandelen in de Doelvennootschap toont aan dat de Biedprijs een premie van 347,3% omvat ten opzichte van de prijs per aandeel aangeboden door Dassault Belgique Aviation aan Fokker Aerospace B.V. 11 maanden voorafgaand aan het aangaan van de Koop-Verkoopovereenkomst.

Tot slot komen de resultaten van de DCF-waardering zoals opgenomen in het Prospectus overeen met een prijs per aandeel van EUR 32,0833, op basis van de toekomstige vrije kasstromen voor de Doelvennootschap over 2020-2025.

Onverminderd de eindbeoordeling uitgedrukt in hoofdstuk 4.6 hieronder, is de Raad van bestuur van mening geen opmerkingen te moeten formuleren bij de berekening van de Biedprijs en het referentiekader voor de waardering van de Aandelen.

4.2.2 RISICO'S VOOR AANDEELHOUDERS DIE HET BOD NIET AANVAARDEN

Vermits de Bieder reeds meer dan 95% van alle aandelen in de Doelvennootschap aanhoudt, heeft hij het recht om na de Initiële Aanvaardingsperiode een uitkoopbod uit te brengen overeenkomstig artikel 7:82, §1 WvV. De Raad van bestuur stelt vast dat de Bieder zich er bovendien toe heeft verbonden om

met toepassing van artikel 7:82, §1 WVV en artikelen 42 en 43 *juncto* artikel 57 van het OBA-KB een vereenvoudigd uitkoopbod uit te brengen.

Zodoende zal de Bieder de Aandelen die niet worden aangeboden, van rechtswege en aan dezelfde modaliteiten als het Bod verwerven. In het kader van het vereenvoudigd uitkoopbod zal de niet-aanvaardende Aandeelhouder alsnog verplicht zijn om zijn Aandelen over te dragen aan de Bieder.

4.3 GEVOLGEN VAN DE UITVOERING VAN HET BOD VOOR DE BELANGEN VAN DE SCHULDEISERS

Verder heeft de Raad van Bestuur overeenkomstig artikel 28, § 1, 1° *juncto* artikel 57 van het OBA-KB stilgestaan bij de mogelijke gevolgen van de uitvoering van het Bod voor de belangen van de schuldeisers van de Doelvennootschap.

Op basis van het Prospectus ziet de Raad van Bestuur geen elementen die aangeven dat het Bod een nadelig effect zou hebben op de belangen van de financiële of andere schuldeisers van de Doelvennootschap.

4.4 GEVOLGEN VAN DE UITVOERING VAN HET BOD VOOR DE BELANGEN VAN DE WERKNEMERS VAN DE DOELVENNOOTSCHAP

Tevens heeft de Raad van Bestuur zich overeenkomstig artikel 28, § 1, 1° *juncto* artikel 57 van het OBA-KB beraden over de gevolgen van de uitvoering van het Bod voor de belangen van de werknemers.

De Raad van Bestuur merkt op dat het Prospectus in Hoofdstuk 7.2.1 het volgende bepaalt:

“De Bieder beoogt dat de Doelvennootschap de ontwikkeling van elk van haar businessunits voortzet, rekening houdend met hun respectieve uitdagingen. Elke businessunit moet die uitdagingen aanpakken om de dienstverlening aan haar klanten en haar activiteiten verder te ontwikkelen. In deze context is het de intentie om de businessunit “Maintenance Repair & Overhaul” (MRO), die gevestigd is op de luchthaven van Charleroi, te verzelfstandigen in een aparte dochtervennootschap zodat ze een herontwikkeling van haar activiteiten kan nastreven binnen een kader dat is aangepast aan de behoeften van haar klanten en aan haar specifieke uitdagingen.

De Bieder zal tevens maximale samenwerking tussen Sabca en Sabena Aerospace Engineering bevorderen om de gevolgen van de huidige crisis voor hun respectieve bedrijfsplannen in het algemeen en voor hun personeel in het bijzonder zo veel als mogelijk te beperken.”

De Raad van Bestuur ziet geen redenen om aan te nemen dat het welslagen van het Bod van aard zou zijn een nadelig effect te hebben op de belangen van de werknemers of de werkgelegenheid in de Doelvennootschap.

4.5 VISIE VAN DE RAAD VAN BESTUUR OP DE STRATEGISCHE PLANNEN VAN DE BIEDER

De Raad van Bestuur verwijst naar de strategische plannen van de Bieder, die uiteen worden gezet in Hoofdstuk 7.2.1 van het Prospectus.

De Raad van Bestuur begrijpt dat de Doelvennootschap, deel uitmakend van een nieuwe internationale luchtvaartgroep gevestigd in België, na het Bod activiteiten zal blijven uitoefenen die vergelijkbaar zijn met haar huidige activiteiten en de Raad van Bestuur verwacht dat uit de strategische plannen van de Bieder geen negatieve gevolgen zullen voortvloeien voor de Doelvennootschap, haar werknemers en haar klanten.

4.6 ALGEMENE BEOORDELING

Gelet op het voorgaande brengt de Raad van Bestuur met unanimiteit van de stemmen zijn standpunt uit dat het Bod aan de aandeelhouders, aan wie het gericht zal zijn, een opportuniteit verschaft om hun aandelen te gelde te maken aan een rechtvaardige en aantrekkelijke prijs.

5 AANDELEN IN HET BEZIT VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR EN VAN DE PERSONEN DIE ZIJ IN FEITE VERTEGENWOORDIGEN

Op de datum van deze Memorie van Antwoord bezit de Doelvennootschap geen eigen aandelen en worden de volgende aandelen van de Doelvennootschap aangehouden door de leden van de Raad van Bestuur of door personen die zij in feite vertegenwoordigen, en de betreffende personen hebben hieromtrent de volgende verklaringen afgelegd:

- i. B Global Management BV, met als vaste vertegenwoordiger Stéphane Burton, verklaart dat zij in feite de Bieder vertegenwoordigt. De aandelen die de Bieder thans bezit in de Doelvennootschap vormen niet het voorwerp van het Bod.
- ii. Olivier Henin verklaart dat hij in feite de Bieder vertegenwoordigt. De aandelen die de Bieder thans bezit in de Doelvennootschap vormen niet het voorwerp van het Bod.
- iii. Tom Feys verklaart dat hij in feite de Bieder vertegenwoordigt. De aandelen die de Bieder thans bezit in de Doelvennootschap vormen niet het voorwerp van het Bod.
- iv. Ilse Van de Mierop verklaart dat zij in feite de Bieder vertegenwoordigt. De aandelen die de Bieder thans bezit in de Doelvennootschap vormen niet het voorwerp van het Bod.
- v. Alexandra Vanhoudenhoven verklaart dat zij in feite de Bieder vertegenwoordigt. De aandelen die de Bieder thans bezit in de Doelvennootschap vormen niet het voorwerp van het Bod.
- vi. Sergio Calandri verklaart dat hij in feite de Bieder vertegenwoordigt. De aandelen die de Bieder thans bezit in de Doelvennootschap vormen niet het voorwerp van het Bod.
- vii. Alle leden van de Raad van Bestuur verklaren overeenkomstig artikel 28, §2 *juncto* artikel 57 van het OBA-KB dat zij geen aandelen in de Doelvennootschap in hun bezit hebben.

6 STATUTAIRE GOEDKEURINGSCLAUSULES EN RECHTEN VAN VOORKOOP

De statuten van de Doelvennootschap bevatten geen goedkeuringsclausules, noch rechten van voorkoop met betrekking tot de overdracht van de Aandelen, noch andere statutaire clausules die een beperking van de overdraagbaarheid of van de mogelijkheid tot overname van de Aandelen met zich meebrengen. Evenmin heeft de raad van bestuur kennis van preferentiële rechten tot verwerving van Aandelen in hoofde van bepaalde personen.

7 VOORLICHTING VAN DE WERKNEMERS VAN DE DOELVENNOOTSCHAP

De Doelvennootschap heeft twee ondernemingsraden: één voor haar vestiging in Charleroi en één voor haar vestiging in Brussel.

Overeenkomstig artikel 42 en volgende van de OBA-Wet heeft de Raad van Bestuur de ondernemingsraden kennisgeven van het Bod en van het Prospectus en heeft hij hen zijn standpunt hierover toegelicht zoals uiteengezet in deze Memorie van antwoord.

8 ALGEMENE BEPALINGEN

8.1 VERANTWOORDELIJKE PERSONEN

De Doelvennootschap, vertegenwoordigd door haar raad van bestuur, is verantwoordelijk voor de in de Memorie van Antwoord verstrekte informatie.

Zij verklaart dat, voor zover haar bekend, de gegevens in de Memorie van Antwoord beantwoorden aan de realiteit en geen leemten vertonen die de draagwijdte van deze Memorie van Antwoord zouden wijzigen.

8.2 GOEDKEURING VAN DE MEMORIE VAN ANTWOORD DOOR DE FSMA

De Nederlandstalige versie van deze Memorie van Antwoord werd op 23 juni 2020 goedgekeurd door de FSMA, overeenkomstig artikel 28, §3 van de OBA-Wet. Deze goedkeuring houdt geen enkele beoordeling in van de opportuniteit, noch van de kwaliteit van het Bod.

8.3 TALEN

Er wordt eveneens een Franstalige vertaling van de Memorie van Antwoord ter beschikking gesteld. In geval van enige onverenigbaarheid tussen de Franstalige vertaling en de officiële Nederlandstalige versie heeft deze laatste voorrang.

De Doelvennootschap is verantwoordelijk voor de overeenstemming tussen beide versies.

8.4 BESCHIKBAARHEID VAN DE MEMORIE VAN ANTWOORD

Deze Memorie van Antwoord wordt bij het Prospectus gevoegd als Bijlage 10.2.

Het Prospectus en de Aanvaardingsformulieren kunnen kosteloos verkregen worden aan de loketten van BNP Paribas Fortis NV, of telefonisch bij BNP Paribas Fortis NV op het nummer +32 2 433 41 13. De elektronische versies van het Prospectus en de Aanvaardingsformulieren zijn eveneens beschikbaar op het internet op de volgende websites: www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen (Nederlands) en www.bnpparibasfortis.be/epargneretplacer (Frans), en op de websites van de Doelvennootschap (www.sabca.be), FPIM (<http://www.sfpi-fpim.be>) en Sabena Aerospace (<https://www.sabena-aerospace.com>).

8.5 AANVULLINGEN OP DE MEMORIE VAN ANTWOORD

Overeenkomstig artikel 30 van de OBA-Wet dient elke met de informatie in de Memorie van Antwoord verband houdende belangrijke nieuwe ontwikkeling, materiële vergissing of onjuistheid die van invloed kan zijn op de beoordeling van het Bod en zich voordoet of wordt vastgesteld tussen het tijdstip van goedkeuring van de Memorie van Antwoord en de definitieve afsluiting van het Bod, te worden vermeld in een aanvulling op de Memorie van Antwoord.

Mocht deze situatie zich voordoen, dan zal de aanvulling op de Memorie van Antwoord binnen ten hoogste vijf werkdagen op dezelfde wijze worden goedgekeurd en ten minste conform dezelfde regelingen gepubliceerd worden als de oorspronkelijke Memorie van Antwoord.

8.6 TOEKOMSTGERICHTE VERKLARINGEN

Deze Memorie van Antwoord bevat toekomstgerichte verklaringen, vooruitzichten en schattingen met betrekking tot de verwachte toekomstige prestaties van de Bieder en de Doelvennootschap, hun dochtervennootschappen of verbonden entiteiten en de markten waarop zij actief zijn. Sommige van deze toekomstgerichte verklaringen, vooruitzichten en schattingen kenmerken zich door het gebruik van woorden zoals, zonder exhaustief te zijn: “gelooft”, “denkt”, “voorziet”, “anticipeert”, “zoekt”, “zou”, “plant”, “verwacht”, “overweegt”, “rekent”, “kan”, “zal”, “blijft”, “wenst”, “begrijpt”, “is voornemens”, “heeft de intentie”, “vertrouwt op”, “tracht”, “schat”, “meent”, en vergelijkbare uitdrukkingen of het gebruik van de toekomstige tijd.

Dergelijke verklaringen, vooruitzichten en schattingen zijn gebaseerd op meerdere veronderstellingen en beoordelingen van bekende of onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren die redelijk en aanvaardbaar lijken op het moment van de beoordeling, maar die later al dan niet juist kunnen blijken te zijn. Werkelijke gebeurtenissen zijn moeilijk te voorspellen en kunnen afhangen van factoren waarover de Bieder of de Doelvennootschap geen controle hebben.

Bijgevolg is het mogelijk dat de resultaten, de financiële toestand, de prestaties of de verwezenlijkingen van de Bieder en de Doelvennootschap of de resultaten van de sector in werkelijkheid aanzienlijk verschillen van de toekomstige resultaten, prestaties of verwezenlijkingen beschreven of gesuggereerd in deze toekomstgerichte verklaringen, vooruitzichten of schattingen.

De verklaringen, vooruitzichten en schattingen zijn enkel geldig op de datum van de Memorie van Antwoord en de Doelvennootschap verbindt zich er niet toe om deze verklaringen, vooruitzichten of schattingen te actualiseren om rekening te houden met eventuele veranderingen in hun verwachtingen ter zake of met veranderingen in gebeurtenissen, voorwaarden of omstandigheden waarop dergelijke verklaringen, vooruitzichten of schattingen berusten, uitgezonderd wanneer een dergelijke aanpassing vereist is overeenkomstig artikel 30 van de OBA-Wet.

Gezien deze onzekerheden mogen Aandeelhouders slechts in redelijke mate voortgaan op zulke toekomstgerichte verklaringen, vooruitzichten en schattingen.

8.7 TOEPASSELIJK RECHT EN BEVOEGDE RECHTER

Het Bod en de uit het Bod voortvloeiende overeenkomsten tussen de Bieder en de Aandeelhouders zijn onderworpen aan het Belgische recht en in het bijzonder aan de OBA-Wet en het OBA-KB.

Het Marktenhof is exclusief bevoegd om kennis te nemen van elk geschil voortvloeiend uit of in verband met dit Bod.

Bijlage 10.3 – Geconsolideerde jaarrekening FPIM NV van openbaar nut

47	26/05/2020	BE 0253.445.063	51	EUR		
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	D.	20131.00538	CONSO 1.1
NAT.	Datum neerlegging	Nr. 0253.445.063	Blz.	E.	D.	CONSO 1

**GECONSOLIDEERDE JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET
WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

IDENTIFICATIEGEGEVENS

NAAM VAN DE CONSOLIDERENDE VENNOOTSCHAP OF VAN HET CONSORTIUM ⁽¹⁾⁽²⁾ :

**SOCIETE FEDERALE DE PARTICIPATIONS ET D'INVESTISSEMENT (S.F.P.I.) FEDERALE PARTICIPATIE EN
INVESTERINGSMAATSCHAPPIJ (F.P.I.M .)**

Rechtsvorm: **NV**

Adres: **AVENUE LOUISE LOUIZALAAN**

Nr.: **32 , bus 4**

Postnummer: **1050**

Gemeente: **Brussel 5**

Land: **België**

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van **Brussel, franstalige**

Internetadres ⁽³⁾:

Ondernemingsnummer **0253.445.063**

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING **IN DUIZENDEN EURO** ⁽⁴⁾

Voorgelegd aan de algemene vergadering van **04-05-20**

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van **01-01-19** tot **31-12-19**

Vorig boekjaar van **01-01-18** tot **31-12-18**

De bedragen van het vorige boekjaar zijn / ~~zijn niet~~ ³ identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Zijn gevoegd bij deze geconsolideerde jaarrekening: GECONSOLIDEERD JAARVERSLAG, CONTROLEVERSLAG OVER DE
GECONSOLIDEERDE JAARREKENING, BIJKOMENDE INLICHTINGEN

ZO DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN EEN BUITENLANDSE VENNOOTSCHAP DOOR EEN BELGISCHE DOCHTER
WORDT NEERGELEGD

Naam van de Belgische dochter die de neerlegging verricht *(artikel 113, § 2, 4^a van het Wetboek van vennootschappen)*

Ondernemingsnummer van de Belgische dochter die de neerlegging verricht

Totaal aantal neergelegde bladen: **51**

Secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet

dienstig zijn: 5.4, 5.7, 5.8.1, 5.8.2, 5.8.4, 5.8.5, 5.9.4, 5.18, 8

Handtekening
(naam en hoedanigheid)

LIZIN Pascal

Voorzitter van de raad van bestuur

Handtekening
(naam en hoedanigheid)

VAN LOO Koenraad

Gedelegeerd bestuurder

⁽¹⁾ Schrappen wat niet van toepassing is.

⁽²⁾ Een consortium dient de sectie CONSO 5.4 in te vullen.

⁽³⁾ Facultatieve vermelding.

⁽⁴⁾ Indien nodig, aanpassen van de eenheid en munt waarin de bedragen zijn uitgedrukt.

**LIJST VAN DE BESTUURDERS OF ZAAKVOERDERS VAN DE
GECONSOLIDEERDE ONDERNEMING EN VAN DE
COMMISSARISSEN DIE DE GECONSOLIDEERDE
JAARREKENING HEBBEN GECONTROLEERD**

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming

LIZIN Pascal

RUE FRANCOIS MASSART 13, 1450 Chastre, België

Functie : Voorzitter van de raad van bestuur

Mandaat : 02-05-18- 31-12-21

VAN LOO Koenraad

ROESELBERGDAL 9, 3012 Wilsele, België

Functie : Gedelegeerd bestuurder

Mandaat : 01-11-13- 31-10-18

HENIN Olivier

PLACE SAINT BEGGE 5, 5300 Andenne, België

Functie : Ondervoorzitter van de raad van bestuur

Mandaat : 01-11-13- 31-10-18

BERCKMOES Renaat

BERCHEMBOSLAAN 16, 2600 Berchem (Antwerpen), België

Functie : Ondervoorzitter van de raad van bestuur

Mandaat : 01-11-16- 31-10-18

VERSCHOOTEN Jan

OUDE TIENSESTRAAT 56, 3473 Waanrode, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 01-11-13- 31-10-18

WINDEY Jeanine

AVENUE LOUIS LEPOUTRE 91, 1050 Brussel 5, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 01-11-13- 31-10-18

BOVY Laurence

RUE DES SOLDATS 130, 1082 Sint-Agatha-Berchem, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 13-07-16- 31-10-18

EVERAERT Wouter

HERENTALSEBAAN 122, 2520 Ranst, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 01-01-16- 31-12-21

KEULENEER Luc

BOGAARDENSTRAAT 49, bus B, 3050 Oud-Heverlee, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 01-01-16- 31-12-21

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (vervolg van de vorige bladzijde)

PIRE Nicolas

AVENUE DE LA ROCHEFOUCAULT 52, 1330 Rixensart, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 01-01-16- 31-12-21

POTIER Valérie

RUE DES TRIDAINES 15, 4250 Geer, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 02-05-18- 31-12-21

SCHUERMANS Lieve

NACHTEGAALSTRAAT 13, 3590 Diepenbeek, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 21-06-17- 21-06-23

DE NEEF Sven

OLIESTRAAT 38, 9200 Dendermonde, België

Functie : Regeringscommissaris

Mandaat : 01-01-15

MAZARS CVBA 0428.837.889

BERCHEMSTADIONSTRAAT 78, 2600 Berchem (Antwerpen), België

Functie : Commissaris, Lidmaatschapsnummer : B00021

Mandaat : 28-06-19- 20-03-22

Vertegenwoordigd door :

1. NUTTENS Anton, Lidmaatschapsnummer : A01892

BERCHEMSTADIONSTRAAT 78 , bus 0, 2600 Berchem (Antwerpen), België

Bedrijfsrevisor

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

GECONSOLIDEERDE BALANS NA WINSTVERDELING¹

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
OPRICHTINGSKOSTEN	5.7	20		
VASTE ACTIVA		21/28	1.551.903	1.342.807
Immateriële vaste activa	5.8	21	1	1
Positieve consolidatieverschillen	5.12	9920		
Materiële vaste activa	5.9	22/27	14.526	16.608
Terreinen en gebouwen		22	4.892	5.326
Installaties, machines en uitrusting		23	267	178
Meubilair en rollend materieel		24	502	629
Leasing en soortgelijke rechten		25		
Overige materiële vaste activa		26	8.865	3.621
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27		6.854
Financiële vaste activa	5.1 - 5.4/5.10	28	1.537.376	1.326.198
Vennootschappen waarop vermogensmutatie is toegepast	5.10	9921	725.347	596.291
Deelnemingen		99211	581.920	449.888
Vorderingen		99212	143.427	146.403
Andere financiële vaste activa	5.10	284/8	812.029	729.907
Aandelen		284	720.927	643.815
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	91.102	86.092

⁽¹⁾ Artikel 124 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen.

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	895.143	1.034.955
Vorderingen op meer dan één jaar		29	70.353	73.361
Handelsvorderingen		290	1.559	1.710
Overige vorderingen		291	68.794	71.651
Actieve belastingslatenties		292		
Vorraden en bestellingen in uitvoering		3	36.451	36.451
Vorraden		30/36	36.451	36.451
Grond- en hulpstoffen		30/31		
Goederen in bewerking		32		
Gereed product		33		
Handelsgoederen		34		
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35	36.451	36.451
Vooruitbetalingen		36		
Bestellingen in uitvoering		37		
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	98.389	37.118
Handelsvorderingen		40	1.136	1.644
Overige vorderingen		41	97.253	35.474
Geldbeleggingen		50/53	37.368	40.843
Eigen aandelen		50		
Overige beleggingen		51/53	37.368	40.843
Liquide middelen		54/58	647.168	842.681
Overlopende rekeningen		490/1	5.414	4.501
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	2.447.046	2.377.762

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	2.411.751	2.351.437
Kapitaal		10	1.473.399	1.473.399
Geplaatst kapitaal		100	1.473.399	1.473.399
Niet-opgevraagd kapitaal		101		
Uitgiftepremies		11	28.893	28.894
Herwaarderingsmeerwaarden		12	101.760	82.912
Geconsolideerde reserves (+)/(-)	5.11	9910	743.577	702.110
Negatieve consolidatieverschillen	5.12	9911	63.869	63.869
Toerekening positieve consolidatieverschillen		99201		
Omrekeningsverschillen (+)/(-)		9912		
Kapitaalsubsidies		15	253	253
BELANGEN VAN DERDEN				
Belangen van derden		9913	14.323	14.900
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN ..		16	1.759	1.930
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	1.759	1.930
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160		
Fiscale lasten		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162	1.263	1.313
Milieuverplichtingen		163		
Overige risico's en kosten		164/5	496	617
Uitgestelde belastingen en belastinglatenties	5.6	168		

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
SCHULDEN		17/49	19.213	9.495
Schulden op meer dan één jaar	5.13	17	10.200	
Financiële schulden		170/4	10.200	
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171		
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172		
Kredietinstellingen		173	10.200	
Overige leningen		174		
Handelsschulden		175		
Leveranciers		1750		
Te betalen wissels		1751		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9		
Schulden op ten hoogste één jaar	5.13	42/48	5.685	5.785
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42		
Financiële schulden		43	1	
Kredietinstellingen		430/8	1	
Overige leningen		439		
Handelsschulden		44	2.393	1.971
Leveranciers		440/4	2.393	1.971
Te betalen wissels		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten		45	480	408
Belastingen		450/3	83	42
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	397	366
Overige schulden		47/48	2.811	3.406
Overlopende rekeningen		492/3	3.328	3.710
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	2.447.046	2.377.762

GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING *(Uitsplitsing van de bedrijfsresultaten naar hun aard)* ¹

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/76A	11.428	10.950
Omzet	5.14	70	2.148	2.304
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)(+)/(-)		71		
Geproduceerde vaste activa		72		
Andere bedrijfsopbrengsten		74	8.299	8.636
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	5.14	76A	981	10
Bedrijfskosten		60/66A	18.965	21.755
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60		
Aankopen		600/8		
Voorraad: afname (toename)(+)/(-)		609		
Diensten en diverse goederen		61	12.882	12.407
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen(+)/(-)	5.14	62	4.086	4.136
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	1.148	1.070
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)(+)/(-)		631/4	26	141
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)(+)/(-)		635/8	-55	-1.787
Andere bedrijfskosten		640/8	807	778
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten (-)		649		
Afschrijvingen op positieve consolidatieverschillen		9960		5.010
Niet-recurrente bedrijfskosten	5.14	66A	71	
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)(+)/(-)		9901	-7.537	-10.805

⁽¹⁾ De bedrijfsresultaten kunnen ook worden gerangschikt naar hun bestemming *(in toepassing van artikel 158, §2 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen)*.

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Financiële opbrengsten		75/76B	46.681	41.633
Recurrente financiële opbrengsten		75	45.296	40.857
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	41.505	37.139
Opbrengsten uit vlottende activa		751	3.499	3.214
Andere financiële opbrengsten		752/9	292	504
Niet-recurrente financiële opbrengsten	5.14	76B	1.385	776
Financiële kosten		65/66B	31.842	27.656
Recurrente financiële kosten		65	3.583	2.125
Kosten van schulden		650	100	49
Afschrijvingen op positieve consolidatieverschillen		9961		
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugneming)(+)/(-)		651	3.476	1.162
Andere financiële kosten		652/9	7	914
Niet-recurrente financiële kosten	5.14	66B	28.259	25.531
Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting(+)/(-)		9903	7.302	3.172
Onttrekkingen aan de uitgestelde belastingen en de belastinglatenties		780		
Overboeking naar de uitgestelde belastingen en de belastinglatenties		680		
Belastingen op het resultaat(+)/(-)		67/77	4.437	2.118
Belastingen	5.14	670/3	4.437	2.821
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77		703
Winst (Verlies) van het boekjaar(+)/(-)		9904	2.865	1.054
Aandeel in het resultaat van de vennootschappen waarop vermogensmutatie is toegepast (+)/(-)		9975	75.459	90.729
Winstresultaten..... (+)		99751	75.851	94.480
Verliesresultaten..... (-)		99752	392	3.751
Geconsolideerde winst (verlies) (+)/(-)		9976	78.324	91.783
Aandeel van derden..... (+)/(-)		99761	-577	179
Aandeel van de groep..... (+)/(-)		99762	78.901	91.604

TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

LIJST VAN DE GECONSOLIDEERDE DOCHTERONDERNEMINGEN EN VAN DE VENNOOTSCHAPPEN WAAROP DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE WORDT TOEGEPAST

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Toegepaste methode (I/E/V1/V2/V3/V4) (1)(2)	Gehouden deel van het kapitaal (3) (in %)	Wijziging in het percentage van het gehouden kapitaal (t.o.v. het vorige boekjaar)(4)
PALAIS DES CONGRES - CONGRESPALEIS NV MONT DES ARTS-KUNSTBERG 22 1000 Brussel 1 België 0867.141.297	I	100,00	0,00
FIF-FSI NV AVENUE LOUISE-LOUIZALAAN 32, bus 3A 1050 Brussel 5 België 0867.095.371	I	100,00	0,00
CERTI-FED NV AVENUE LOUISE-LOUIZALAAN 32, bus 4 1050 Brussel 5 België 0890.159.991	I	99,99	0,00
SBI -BMI NV AVENUE LOUISE 32, bus 13 1050 Brussel 5 België 0411.892.088	I	60,07	0,00
IRE ELIT NV AVENUE DE L'ESPERANCE 1 6220 Fleurus België 0826.980.032	V1	49,93	0,02

(1) I. Integrale consolidatie

E. Evenredige consolidatie **met opgave, in de eerste kolom, van de gegevens waaruit het gezamenlijke bestuur blijkt)**

V1 Vermogensmutatiemethode toegepast op een geassocieerde vennootschap (*artikel 134, eerste lid, 3° van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen*)

V2 Vermogensmutatiemethode toegepast op een dochteronderneming waarover de consoliderende vennootschap een controle in feite bezit indien de consolidatie zou indruisen tegen het beginsel van het getrouwe beeld (*artikel 108 jo. 110 van voormeld koninklijk besluit*)

V3 Vermogensmutatiemethode toegepast op een dochteronderneming in vereffening of die heeft besloten haar bedrijf stop te zetten of waardoor er niet meer kan van worden uitgegaan dat zij haar bedrijf zal voortzetten (*artikel 109 jo. 110 van voormeld koninklijk besluit*)

V4 Vermogensmutatiemethode toegepast op een gemeenschappelijke dochteronderneming waarvan het bedrijf niet nauw geïntegreerd is in het bedrijf van de vennootschap die over de gezamenlijke controle beschikt (*artikel 134, tweede lid van voormeld koninklijk besluit*)

(2) Indien een wijziging in het percentage van het gehouden deel van het kapitaal een wijziging met zich meebrengt van de toegepaste methode, wordt de aanduiding van de nieuwe methode gevolgd door een **sterretje**.

(3) Deel van het kapitaal van deze ondernemingen dat wordt gehouden door de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en door de personen die in eigen naam optreden maar voor rekening van deze ondernemingen.

(4) Indien de samenstelling van het geconsolideerde geheel in de loop van het boekjaar een aanmerkelijke wijziging heeft ondergaan door wijzigingen in dit percentage, worden bijkomende inlichtingen verstrekt in de sectie CONSO 5.5. (*artikel 112 van voormeld koninklijk besluit*).

TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

LIJST VAN DE GECONSOLIDEERDE DOCHTERONDERNEMINGEN EN VAN DE VENNOOTSCHAPPEN WAAROP DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE WORDT TOEGEPAST

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Toegepaste methode (I/E/V1/V2/V3/V4) (1)(2)	Gehouden deel van het kapitaal (3) (in %)	Wijziging in het percentage van het gehouden kapitaal (t.o.v. het vorige boekjaar)(4)
BELGIAN GROWTH FUND1 Comm.V. CommV RUE DU VIEUX MARCHE AUX GRAINS 63 1000 Brussel 1 België 0725.901.280	V1	36,78	100,00
PALAIS DES BEAUX ARTS PALEIS VOOR SCHONE KUNSTEN NV/Soc RUE RAVENSTEINSTRAT 23 1000 Brussel 1 België 0895.408.978	V1	32,53	0,00
BPOST NV CENTRE MONAIE-MUNTCENTRUM 1 1000 Brussel 1 België 0214.596.464	V1	26,91	0,00
BRUSSELS AIRPORT COMPANY NV BD A.REYERSLAAN 80 1030 Brussel 3 België 0890.082.292	V1	25,00	0,00
THAUMAS NV OUDE GRAANMARKT 63 1000 Brussel 1 België 0715.994.117	V1	23,32	0,00

(1) I. Integrale consolidatie

E. Evenredige consolidatie **met opgave, in de eerste kolom, van de gegevens waaruit het gezamenlijke bestuur blijkt)**

V1 Vermogensmutatiemethode toegepast op een geassocieerde vennootschap (*artikel 134, eerste lid, 3° van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen*)

V2 Vermogensmutatiemethode toegepast op een dochteronderneming waarover de consoliderende vennootschap een controle in feite bezit indien de consolidatie zou indruisen tegen het beginsel van het getrouwe beeld (*artikel 108 jo. 110 van voormeld koninklijk besluit*)

V3 Vermogensmutatiemethode toegepast op een dochteronderneming in vereffening of die heeft besloten haar bedrijf stop te zetten of waardoor er niet meer kan van worden uitgegaan dat zij haar bedrijf zal voortzetten (*artikel 109 jo. 110 van voormeld koninklijk besluit*)

V4 Vermogensmutatiemethode toegepast op een gemeenschappelijke dochteronderneming waarvan het bedrijf niet nauw geïntegreerd is in het bedrijf van de vennootschap die over de gezamenlijke controle beschikt (*artikel 134, tweede lid van voormeld koninklijk besluit*)

(2) Indien een wijziging in het percentage van het gehouden deel van het kapitaal een wijziging met zich meebrengt van de toegepaste methode, wordt de aanduiding van de nieuwe methode gevolgd door een **sterretje**.

(3) Deel van het kapitaal van deze ondernemingen dat wordt gehouden door de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en door de personen die in eigen naam optreden maar voor rekening van deze ondernemingen.

(4) Indien de samenstelling van het geconsolideerde geheel in de loop van het boekjaar een aanmerkelijke wijziging heeft ondergaan door wijzigingen in dit percentage, worden bijkomende inlichtingen verstrekt in de sectie CONSO 5.5. (*artikel 112 van voormeld koninklijk besluit*).

TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

LIJST VAN DE GECONSOLIDEERDE DOCHTERONDERNEMINGEN EN VAN DE VENNOOTSCHAPPEN WAAROP DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE WORDT TOEGEPAST

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Toegepaste methode (I/E/V1/V2/V3/V4) (1)(2)	Gehouden deel van het kapitaal (3) (in %)	Wijziging in het percentage van het gehouden kapitaal (t.o.v. het vorige boekjaar)(4)
FIDENTIA GREEN BUILDINGS Comm. VA CHAUSSEE DE LA HULPE-TERHULPENSTEENWEG 120 1000 Brussel 1 België 0894.533.406	V1	21,33	0,00
LOTERIE NATIONALE - NATIONALE LOTERIJ NV RUE BELLIARDSTRAAT 25-33 1040 Brussel 4 België 0223.967.357	V1	21,28	0,00
FUND + NV GROOT BEGIJNHOF 60, bus 1 3000 Leuven België 0629.896.521	V1	20,18	0,00

(1) I. Integrale consolidatie

E. Evenredige consolidatie **met opgave, in de eerste kolom, van de gegevens waaruit het gezamenlijke bestuur blijkt)**

V1 Vermogensmutatiemethode toegepast op een geassocieerde vennootschap (*artikel 134, eerste lid, 3° van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen*)

V2 Vermogensmutatiemethode toegepast op een dochteronderneming waarover de consoliderende vennootschap een controle in feite bezit indien de consolidatie zou indruisen tegen het beginsel van het getrouwe beeld (*artikel 108 jo. 110 van voormeld koninklijk besluit*)

V3 Vermogensmutatiemethode toegepast op een dochteronderneming in vereffening of die heeft besloten haar bedrijf stop te zetten of waardoor er niet meer kan van worden uitgegaan dat zij haar bedrijf zal voortzetten (*artikel 109 jo. 110 van voormeld koninklijk besluit*)

V4 Vermogensmutatiemethode toegepast op een gemeenschappelijke dochteronderneming waarvan het bedrijf niet nauw geïntegreerd is in het bedrijf van de vennootschap die over de gezamenlijke controle beschikt (*artikel 134, tweede lid van voormeld koninklijk besluit*)

(2) Indien een wijziging in het percentage van het gehouden deel van het kapitaal een wijziging met zich meebrengt van de toegepaste methode, wordt de aanduiding van de nieuwe methode gevolgd door een **sterretje**.

(3) Deel van het kapitaal van deze ondernemingen dat wordt gehouden door de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en door de personen die in eigen naam optreden maar voor rekening van deze ondernemingen.

(4) Indien de samenstelling van het geconsolideerde geheel in de loop van het boekjaar een aanmerkelijke wijziging heeft ondergaan door wijzigingen in dit percentage, worden bijkomende inlichtingen verstrekt in de sectie CONSO 5.5. (*artikel 112 van voormeld koninklijk besluit*).

LIJST VAN DE EXCLUSIEVE EN GEMEENSCHAPPELIJKE DOCHTERONDERNEMINGEN DIE NIET WORDEN OPGENOMEN *(in toepassing van artikel 107 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen)* EN VAN DE GEASSOCIEERDE VENNOOTSCHAPPEN WAAROP DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE NIET WORDT TOEGEPAST *(in toepassing van artikel 157 van voormeld koninklijk besluit)*

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Reden van de uitsluiting (A, B, C, D of E)(1)	Gehouden deel van het kapitaal (2) (in %)	Wijziging in het percentage van het gehouden kapitaal (t.o.v. het vorig boekjaar)(3)
ZEPHYR-FIN NV AVENUE LOUISE LOUIZALAAN 32, bus 4 1050 Brussel 5 België 0455.683.333	A	100,00	0,00
OSTF BELGIUM INVESTOR POOL GMBH & CO KG AEP BPR MARKTSTRASSE 65 68789 ST LEON ROT Duitsland	A	98,99	0,00
CHINA BELGIUM MIRROR FUND Comm.V AVENUE LOUISE 32 1050 Brussel 5 België 0845.677.573	A	49,99	0,00
SWIMOVE BVBA PLEINLAAN 2 1050 Brussel 5 België 0666.744.049	A	49,00	0,00
BGF MANAGEMENT NV RUE VIEUX MARCHE AUX GRAINS 63 1000 Brussel 1 België 0725.850.010	A	49,00	100,00
DATANG SFPI VENTURE CAPITAL FUND ROOM 519,40 XUEYUAN ROAD HAIDIAN DISTRICT 100191 BEIJING China	A	45,00	0,00
SMARTFIN VENTURES NV HANSWIJKSTRAAT 37A 2800 Mechelen België	A	41,89	0,00

(1) Reden van de uitsluiting:

- A. Dochteronderneming van te verwaarlozen betekenis
- B. Ingrijpende en duurzame beperkingen die in wezenlijke mate de effectieve uitoefening van de controlebevoegdheid over de dochteronderneming dan wel de aanwending van het vermogen van laatstgenoemde bemoeilijken
- C. De gegevens die nodig zijn om de dochteronderneming in de consolidatie op te nemen kunnen niet zonder onevenredige kosten of onverantwoorde vertraging worden verkregen
- D. De aandelen van de dochteronderneming worden uitsluitend met het oog op latere vervreemding gehouden
- E. Geassocieerde vennootschap indien de toepassing van de vermogensmutatiemethode van te verwaarlozen betekenis is, gelet op het beginsel van het getrouwe beeld.

Bij (verplichte of facultatieve) uitsluiting van ondernemingen uit de consolidatiekring worden gedetailleerde gegevens verstrekt in de sectie CONSO 5.5.

- (2) Deel van het kapitaal van deze ondernemingen dat wordt gehouden door de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en door personen die in eigen naam optreden maar voor rekening van deze ondernemingen.
- (3) Indien de samenstelling van het geconsolideerde geheel in de loop van het boekjaar door een aanmerkelijke wijziging van dit percentage werd gekenmerkt, worden bijkomende inlichtingen verstrekt in de sectie CONSO 5.5 *(artikel 112 van voormeld koninklijk besluit)*.

LIJST VAN DE EXCLUSIEVE EN GEMEENSCHAPPELIJKE DOCHTERONDERNEMINGEN DIE NIET WORDEN OPGENOMEN *(in toepassing van artikel 107 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen)* EN VAN DE GEASSOCIEERDE VENNOOTSCHAPPEN WAAROP DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE NIET WORDT TOEGEPAST *(in toepassing van artikel 157 van voormeld koninklijk besluit)*

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Reden van de uitsluiting (A, B, C, D of E)(1)	Gehouden deel van het kapitaal (2) (in %)	Wijziging in het percentage van het gehouden kapitaal (t.o.v. het vorig boekjaar)(3)
0671.644.727 BELGIAN INFRASTRUCTURE FUND-I4B NV PLACE EUGENE FLAGEY 18 1050 Brussel 5 België 0721.470.261	A	33,33	0,00
BE CENTRAL NV/Soc CANTERSTEEN 12 1000 Brussel 1 België 0670.901.290	A	31,20	3,80
PROFINPAR FUND CommV RUE D'ARLON 6 8399 WINDHOF Luxemburg	A	30,95	17,69
STATER BELGIUM NV RUE DE LA CHANCELLERIE 17 A 1000 Brussel 1 België 0473.774.625	A	28,00	0,00
ACCESSIA PHARMA GMP NV AVENUE DU PARC INDUSTRIEL 89 4041 Milmort België 0650.670.852	A	25,00	0,00
THEODORUS III NV ALLEE DE LA RECHERCHE 12 1070 Brussel 7 België 0535.803.353	A	24,69	0,00
SCALE-UPS.EU NV CLEMENCEAUSTRAAT 177, bus A 2860 Sint-Katelijne-Waver	A	24,56	0,00

(1) Reden van de uitsluiting:

- A. Dochteronderneming van te verwaarlozen betekenis
- B. Ingrijpende en duurzame beperkingen die in wezenlijke mate de effectieve uitoefening van de controlebevoegdheid over de dochteronderneming dan wel de aanwending van het vermogen van laatstgenoemde bemoeilijken
- C. De gegevens die nodig zijn om de dochteronderneming in de consolidatie op te nemen kunnen niet zonder onevenredige kosten of onverantwoorde vertraging worden verkregen
- D. De aandelen van de dochteronderneming worden uitsluitend met het oog op latere vervreemding gehouden
- E. Geassocieerde vennootschap indien de toepassing van de vermogensmutatiemethode van te verwaarlozen betekenis is, gelet op het beginsel van het getrouwe beeld.

Bij (verplichte of facultatieve) uitsluiting van ondernemingen uit de consolidatiekring worden gedetailleerde gegevens verstrekt in de sectie CONSO 5.5.

- (2) Deel van het kapitaal van deze ondernemingen dat wordt gehouden door de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en door personen die in eigen naam optreden maar voor rekening van deze ondernemingen.
- (3) Indien de samenstelling van het geconsolideerde geheel in de loop van het boekjaar door een aanmerkelijke wijziging van dit percentage werd gekenmerkt, worden bijkomende inlichtingen verstrekt in de sectie CONSO 5.5 *(artikel 112 van voormeld koninklijk besluit)*.

LIJST VAN DE EXCLUSIEVE EN GEMEENSCHAPPELIJKE DOCHTERONDERNEMINGEN DIE NIET WORDEN OPGENOMEN (in toepassing van artikel 107 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen) EN VAN DE GEASSOCIEERDE VENNOOTSCHAPPEN WAAROP DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE NIET WORDT TOEGEPAST (in toepassing van artikel 157 van voormeld koninklijk besluit)

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Reden van de uitsluiting (A, B, C, D of E)(1)	Gehouden deel van het kapitaal (2) (in %)	Wijziging in het percentage van het gehouden kapitaal (t.o.v. het vorig boekjaar)(3)
België 0704.873.858 BILOBA INVESTMENT NV RUE GUILLAUME KROLL BP 2501 5 L-1025 LUXEMBOURG Luxemburg	A	24,27	0,00
NXPORT Comm.V BROUWERSVLIET 33 2000 Antwerpen België 0429.672.881	A	23,72	13,46
FUNDICO EP NV RUE DICKS 8 1417 LUXEMBOURG Luxemburg	A	23,32	100,00
BIOXODES NV RUE DE LA PLAINE 11 6900 Marche-en-Famenne België 0825.151.779	A	23,08	12,48
PDC LINE PHARMA NV AVENUE DE L'HOPITAL 11 4000 Liège 1 België 0657.842.221	A	21,18	-2,55
CAPRICORN DIGITAL GROWTH FUND CVOA LEI 19, bus 6 3000 Leuven België 0729.560.952	A	20,65	100,00
TARA INDIA FUND IV TRUST IL&FS Financial Centre,Plot N° C-22 G BLOCK	A	20,65	0,00

(1) Reden van de uitsluiting:

- A. Dochteronderneming van te verwaarlozen betekenis
- B. Ingrijpende en duurzame beperkingen die in wezenlijke mate de effectieve uitoefening van de controlebevoegdheid over de dochteronderneming dan wel de aanwending van het vermogen van laatstgenoemde bemoeilijken
- C. De gegevens die nodig zijn om de dochteronderneming in de consolidatie op te nemen kunnen niet zonder onevenredige kosten of onverantwoorde vertraging worden verkregen
- D. De aandelen van de dochteronderneming worden uitsluitend met het oog op latere vervreemding gehouden
- E. Geassocieerde vennootschap indien de toepassing van de vermogensmutatiemethode van te verwaarlozen betekenis is, gelet op het beginsel van het getrouwe beeld.

Bij (verplichte of facultatieve) uitsluiting van ondernemingen uit de consolidatiekring worden gedetailleerde gegevens verstrekt in de sectie CONSO 5.5.

- (2) Deel van het kapitaal van deze ondernemingen dat wordt gehouden door de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en door personen die in eigen naam optreden maar voor rekening van deze ondernemingen.
- (3) Indien de samenstelling van het geconsolideerde geheel in de loop van het boekjaar door een aanmerkelijke wijziging van dit percentage werd gekenmerkt, worden bijkomende inlichtingen verstrekt in de sectie CONSO 5.5 (artikel 112 van voormeld koninklijk besluit).

LIJST VAN DE EXCLUSIEVE EN GEMEENSCHAPPELIJKE DOCHTERONDERNEMINGEN DIE NIET WORDEN OPGENOMEN *(in toepassing van artikel 107 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen)* EN VAN DE GEASSOCIEERDE VENNOOTSCHAPPEN WAAROP DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE NIET WORDT TOEGEPAST *(in toepassing van artikel 157 van voormeld koninklijk besluit)*

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Reden van de uitsluiting (A, B, C, D of E)(1)	Gehouden deel van het kapitaal (2) (in %)	Wijziging in het percentage van het gehouden kapitaal (t.o.v. het vorig boekjaar)(3)
400051 Mumbai India			
QBIC II FUND ARKIV Comm. VA OTTERGEMSESTEENWEG-ZUID 808 328 9000 Gent België 0668.517.070	A	20,37	0,00
THEODORUS IV NV ALLEE DE LA RECHERCHE 12 1070 Brussel 7 België 0707.902.931	A	20,30	-4,51
EPIMEDE NV RUE LAMBERT LOMBARD 3 4000 Liège 1 België 0634.750.380	A	20,00	0,00

(1) Reden van de uitsluiting:

- A. Dochteronderneming van te verwaarlozen betekenis
- B. Ingrijpende en duurzame beperkingen die in wezenlijke mate de effectieve uitoefening van de controlebevoegdheid over de dochteronderneming dan wel de aanwending van het vermogen van laatstgenoemde bemoeilijken
- C. De gegevens die nodig zijn om de dochteronderneming in de consolidatie op te nemen kunnen niet zonder onevenredige kosten of onverantwoorde vertraging worden verkregen
- D. De aandelen van de dochteronderneming worden uitsluitend met het oog op latere vervreemding gehouden
- E. Geassocieerde vennootschap indien de toepassing van de vermogensmutatiemethode van te verwaarlozen betekenis is, gelet op het beginsel van het getrouwe beeld.

Bij (verplichte of facultatieve) uitsluiting van ondernemingen uit de consolidatiekring worden gedetailleerde gegevens verstrekt in de sectie CONSO 5.5.

- (2) Deel van het kapitaal van deze ondernemingen dat wordt gehouden door de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en door personen die in eigen naam optreden maar voor rekening van deze ondernemingen.
- (3) Indien de samenstelling van het geconsolideerde geheel in de loop van het boekjaar door een aanmerkelijke wijziging van dit percentage werd gekenmerkt, worden bijkomende inlichtingen verstrekt in de sectie CONSO 5.5 *(artikel 112 van voormeld koninklijk besluit)*.

VENNOOTSCHAPPEN DIE NOCH DOCHTERVENNOOTSCHAPPEN, NOCH GEASSOCIEERDE VENNOOTSCHAPPEN ZIJN

Hieronder worden de vennootschappen vermeld die niet bedoeld worden in de secties CONSO 5.1 en CONSO 5.2 van de toelichting, waarin de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en de buiten de consolidatie gelaten ondernemingen (*op grond van de artikelen 107 en 108 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen*), hetzij zelf, hetzij via een persoon die in eigen naam, maar voor rekening van deze ondernemingen optreedt, ten minste 10% van het kapitaal bezitten.

Deze gegevens mogen achterwege worden gelaten indien zij, gelet op het beginsel van het getrouwe beeld, van te verwaarlozen betekenis zijn.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Gehouden deel van het kapitaal (1) (in %)	Gegevens uit de laatst beschikbare jaarrekening (2)			
		Jaar-rekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
				(+) of (-) (in duizenden munteenheden)	
WATERLEAU USA NV NIEUWSTRAAT 26 3150 Wespelaar België 0631.681.123	25,00	31-12-18	EUR	3.212	84
GL EVENTS BRUSSELS NV RUE RAVENSTEIN 2 1000 Brussel 1 België 0898.218.515	15,00	31-12-18	EUR	859	590
QBIC FEEDER FUND NV OTTERGEMSESEENWEG ZUID 808, bus 328 9000 Gent België 0846.493.561	18,37	31-12-18	EUR	16.145	595
SEEDER FUND NV ALLEE DE LA RECHERCHE 12 1070 Brussel 7 België 0663.761.496	18,29	31-03-19	EUR	3.225	-439
CALYOS NV ALLEE CENTRALE 52, bus 1 6040 Jumet (Charleroi) België 0837.940.141	18,07	31-12-18	EUR	3.553	-2.144
MAISON DE LA RADIO FLAGEY NV RUE DU BELVEDERE 27, bus 5 1050 Brussel 5 België 0463.725.227	18,02	31-12-18	EUR	15.915	286
NEWTON BIOCAPITAL I NV AVENUE DE TERVUEREN 273 1150 Brussel 15 België 0674.831.275	17,67	31-12-18	EUR	17.682	-1.778
NUCLEIS NV ALLEE DU SIX AOUT 8 4000 Liège 1 België 0676.683.084	17,20	31-12-18	EUR	1.793	-1.526

(1) Deel van het kapitaal dat wordt gehouden door de in de consolidatie opgenomen en buiten de consolidatie gelaten ondernemingen.

(2) Deze gegevens mogen achterwege worden gelaten wanneer de betrokken vennootschap niet verplicht is ze openbaar te maken.

VENNOOTSCHAPPEN DIE NOCH DOCHTERVENNOOTSCHAPPEN, NOCH GEASSOCIEERDE VENNOOTSCHAPPEN ZIJN

Hieronder worden de vennootschappen vermeld die niet bedoeld worden in de secties CONSO 5.1 en CONSO 5.2 van de toelichting, waarin de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en de buiten de consolidatie gelaten ondernemingen (*op grond van de artikelen 107 en 108 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen*), hetzij zelf, hetzij via een persoon die in eigen naam, maar voor rekening van deze ondernemingen optreedt, ten minste 10% van het kapitaal bezitten.

Deze gegevens mogen achterwege worden gelaten indien zij, gelet op het beginsel van het getrouwe beeld, van te verwaarlozen betekenis zijn.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Gehouden deel van het kapitaal (1) (in %)	Gegevens uit de laatst beschikbare jaarrekening (2)			
		Jaar-rekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
				(+) of (-) (in duizenden munteenheden)	
CISSOID NV RUE EMILE FRANCOU 3 1435 Mont-Saint-Guibert België 0472.528.966	16,86	31-12-18	EUR	1.579	-266
MASTHERCELL NV RUE AUGUSTE PICCARD 48 6041 Gosselies België 0840.843.708	16,67	31-12-18	EUR	13.319	3.705
SINNOLABS HONG KONG LIMITED NATHAN ROAD 573 YAU MA TEI KOWLOON Hong-Kong	16,67	31-12-17	EUR	-241	-182
NCARDIA NV RUE ADRIENNE BOLLAND 47 6041 Gosselies België 0565.979.162	16,28	31-12-18	EUR	10.752	-21.353
PHARMA FLUIDICS NV TECHNOLOGIEPARK ZWIJNAARDE-3 18 9052 Zwijnaarde België 0832.350.565	16,22	31-12-18	EUR	5.378	-2.777
INVENTURES II NV PARVIS STE GUDULE 5 1000 Brussel 1 België 0668.434.522	15,81	31-12-18	EUR	6.159	-1.425
OPEN SKY TECHNOLOGIS FUND BPR TALSTRASSE 27, bus E 64625 BENSHEIM-AUERBACH Duitsland	15,23	31-12-13	EUR	7.760	-2.926
KEBONY AS HOFFSVEIEN 48 0377 OSLO Noorwegen	15,20	21-12-18	NOK	444.138	-32.797

(1) Deel van het kapitaal dat wordt gehouden door de in de consolidatie opgenomen en buiten de consolidatie gelaten ondernemingen.

(2) Deze gegevens mogen achterwege worden gelaten wanneer de betrokken vennootschap niet verplicht is ze openbaar te maken.

VENNOOTSCHAPPEN DIE NOCH DOCHTERVENNOOTSCHAPPEN, NOCH GEASSOCIEERDE VENNOOTSCHAPPEN ZIJN

Hieronder worden de vennootschappen vermeld die niet bedoeld worden in de secties CONSO 5.1 en CONSO 5.2 van de toelichting, waarin de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en de buiten de consolidatie gelaten ondernemingen (*op grond van de artikelen 107 en 108 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen*), hetzij zelf, hetzij via een persoon die in eigen naam, maar voor rekening van deze ondernemingen optreedt, ten minste 10% van het kapitaal bezitten.

Deze gegevens mogen achterwege worden gelaten indien zij, gelet op het beginsel van het getrouwe beeld, van te verwaarlozen betekenis zijn.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Gehouden deel van het kapitaal (1) (in %)	Gegevens uit de laatst beschikbare jaarrekening (2)			
		Jaar-rekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
				(+) of (-) (in duizenden munteenheden)	
WHITE FUND NV RUE LAMBERT LOMBARD 3 4000 Liège 1 België 0736.705.496	15,08			0	0
CAPRICORN ICT ARKIV NV LEI 19, bus 9 3000 Leuven België 0508.694.526	15,06	31-12-18	EUR	22.871	1.948
THE FACTORY FUND Comm. VA AVENUE DU PRE AILY 24 4031 Angleur België 0740.506.215	15,00			0	0
9.5 MAGNITUDE VENTURES NV VAN DIEPENBEEKSTRAAT 8 2018 Antwerpen 1 België 0679.808.959	14,99	30-06-19	EUR	673	-57
VOLTA VENTURES II NV GEBROEDERS VANDEVELDESTRAAT 68 9000 Gent België 0740.541.253	14,93			0	0
PERFORMA CLEANTECH INVESTMENT FUND AV PAULISTA BELA VISTA 1636 9ºANDAR BELA VISTA 1636 01310200 SAO POLO SP Brazilië	14,72	28-02-18	BRL	125.088	-7.412
FIDENTIA BELUX INVESTMENTS Comm. VA CHAUSSEE DE LA HULPE 120 1000 Brussel 1 België 0659.803.601	14,50	31-12-18	EUR	29.037	6.757
JIANGSU CHINA-BELGIUM TECHNOLOGY INNOVATIVE INDUSTRY FUND CHUANGRONG BUILDING BLOCK A, bus 78 ROOM 303-80 XIDONG WUXI JIANGSU China	14,29			0	0

(1) Deel van het kapitaal dat wordt gehouden door de in de consolidatie opgenomen en buiten de consolidatie gelaten ondernemingen.

(2) Deze gegevens mogen achterwege worden gelaten wanneer de betrokken vennootschap niet verplicht is ze openbaar te maken.

VENNOOTSCHAPPEN DIE NOCH DOCHTERVENNOOTSCHAPPEN, NOCH GEASSOCIEERDE VENNOOTSCHAPPEN ZIJN

Hieronder worden de vennootschappen vermeld die niet bedoeld worden in de secties CONSO 5.1 en CONSO 5.2 van de toelichting, waarin de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en de buiten de consolidatie gelaten ondernemingen (*op grond van de artikelen 107 en 108 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen*), hetzij zelf, hetzij via een persoon die in eigen naam, maar voor rekening van deze ondernemingen optreedt, ten minste 10% van het kapitaal bezitten.

Deze gegevens mogen achterwege worden gelaten indien zij, gelet op het beginsel van het getrouwe beeld, van te verwaarlozen betekenis zijn.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Gehouden deel van het kapitaal (1) (in %)	Gegevens uit de laatst beschikbare jaarrekening (2)			
		Jaar-rekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
				(+) of (-) (in duizenden munteenheden)	
SKY-HERO NV PLACE WILLY DEVEZON 4, bus 3 7903 Chapelle-à-Wattines België 0518.919.316	14,28	31-12-18	EUR	891	-708
INNOVATION FUND NV BLD AUGUSTE REYERS 80 1030 Brussel 3 België 0598.764.469	13,80	31-12-18	EUR	27.482	272
EPICS THERAPEUTICS NV ADRIENNE BOLLAND 47 6041 Gosselies België 0690.759.071	13,61	31-12-18	EUR	2.960	-630
SCALE II NV ALLEE DE LA RECHERCHE 12 1070 Brussel 7 België 0731.627.250	13,38			0	0
CAPRICORN HEATH TECH FUND NV LEI 19, bus 15 3000 Leuven België 0823.483.676	11,89	31-12-18	EUR	16.167	-5.489
ISTAR MEDICAL NV AVENUE SABIN 6 1300 Wavre België 0828.058.712	11,72	31-12-18	EUR	-3.039	-6.265
VIVES II NV CHEMIN DU CYCLOTRON 6 1348 Louvain-la-Neuve België 0838.819.178	11,68	31-12-18	EUR	18.095	-440
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND NV LEI 19, bus 20 3000 Leuven België 0668.545.378	11,56	31-12-18	EUR	17.652	-2.821

(1) Deel van het kapitaal dat wordt gehouden door de in de consolidatie opgenomen en buiten de consolidatie gelaten ondernemingen.

(2) Deze gegevens mogen achterwege worden gelaten wanneer de betrokken vennootschap niet verplicht is ze openbaar te maken.

VENNOOTSCHAPPEN DIE NOCH DOCHTERVENNOOTSCHAPPEN, NOCH GEASSOCIEERDE VENNOOTSCHAPPEN ZIJN

Hieronder worden de vennootschappen vermeld die niet bedoeld worden in de secties CONSO 5.1 en CONSO 5.2 van de toelichting, waarin de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en de buiten de consolidatie gelaten ondernemingen (*op grond van de artikelen 107 en 108 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen*), hetzij zelf, hetzij via een persoon die in eigen naam, maar voor rekening van deze ondernemingen optreedt, ten minste 10% van het kapitaal bezitten.

Deze gegevens mogen achterwege worden gelaten indien zij, gelet op het beginsel van het getrouwe beeld, van te verwaarlozen betekenis zijn.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Gehouden deel van het kapitaal (1) (in %)	Gegevens uit de laatst beschikbare jaarrekening (2)			
		Jaar-rekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
				(+) of (-) (in duizenden munteenheden)	
SYNERGIA MEDICAL NV RUE EMILE FRANCOU 6 1435 Mont-Saint-Guibert België 0540.563.776	11,05	31-12-18	EUR	6.886	-1.904
FORTINO CAPITAL ARKIV Comm. VA BELGICASTRAAT 3 1930 Zaventem België 0646.862.118	10,82	31-12-18	EUR	62.176	287
GINKGO FUND II Comm. VA BD EMMANUEL SERVAIS 20 L2535 Luxembourg Luxemburg	10,78			0	0
INBIOSE NV TECHNOLOGIEPARK 82, bus 41 9052 Zwijnaarde België 0534.887.593	10,41	31-12-18	EUR	5.690	-573

(1) Deel van het kapitaal dat wordt gehouden door de in de consolidatie opgenomen en buiten de consolidatie gelaten ondernemingen.

(2) Deze gegevens mogen achterwege worden gelaten wanneer de betrokken vennootschap niet verplicht is ze openbaar te maken.

CONSOLIDATIECRITERIA EN WIJZIGINGEN IN DE CONSOLIDATIEKRING

Indien van materieel belang, aanduiding van de criteria die worden gehanteerd voor de toepassing van de integrale consolidatie, de evenredige consolidatie en de vermogensmutatiemethode en van de gevallen, met motivering ervan, waarin van deze criteria wordt afgeweken *(in toepassing van artikel 165, I. van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen)*.

Voor de dochteronderneming onder exclusieve controle wordt de methode van de integrale kernconsolidatie toegepast.

Daartoe wordt elke rubriek van de balans en de resultatenrekening samengevoegd met de overeenstemmende rubriek van de balans en van de resultatenrekening van de consoliderende onderneming, na eliminatie van de intragroepsaldi en-transacties. Het evenredig aandeel in het eigen vermogen en in het resultaat dat aan derden-aandeelhouders toekomt, wordt in de rubriek belangen van derden tot uitdrukking gebracht. De consolidatieverschillen bevatten het verschil tussen de waarde van de deelneming en het door de deelneming vertegenwoordigde gedeelte van het eigen vermogen van de geconsolideerde vennootschap op datum van verwerving. De consolidatiereserves omvatten het aandeel van de FPIM in de aangroei van het eigen vermogen van de geconsolideerde vennootschappen, na de verwervingsdatum.

Volgens de vermogensmutatiemethode vervangt men de boekwaarde van de deelneming door het deel in het netto-vermogen van de onderneming, bepaald het deelnemingspercentage en wordt in de resultatenrekening het aandeel in het netto-resultaat van de onderneming geboekt. Deze methode wordt toegepast voor de verbonden ondernemingen waarin een in de consolidatie opgenomen onderneming een deelneming bezit die een vijfde of meer vertegenwoordigt van de stemrechten.

Deze methode van evenredige consolidatie wordt eveneens toegepaste voor de exclusieve dochterondernemingen die (volgens art. 108) niet integraal geconsolideerd worden (de opneming druist in tegen getrouw beeld; de dochteronderneming oefent uiteenlopende werkzaamheden uit) en voor de ondernemingen in vereffening of die hun bedrijf niet verder zetten (art.109).

Inlichtingen die een zinvolle vergelijking mogelijk maken met de geconsolideerde jaarrekening over het vorige boekjaar, indien de samenstelling van het geconsolideerde geheel in de loop van het boekjaar een aanmerkelijke wijziging heeft ondergaan *(in toepassing van artikel 112 van voormeld koninklijk besluit)*.

WAARDERINGSREGELS

Opgave van de gehanteerde criteria voor de waardering van de verschillende posten van de geconsolideerde jaarrekening, inzonderheid:

- voor de vorming en aanpassing van afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen voor risico's en kosten, alsmede voor de herwaarderingen *(in toepassing van artikel 165, VI.a van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen)*.
- voor de omrekeningsgrondslagen van de bedragen die in een andere munt zijn of oorspronkelijk waren uitgedrukt dan de munt waarin de geconsolideerde jaarrekening is opgesteld en van de boekhoudstaten van dochterondernemingen en van geassocieerde vennootschappen naar buitenlands recht *(in toepassing van artikel 165, VI.b. van voormeld koninklijk besluit)*.

Alle ondernemingen van de groep dienen uniforme waarderingsregels te hanteren gebaseerd op de waarderingsregels van toepassing op de jaarrekening van de vennootschappen.

Indien de actief- en passief bestanddelen van de in de consolidatie opgenomen ondernemingen anders gewaardeerd zijn dienen ze opnieuw gewaardeerd behalve indien de uitkomst van deze herwaardering te verwaarlozen is voor het getrouw beeld of indien deze afwijkende regels in de economische en juridische context verantwoord zijn. De toelichting moet deze uitzonderingen vermelden en motiveren.

Voor zover het boekjaar van de geconsolideerde ondernemingen afgesloten wordt op 31 december, worden de gegevens verwerkt onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering van de betrokken vennootschap.

Wanneer het consolidatieverschil, te wijten is aan een overwaardering of onderwaardering van de activa of passiva van de dochteronderneming in haar jaarrekening, wordt dit verschil zoveel mogelijk toegerekend aan de betrokken actief- en passiefbestanddelen. Blijft na toerekening een positief verschil, dan wordt dit ten laste genomen, bij wijze van afschrijving over een termijn van vijf jaar, voor zover hier tegenover toekomstige winsten staan.

OMREKENING VAN DEVIEZEN

- De dochterondernemingen rekenen hun eigen deviezen om, op basis van de koersen meegedeeld door de moedermaatschappij.
- De financiële staten van de dochterondernemingen worden omgerekend aan de wisselkoers op afsluitingsdatum bij de moedermaatschappij voor de balansen en tegen de gemiddelde koers voor de resultatenrekening

METHODES VOOR DE BEREKENING VAN DE FISCALE LATENTIES

Gedetailleerde beschrijving van de toegepaste methodes ter bepaling van de belastinglatenties

Uitgestelde belastingen en belastinglatenties

Uitsplitsing van post 168 van het passief

Uitgestelde belastingen (in toepassing van artikel 76 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen)

Belastinglatenties (in toepassing van artikel 129 van voormeld koninklijk besluit)

Codes	Boekjaar
168	
1681	
1682	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN EN SOORTGELIJKE RECHTEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar.....	8052P	xxxxxxxxxxxxxxxx	39
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8022		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8032		
Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)	8042		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99812		
Andere wijzigingen..... (+)/(-)	99822		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar.....	8052	39	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar...	8122P	xxxxxxxxxxxxxxxx	37
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8072	1	
Teruggenomen	8082		
Verworven van derden.....	8092		
Afgeboekt	8102		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8112		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99832		
Andere wijzigingen..... (+)/(-)	99842		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar...	8122	38	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	211	1	

STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
TERREINEN EN GEBOUWEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191P	xxxxxxxxxxxxxxx	11.707
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa.....	8161	8	
Overdrachten en buitengebruikstellingen.....	8171		
Overboekingen van een post naar een andere..... (+)/(-)	8181		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99851		
Andere wijzigingen..... (+)/(-)	99861		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191	11.715	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8251P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt.....	8211		
Verworven van derden.....	8221		
Afgeboekt.....	8231		
Overgeboekt van een post naar een andere..... (+)/(-)	8241		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99871		
Andere wijzigingen..... (+)/(-)	99881		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8251		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar ...	8321P	xxxxxxxxxxxxxxx	6.381
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt.....	8271	443	
Teruggenomen.....	8281		
Verworven van derden.....	8291		
Afgeboekt.....	8301		
Overgeboekt van een post naar een andere..... (+)/(-)	8311		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99891		
Andere wijzigingen..... (+)/(-)	99901		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar ...	8321	6.824	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(22)	4.891	

INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar.....

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8192P	xxxxxxxxxxxxxxx	254

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

8162 97

Overdrachten en buitengebruikstellingen

8172

Overboekingen van een post naar een andere..... (-)/(+)

8182

Omrekeningsverschillen

99852 (-)/(+)

Andere wijzigingen

99862 (-)/(+)

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar.....

8192 351

Meerwaarden per einde van het boekjaar.....

8252P xxxxxxxxxxxxxxx

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt.....

8212

Verworven van derden.....

8222

Afgeboekt.....

8232

Overgeboekt van een post naar een andere

8242 (-)/(+)

Omrekeningsverschillen.....

99872 (-)/(+)

Andere wijzigingen.....

99882 (-)/(+)

Meerwaarden per einde van het boekjaar.....

8252

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar...

8322P xxxxxxxxxxxxxxx

76

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt.....

8272

8

Teruggenomen

8282

Verworven van derden.....

8292

Afgeboekt

8302

Overgeboekt van een post naar een andere

8312 (-)/(+)

Omrekeningsverschillen.....

99892 (-)/(+)

Andere wijzigingen.....

99902 (-)/(+)

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar...

8322 84

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

(23) 267

MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193P	xxxxxxxxxxxxxxx	1.869
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa.....	8163	56	
Overdrachten en buitengebruikstellingen.....	8173	70	
Overboekingen van een post naar een andere..... (-)/(+)	8183		
Omrekeningsverschillen..... (-)/(+)	99853		
Andere wijzigingen..... (-)/(+)	99863		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193	1.855	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8253P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt.....	8213		
Verworven van derden.....	8223		
Afgeboekt.....	8233		
Overgeboekt van een post naar een andere..... (-)/(+)	8243		
Omrekeningsverschillen..... (-)/(+)	99873		
Andere wijzigingen..... (-)/(+)	99883		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8253		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar...	8323P	xxxxxxxxxxxxxxx	1.240
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt.....	8273	135	
Teruggenomen.....	8283		
Verworven van derden.....	8293		
Afgeboekt.....	8303	22	
Overgeboekt van een post naar een andere..... (-)/(+)	8313		
Omrekeningsverschillen..... (-)/(+)	99893		
Andere wijzigingen..... (-)/(+)	99903		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar...	8323	1.353	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(24)	502	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
OVERIGE MATERIELE VASTE ACTIVA			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8195P	xxxxxxxxxxxxxxxx	7.226
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa.....	8165	130	
Overdrachten en buitengebruikstellingen.....	8175		
Overboekingen van een post naar een andere..... (+)/(-)	8185	5.662	
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99855		
Andere wijzigingen..... (+)/(-)	99865		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar.....	8195	13.018	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8255P	xxxxxxxxxxxxxxxx	373
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt.....	8215		
Verworven van derden.....	8225	14	
Afgeboekt.....	8235		
Overgeboekt van een post naar een andere..... (+)/(-)	8245		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99875		
Andere wijzigingen..... (+)/(-)	99885		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8255	387	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8325P	xxxxxxxxxxxxxxxx	3.977
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt.....	8275	563	
Teruggenomen.....	8285		
Verworven van derden.....	8295		
Afgeboekt	8305		
Overgeboekt van een post naar een andere..... (+)/(-)	8315		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99895		
Andere wijzigingen..... (+)/(-)	99905		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8325	4.540	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(26)	8.865	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA IN AANBOUW EN VOORUITBETALINGEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar.....	8196P	xxxxxxxxxxxxxxx	6.854
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa.....	8166		
Overdrachten en buitengebruikstellingen.....	8176	1.192	
Overboekingen van een post naar een andere..... (+)/(-)	8186	-5.662	
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99856		
Andere wijzigingen..... (+)/(-)	99866		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8196		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8256P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt.....	8216		
Verworven van derden.....	8226		
Afgeboekt.....	8236		
Overgeboekt van een post naar een andere..... (+)/(-)	8246		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99876		
Andere wijzigingen..... (+)/(-)	99886		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8256		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8326P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt.....	8276		
Teruggenomen.....	8286		
Verworven van derden.....	8296		
Afgeboekt	8306		
Overgeboekt van een post naar een andere..... (+)/(-)	8316		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99896		
Andere wijzigingen..... (+)/(-)	99906		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8326		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(27)		

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

VENNOOTSCHAPPEN WAAROP VERMOGENSMUTATIEMETHODE IS TOEGEPAST - DEELNEMINGEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	xxxxxxxxxxxxxxx	550.366
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8361		
Overdrachten en buitengebruikstellingen.....	8371		
Overboekingen van een post naar een andere..... (+)/(-)	8381		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99911		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391	550.366	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt.....	8411		
Verworven van derden.....	8421		
Afgeboekt.....	8431		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99921		
Overgeboekt van een post naar een andere..... (+)/(-)	8441		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt.....	8471		
Teruggenomen.....	8481		
Verworven van derden.....	8491		
Afgeboekt	8501		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99931		
Overgeboekt van een post naar een andere..... (+)/(-)	8511		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar	8541		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551		
Wijzigingen in het eigen vermogen per einde boekjaar	9994P	xxxxxxxxxxxxxxx	-100.478
Wijzigingen in het eigen vermogen van de vennootschappen waarop de vermogensmutatie is toegepast	99941	132.032	
Aandeel in het resultaat van het boekjaar.....	999411	75.366	
Eliminatie van de dividenden m.b.t. deze deelnemingen.....	999421	-51.262	
Andere wijzigingen in het eigen vermogen.....	999431	107.928	
Wijzigingen in het eigen vermogen per einde boekjaar	9994	31.554	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(99211)	581.920	
VENNOOTSCHAPPEN WAAROP VERMOGENSMUTATIEMETHODE IS TOEGEPAST - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	99212P	xxxxxxxxxxxxxxx	146.403
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen.....	8581		
Terugbetalingen.....	8591		
Geboekte waardeverminderingen	8601		
Teruggenomen waardeverminderingen	8611		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99951		
Overige..... (+)/(-)	8631	-2.976	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(99212)	143.427	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	8651		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.119.233
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8362	119.084	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8372	11.060	
Overboekingen van een post naar een andere..... (+)/(-)	8382	-15	
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99912		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392	1.227.242	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt.....	8412		
Verworven van derden.....	8422		
Afgeboekt.....	8432		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99922		
Overgeboekt van een post naar een andere..... (+)/(-)	8442		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522P	xxxxxxxxxxxxxxxx	336.913
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt.....	8472	21.549	
Teruggenomen.....	8482	1.380	
Verworven van derden.....	8492		
Afgeboekt.....	8502		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99932		
Overgeboekt van een post naar een andere..... (+)/(-)	8512		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522	357.082	
Niet-opgevraagde bedragen per einde boekjaar	8552P	xxxxxxxxxxxxxxxx	138.504
Mutaties tijdens het boekjaar	8542	10.729	
Niet-opgevraagde bedragen per einde boekjaar	8552	149.233	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(284)	<u>720.927</u>	
ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8P	xxxxxxxxxxxxxxxx	86.092
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen.....	8582	26.984	
Terugbetalingen	8592	10.425	
Geboekte waardeverminderingen	8602	4.262	
Teruggenomen waardeverminderingen	8612		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99952		
Overige..... (+)/(-)	8632	-7.287	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(285/8)	<u>91.102</u>	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	8652	<u>4.876</u>	

STAAT VAN DE GECONSOLIDEERDE RESERVES

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Geconsolideerde reserves per einde van het boekjaar (+)/(-)	9910P	xxxxxxxxxxxxxxx	702.111
Wijzigingen tijdens het boekjaar:			
Aandeel van de groep in het geconsolideerde resultaat..... (+)/(-)	99002	78.901	
Andere wijzigingen..... (+)/(-)	99003	-37.435	
Andere wijzigingen			
<i>(uit te splitsen voor de betekenisvolle bedragen die niet zijn toegewezen aan het aandeel van de groep in het geconsolideerde resultaat)</i>			
VERGOEDING VAN HET KAPITAAL		-37.449	
ANDERE		14	
Geconsolideerde reserves per einde van het boekjaar (+)/(-)	(9910)	743.577	

STAAT VAN DE CONSOLIDATIEVERSCHILLEN EN DE VERSCHILLEN NA TOEPASSING VAN DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
POSITIEVE CONSOLIDATIEVERSCHILLEN			
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	99201P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Ingevolge een stijging van het deelnemingspercentage.....	99021		
Ingevolge een daling van het deelnemingspercentage.....	99031		
Afschrijvingen.....	99041		
In resultaat genomen verschillen.....	99051		
Andere wijzigingen	99061		
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	99201		
NEGATIEVE CONSOLIDATIEVERSCHILLEN			
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	99111P	xxxxxxxxxxxxxxx	59.300
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Ingevolge een stijging van het deelnemingspercentage.....	99022		
Ingevolge een daling van het deelnemingspercentage.....	99032		
Afschrijvingen.....	99042		
In resultaat genomen verschillen.....	99052		
Andere wijzigingen	99062		
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	99111	59.300	
POSITIEVE VERSCHILLEN NA TOEPASSING VAN DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE			
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	99202P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Ingevolge een stijging van het deelnemingspercentage.....	99023		
Ingevolge een daling van het deelnemingspercentage	99033		
Afschrijvingen.....	99043		
In resultaat genomen verschillen.....	99053		
Andere wijzigingen	99063		
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	99202		
NEGATIEVE VERSCHILLEN NA TOEPASSING VAN DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE			
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	99112P	xxxxxxxxxxxxxxx	4.569
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Ingevolge een stijging van het deelnemingspercentage.....	99024		
Ingevolge een daling van het deelnemingspercentage.....	99034		
Afschrijvingen.....	99044		
In resultaat genomen verschillen.....	99054		
Andere wijzigingen	99064		
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	99112	4.569	

STAAT VAN DE SCHULDEN**UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD****Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen**

Financiële schulden	8801
Achtergestelde leningen	8811
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831
Kredietinstellingen	8841
Overige leningen	8851
Handelsschulden	8861
Leveranciers	8871
Te betalen wissels	8881
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8891
Overige schulden	8901

Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen (42)

Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

Financiële schulden	8802
Achtergestelde leningen	8812
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832
Kredietinstellingen	8842
Overige leningen	8852
Handelsschulden	8862
Leveranciers	8872
Te betalen wissels	8882
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8892
Overige schulden	8902

Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 1 jaar doch hoogstens 5 jaar 8912

Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

Financiële schulden	8803	10.200
Achtergestelde leningen	8813	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833	
Kredietinstellingen	8843	10.200
Overige leningen	8853	
Handelsschulden	8863	
Leveranciers	8873	
Te betalen wissels	8883	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8893	
Overige schulden	8903	

Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar 8913 10.200

**SCHULDEN (OF GEDEELTE VAN DE SCHULDEN) GEWAARBORGD DOOR ZAKELIJKE
ZEKERHEDEN GESTELD OF ONHERROPELIJK BELOOFD OP ACTIVA VAN DE IN DE
CONSOLIDATIE OPGENOMEN ONDERNEMINGEN**

	Codes	Boekjaar
SCHULDEN (OF GEDEELTE VAN DE SCHULDEN) GEWAARBORGD DOOR ZAKELIJKE ZEKERHEDEN GESTELD OF ONHERROEPELIJK BELOOFD OP ACTIVA VAN DE IN DE CONSOLIDATIE OPGENOMEN ONDERNEMINGEN		
Financiële schulden	8922	
Achtergestelde leningen	8932	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8952	
Kredietinstellingen	8962	
Overige leningen	8972	
Handelsschulden	8982	
Leveranciers	8992	
Te betalen wissels	9002	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9012	
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	9022	
Belastingen.....	9032	
Bezoldigingen en sociale lasten.....	9042	
Overige schulden	9052	
Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden, gesteld of onherroepelijk beloofd op de activa van de in de consolidatie opgenomen onderneming	9062	

RESULTATEN

NETTO-OMZET

Uitsplitsing per bedrijfscategorie

Uitsplitsing per geografische markt

Totale omzet van de groep in België	99083	2.148	2.304
---	-------	-------	-------

GEMIDDELD PERSONEELSBESTAND (IN EENHEDEN) EN PERSONEELSKOSTEN

Consoliderende onderneming en integraal geconsolideerde dochterondernemingen

Gemiddeld personeelsbestand	90901	26	26
Arbeiders	90911		
Bedienden	90921	14	18
Directiepersoneel	90931	12	8
Anderen	90941		
Personeelskosten			
Bezoldigingen en sociale lasten	99621	4.077	4.136
Pensioenen	99622	10	
Gemiddeld aantal personeelsleden tewerkgesteld in België door de betrokken ondernemingen	99081	24	26

Evenredig geconsolideerde dochterondernemingen

Gemiddeld personeelsbestand	90902		
Arbeiders	90912		
Bedienden	90922		
Directiepersoneel	90932		
Anderen	90942		
Personeelskosten			
Bezoldigingen en sociale lasten	99623		
Pensioenen	99624		
Gemiddeld aantal personeelsleden tewerkgesteld in België door de betrokken ondernemingen	99082		

NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN

Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten

Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	76	2.366	786
Terugneming van afschrijvingen op consolidatieverschillen	76A	981	10
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten	760		10
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	9970		
Ander niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	7620	116	
Waaronder	7630	754	
	764/8	111	

RESULTATEN

Niet-recurrente financiële opbrengsten
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten
Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten
Waaronder

76B	1.385	776
761	1.380	505
7621		
7631		
769	5	271

NIET-RECURRENTE KOSTEN

Niet-recurrente bedrijfskosten
Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa
Afschrijvingen op positieve consolidatieverschillen
Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen) (+)/(-)
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa
Andere niet-recurrente bedrijfskosten
Waaronder

Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten (-)

Niet-recurrente financiële kosten

Waardeverminderingen op financiële vaste activa
Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen) (+)/(-)
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa
Andere niet-recurrente financiële kosten
Waaronder

Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten (-)

In het resultaat opgenomen negatieve consolidatieverschillen (-)

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
66	28.330	25.531
66A	71	
660	2	
9962		
6620		
6630	41	
664/7	28	
6690		
66B	28.259	25.531
661	25.810	24.113
6621		
6631		
668	2.449	1.418
6691		
9963		

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

Verschil tussen de aan de geconsolideerde resultatenrekening van het boekjaar en de vorige boekjaren toegerekende belastingen en de voor die boekjaren reeds betaalde of nog te betalen belastingen, voor zover dit verschil van belang is met het oog op de in de toekomst te betalen belastingen

Invloed van de niet-recurrente resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
99084		
99085	28.259	24.113

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN die door de in de consolidatie opgenomen ondernemingen werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van derden.....

ZAKELIJKE ZEKERHEID die door de in de consolidatie opgenomen ondernemingen werden gesteld of onherroepelijk beloofd op de eigen activa, als waarborg voor schulden en verplichtingen:

van de in de consolidatie opgenomen ondernemingen
van derden.....

GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE IN CONSOLIDATIE OPGENOMEN Ondernemingen, voor zover deze goederen en waarden niet in de balans zijn opgenomen.....

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA.....

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA.....

RECHTEN UIT VERRICHTINGEN

op rentestanden.....
op wisselkoersen
op prijzen van grondstoffen of handelsgoederen.....
op andere gelijkaardige verrichtingen.....

VERPLICHTINGEN UIT VERRICHTINGEN

op rentestanden.....
op wisselkoersen
op prijzen van grondstoffen of handelsgoederen.....
op andere gelijkaardige verrichtingen.....

Codes	Boekjaar
9149	
99086	
99087	
9217	
9218	
9219	
99088	
99089	
99090	
99091	
99092	
99093	
99094	
99095	

VERPLICHTINGEN VOORTVLOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN

Boekjaar

BEDRAG, AARD EN VORM VAN BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

AANDELEN GEHOUDEN VOOR REKENING VAN DE FEDERALE OVERHEID

-AANDELEN SABENA IN FAILLISSEMENT

-AANDELEN BELFIN IN LIQUIDATIE

-AANDELEN KRINGLOOPFONDS IN VEREFFENING

-AANDELEN ASTRID

-AANDELEN DEXIA NV (AANSCHAFFINGSWAARDE)

-AANDELEN BNP PARIBAS (AANSCHAFFINGSWAARDE)

-AANDELEN ROYAL PARK INVESTMENTS (AANSCHAFFINGSWAARDE)

-AANDELEN ETHIAS NV (AANSCHAFFINGSWAARDE)

-AANDELEN BELFIUS (AANSCHAFFINGSWAARDE)

-AANDELEN INFRABEL (AANSCHAFFINGSWAARDE)

SCHULDEN VOOR REKENING VAN DE FEDERALE OVERHEID

Boekjaar
13.903.967
2.345
8.404
139.622
3.942.850
5.301.452
4.364
500.001
3.999.944
4.984
220.592

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

BEDRAG, AARD EN VORM VAN BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

	Boekjaar
-LENING SWISSAIR(BETWISTE BEDRAGEN)	220.592
ONTVANGEN ZEKERHEDEN	20.140
-HYPOTHEQUE IRE ELIT	1.700
-WAARBORG BAM VOOR POORT VAN DENDERMONDE	15.500
-AANDELEN IBA VOOR IRE ELIT	2.000
-GELDDEPOSITO'S NORMANDY HADRONTHERAPY	845
-HUURWAARBORGEN (HUURDERS VAN CREDIBE)	58
-ONTVANGEN BANKWAARBORGEN (CREDIBE)	36
ZEKERHEDEN VAN DERDEN	12.539
-BORG VOOR EP_FUNDCO	12.333
-HUURWAARBORG ING	206
FIF:BANKWAARBORGEN	790
FIF:TRIGINTA	5.552
FIF:BF3 BELGIUM	5.051
FIF:CANIUS	1.713
FIF:DIGINNOVE	2.500
FIF: VRUCHTGEBRUIK PROJECT YUST	5.662
CONGRES PALEIS : zie bijlage 9 - Bijkomende inlichtingen	

RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN GUNSTE VAN PERSONEELSLEDEN OF ONDERNEMINGSLEIDERS, TEN LASTE VAN DE IN DE CONSOLIDATIE OPGENOMEN ONDERNEMINGEN

GROEPSVERZEKERING"TE BEREIKEN DOEL" : DE PREMIES WORDEN IN DE RUBRIEK "PERSONEELKOSTEN" INBEGREPEN.

AARD EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN MATERIËLE GEBEURTENISSEN DIE ZICH NA BALANSDATUM HEBBEN VOORGEDAAN en die niet in de resultatenrekening of balans worden weergegeven

Boekjaar

AARD, ZAKELIJK DOEL EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk zijn voor de beoordeling van de financiële positie van de ondernemingen die in de consolidatie zijn opgenomen

Boekjaar

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT EN DIE NIET IN DE CONSOLIDATIE ZIJN OPGENOMEN

VERBONDEN ONDERNEMINGEN

Financiële vaste activa

Deelnemingen en aandelen.....

Vorderingen.....

Op meer dan één jaar.....

Op hoogstens één jaar.....

Geldbeleggingen.....

Aandelen.....

Vorderingen.....

Schulden.....

Op meer dan één jaar.....

Op hoogstens één jaar.....

Persoonlijke zekerheden die werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen.....

Andere betekenisvolle financiële verplichtingen.....

Financiële resultaten

Opbrengsten uit financiële vaste activa.....

Opbrengsten uit vlottende activa.....

Andere financiële opbrengsten.....

Kosten van schulden.....

Andere financiële kosten.....

ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

Financiële vaste activa

Deelnemingen en aandelen.....

Vorderingen.....

Op meer dan één jaar.....

Op hoogstens één jaar.....

Schulden.....

Op meer dan één jaar.....

Op hoogstens één jaar.....

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9261	290	312
9291	8	35
9301		
9311	8	35
9321		
9331		
9341		
9351		
9361		
9371		
9381		
9401		
9421		
9431		
9441		
9461		
9471		
9262	133.215	113.150
9292	22.821	23.765
9302	21.474	22.752
9312	1.347	1.013
9352		
9362		
9372		

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN

Vermelding van dergelijke transacties, met uitzondering van transacties binnen de groep, indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de ondernemingen die in de consolidatie als één geheel zijn opgenomen:

Nihil

Boekjaar

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

DE BESTUURDERS OF ZAAKVOERDERS VAN DE GECONSOLIDEERDE ONDERNEMING

Totaal bedrag van de toegekende bezoldigingen uit hoofde van hun werkzaamheden in de consoliderende onderneming, haar dochterondernemingen en geassocieerde vennootschappen, inclusief het bedrag van de aan de gewezen bestuurders of zaakvoerders uit dien hoofde toegekende rustpensioenen.....

Totaal bedrag van de voorschotten en kredieten toegekend door de consoliderende onderneming, door een dochteronderneming of een geassocieerde vennootschap.....

Codes	Boekjaar
99097	508
99098	

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

Bezoldiging van de commissaris(sen) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij de betrokken vennootschap en haar filialen door de commissaris(sen)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Bezoldiging van de personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij de vennootschap en haar filialen door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
9507	34
95071	
95072	
95073	
9509	
95091	
95092	
95093	

Vermeldingen in toepassing van het artikel 133, paragraaf 6 van het Wetboek van vennootschappen

**ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN
VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN****GECONSOLIDEERD JAARVERSLAG****FEDERALE PARTICIPATIE- EN INVESTERINGSMAATSCHAPPIJ****afgekort FPIM****NAAMLOZE VENNOOTSCHAP**

Louizalaan 32, bus 4

1050 Brussel

BE 0253.445.063

RPR Brussel

**GECONSOLIDEERD JAARVERSLAG
VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE AANDEELHOUDER**Boekjaar van 01.01.2019 tot 31.12.2019

1. Inleidende bemerking

Overeenkomstig artikel 3:97, 1° van het Koninklijk Besluit van 29 april 2019 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, zijn de participaties van minder dan 10 miljoen EUR (~0,5% van het geconsolideerd totaal van de FPIM) niet meer in de consolidatie opgenomen. Deze regel is van toepassing sinds het jaar 2013.

2. Consolidatiekring en -methode

De consolidatiekring ziet er op 31 december 2019 als volgt uit:

Integrale consolidatie:

- Congrespaleis
- FIF-FSI
- BMI
- Certi-Fed

**ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN
VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

GECONSOLIDEERD JAARVERSLAG

Toepassing van vermogensmutatiemethode:

- Brussels Airport Company
- bpost
- IRE ELIT
- Paleis voor Schone Kunsten
- Fidentia Green Buildings
- Nationale Loterij
- Fund+
- Belgian Growth Fund I
- Thaumaz

Aangezien Zephyr-Fin haar activiteit de facto heeft stopgezet, werd deze onderneming uitgesloten van de consolidatie.

Kasteel Cantecroy Beheer is in 2019 uit de parameter van de consolidatie verwijderd.

De overige participaties van minder dan 20% werden niet in de consolidatie opgenomen.

3. Commentaar bij de geconsolideerde rekeningen

Het balanstotaal stijgt met +69,3 miljoen EUR en gaat van 2.377,8 miljoen EUR naar 2.447,1 miljoen EUR, een stijging van +3%.

De voornaamste wijzigingen zijn de volgende:

Aan de activazijde

- Verhoging van de financiële vaste activa met +211,2 miljoen EUR zodat deze komen op 1.537,4 EUR per 31 december 2019. Deze stijging is vooral toe te schrijven aan:
 - Voor de vennootschappen waarop de vermogensmutatiemethode is toegepast: +129,1 miljoen EUR, namelijk:
 - Aandeel in het resultaat van het boekjaar: +75,5 miljoen EUR, waarvan bpost voor +54,3 miljoen EUR en Brussels Airport Company voor +18,2 miljoen EUR;
 - Eliminatie van de ontvangen dividenden: -51,3 miljoen EUR, namelijk bpost (-46,8 miljoen EUR), Brussels Airport Company (-3,6 miljoen EUR) en de Nationale Loterij (-0,9 miljoen EUR);
 - Andere wijzigingen: +104,9 miljoen EUR, waarvan de opname in de consolidatiekring van de vennootschap Thaumaz (+75,8 miljoen EUR) en het Belgian Growth Fund I (+10,3 miljoen EUR), en de inlijving van de herwaarderingsmeerwaarden van Brussels Airport Company (+ 18,8 miljoen EUR);
 - Voor de andere ondernemingen: +82,1 miljoen, namelijk:

**ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN
VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

GECONSOLIDEERD JAARVERSLAG

- Aanschaffingen van participaties en opvolgingsinvesteringen: +119,1 miljoen EUR (waarvan Euroclear +30,6 miljoen EUR, Capricorn Digital Growth Fund +10,0 miljoen EUR, Capricorn Scorpio Fund +6,4 miljoen EUR, Sequana Medical +6,0 miljoen EUR en Volta Ventures +5,3 miljoen EUR);
- Mutaties van niet-opgevraagde bedragen: -10,7 miljoen EUR (waarvan Capricorn Digital Growth Fund -7,5 miljoen EUR en Magnitude Ventures 9.5 -2,8 miljoen EUR);
- Netto verhoging van de vorderingen: +5,0 miljoen EUR (waarvan Sabena Aerospace Engineering +3,6 miljoen EUR);
- Overdrachten van participaties en kapitaalsverminderingen: -11,1 miljoen EUR (waarvan Fortino Capital Arkiv -4,7 miljoen EUR en Newton Biocapital I -2,9 miljoen EUR);
- Waardeverminderingen: -20,2 miljoen EUR (waarvan Kebony -7,8 miljoen EUR, Mirror Fund -5,9 miljoen EUR en Asit Biotech -2,0 miljoen EUR);
- Verhoging van de vorderingen op korte termijn met +61,3 miljoen EUR;
- Vermindering van de liquide middelen met -195,5 miljoen EUR;
- Vermindering van de vorderingen op lange termijn met -3,0 miljoen EUR;
- Vermindering van de materiële vaste activa met -2,1 miljoen EUR;

Aan de passivazijde

- Verhoging van de geconsolideerde reserves met +41,5 miljoen EUR, als gevolg hoofdzakelijk van het aandeel van de groep in het geconsolideerde resultaat (+78,9 miljoen EUR) en de toekenning van het dividend van de FPIM aan de Staat (-37,4 miljoen EUR);
- Verhoging van de herwaarderingsmeerwaarden met +18,8 miljoen EUR, afkomstig van Brussels Airport Company;
- Verhoging van de schulden met +9,7 miljoen EUR, voornamelijk te verklaren door de inkrimping van nieuwe leningen in het kader van het Belgian Growth Fund I;

Geconsolideerd resultaat

De geconsolideerde winst in 2019 bedraagt 78,3 miljoen EUR tegenover 91,8 miljoen EUR vorig jaar, wat neerkomt op een vermindering met -13,5 miljoen EUR.

Het aandeel van de groep kwam uit op een winst van 78,9 miljoen EUR, vergeleken met 91,6 miljoen EUR in 2018, wat neerkomt op een vermindering van -12,7 miljoen EUR. Het aandeel van de derden wordt berekend op een verlies van -0,6 miljoen EUR, tegenover van 0,2 miljoen EUR in 2018.

Deze geconsolideerde winst vloeit voort uit:

(in miljoen EUR)

SFPI

10,2

**ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN
VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

GECONSOLIDEERD JAARVERSLAG

Globale integratie	
FIF-FSI	0,7
Certi-Ped	-2,6
Congrespaleis	-3,9
BMI	-1,4
Vermogensmutatiemethode	
hpost	54,3
Brussels Airport Company	18,2
Funde	3,2
Nationale Loterij	0,2
IRE Eit	-0,1
Belgian Growth Fund	-0,3

4. Bepaling van de voornaamste risicofactoren

Het voornaamste risico voor de moedermaatschappij schuilt in de waardering van de financiële vaste activa, voortvloeiend uit de risico's inherent aan elke vennootschap in portfolio. Alle relevante elementen die op de datum van dit verslag beschikbaar zijn, werden in aanmerking genomen.

5. Omstandigheden die een aanzienlijke invloed kunnen uitoefenen op de vennootschap en gebeurtenissen die zich hebben voorgedaan na de afsluiting van het boekjaar

De wereldwijde gezondheidscrisis die voortvloeit uit de nieuwe ziekte van het coronavirus, gekend onder de naam COVID-19, heeft sinds begin de maand maart 2020 een aanzienlijke volatiliteit en verstoring van de financiële markten veroorzaakt.

De onzekerheid en de onstabiliteit die deze crisis veroorzaakt gedurende een langere periode, zou een ongunstige weerslag op de investeringsportefeuille van de FPIM kunnen hebben, op de activiteiten van de groep, haar financiële situatie en haar kasstromen.

De geconsolideerde rekeningen van 2019 bevatten geen enkele impact verbonden met COVID-19. Niettemin werden een business continuity plan en procedures voor crisisbeheer in voege gebracht door de FPIM om de operationele en organisatorische impact, die verband houden met deze crisis, tot een minimum te beperken.

Bovendien tonen de simulaties die, door de FPIM gemaakt werden op basis van zeer pessimistische scenario's ingevolge deze crisis, aan dat haar thesaurie voldoende is om er het hoofd aan te bieden.

6. Activiteiten in verband met onderzoek en ontwikkeling

Er is geen activiteit in verband met onderzoek en ontwikkeling.

**ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN
VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

GECONSOLIDEERD JAARVERSLAG

7. Gebruik van afgeleide financiële instrumenten

De vennootschap gebruikt geen afgeleide financiële instrumenten

8. Interne controle en risicobeheer van de verbonden vennootschappen

Elk bedrijf opgenomen in de consolidatiekring verzorgt zelf haar eigen interne controle en risico-evaluatie. Alle relevante elementen die op de datum van dit verslag beschikbaar zijn, werden in aanmerking genomen.

9. Onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van ten minste één lid van het auditcomité

In het auditcomité van de vennootschap zetelt één onafhankelijk lid, dat bekwaam is in boekhouding en audit.

10. Varia

Er moet op gewezen worden dat het mandaat van 6 bestuurders op eindvervaldag is gekomen op 31 oktober 2018. Bij gebrek aan benoeming van opvolgers of van beslissing om de titularissen te herbenoemen voor een nieuw mandaat, is beslist om, in het verslag dat neergelegd wordt bij de NBB, de eindvervaldag van het mandaat te vermelden. Niettemin zijn de bestuurders wiens mandaat afliep, verplicht hun mandaat verder te zetten.

Dit komt duidelijk tot uiting in het arrest van het Hof van Cassatie, dd 12/05/2014 (A.R.:S.12.0092.F): *"Ofschoon de duur van de opdracht van de bestuurders van naamloze vennootschappen krachtens artikel 518, §3, van het Wetboek van Vennootschappen, zes jaren niet te boven mag gaan en zij te allen tijde door de algemene vergadering kunnen worden ontslagen, blijkt uit de regels van de opdracht dat de functie van een bestuurder na het verstrijken van de duur zijn mandaat wordt voortgezet, om het behoud van het bestuur van de vennootschap te verzekeren tot hij vervangen is."*

Opgemaakt te Brussel, op 28 april 2020.

Voor de Raad van Bestuur


Koenraad VAN LOO
Afgevaardigd bestuurder


Pascal LIZIN
Voorzitter van de Raad van Bestuur

CONTROLEVERSLAG OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING



Ondernemingsnummer : BE0253.445.063

**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING
VAN FPIM-SFPI NV
OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2019**

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van FPIM-SFPI NV (de "Vennootschap") en haar filialen (samen "de Groep"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 28 juni 2019, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2021. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van FPIM-SFPI NV uitgevoerd gedurende 13 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening**Oordeel zonder voorbehoud**

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, die het geconsolideerd overzicht van de balans op 31 december 2019 omvat, alsook het geconsolideerd overzicht van winst of verlies, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatieverschaffing, waarvan het totaal van de geconsolideerde balans € 2.447.046.262,49 bedraagt en waarvan het geconsolideerd overzicht van winst of verlies afsluit met een winst van het boekjaar van € 78.324.415,54.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de Groep op 31 december 2019 alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageliefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangeselden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

CONTROLEVERSLAG OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING



Ondernemingsnummer : BE0253.445.063 – FPIM-SFPI NV – Commissarisverslag 31/12/2019 – pg. 2

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België na. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Groep, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen ;

CONTROLEVERSLAG OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING



Ondernemingsnummer : BE0253.445.063 – FPIM-SFPI NV – Commissarisverslag 31/12/2019 – pg. 3

- het concluderen of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het bestuursorgaan en met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (herziene versie 2020) bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheid uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

Tevens wensen wij de aandacht te vestigen op de toelichting van het bestuursorgaan die melding maakt van de mogelijke effecten van de gebeurtenissen ontstaan vanaf februari 2020 als gevolg van de gezondheidscrisis COVID-19 op de toekomstige rentabiliteit van de vennootschap en haar continuïteit, evenals de huidige genomen maatregelen en degene die worden beoogd.

CONTROLEVERSLAG OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING



Ondernemingsnummer : BE0253.445.063 – FPIM-SFPI NV – Commissarisverslag 31/12/2019 – pg. 4

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening verricht, en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de vennootschap.

Andere vermeldingen

De vennootschap heeft de bepalingen van artikel 3:35 het Wetboek van vennootschappen en verenigingen inzake de termijnen voor de bijeenroeping van de algemene vergadering en de overhandiging van de vereiste documenten aan de commissaris en aan de aandeelhouders niet nageleefd. Voor het overige dienen wij u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten, het Wetboek van vennootschappen of vanaf 1 januari 2020 het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen.

Antwerpen, 29 april 2020.

Mazars Bedrijfsrevisoren cv
Commissaris
Verantwoordelijk door


Anton NUTTENS
Bedrijfsrevisor,

BIJKOMENDE INLICHTINGEN

Congrespaleis : Een recht van erfpacht op een gebouw van de Koninklijke Schenking werd ten gunste van de NV Congrespaleis toegestaan, met inwerkingtreding op 1 augustus 2006. De erfpachtovereenkomst bepaalt dat de NV Congrespaleis een bedrag van 726.000 euro per jaar zal moeten betalen, gedurende 27 jaar. Op 10 juli 2007 heeft NV Congrespaleis een opstalrecht toegekend op hetzelfde gebouw in voordeel van Dexia Lease Services NV zonder compensatie noch vergoeding, voor een duur ingaand op 10 juli 2007 en eindigend op éénendertig juli tweeduizend drieëndertig (31.07.2033). Met het oog op het verkrijgen van een financiering door middel van de formule van operationele onroerendie leasing voor de renovatie van de Congrespaleis heeft NV Congrespaleis zich gewend tot Dexia Lease Services.

Het door Dexia Lease Services NV te financieren investeringsbedrag wordt bij ondertekening van het leasingcontract begroot op 75.000.000 euro exclusief BTW.

De huurvergoedingen, indien het investeringsbedrag gelijk is aan 65.000.000 euro + BTW, zullen vastgelegd worden op 4,33 miljoen euro + BTW voor de eerste periode van 15 jaar. De Huurvergoeding van het zestiende jaar zal verhoogd (bij stijging van de referentierentevoet) of verlaagd (bij daling van de referentierentevoet) worden op die wijze dat de aankoopoptie behouden blijft op 10%. De huurvergoedingen zijn jaarlijks betaalbaar en dit voor de eerste maal uiterlijk 10 april 2010.

Bijlage 10.4 – Geconsolideerde jaarrekening Sabena Aerospace NV

				9	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr. 0879932035	Blz.	E.	D.	CONSO 1

**GECONSOLIDEERDE JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET
WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

IDENTIFICATIEGEGEVENS

NAAM VAN DE CONSOLIDERENDE VENNOOTSCHAP OF VAN HET CONSORTIUM ⁽¹⁾⁽²⁾ :

SABENA AEROSPACE

Rechtsvorm: **NV**

Adres: **E.Mounierlaan**

Nr.: **2**

Postnummer: **1200**

Gemeente: **Brussel 20**

Land: **België**

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van **Brussel, nederlandstalige**

Internetadres ⁽³⁾:

Ondernemingsnummer **0879932035**

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING **IN EURO (2 decimalen)** ⁽⁴⁾

Voorgelegd aan de algemene vergadering van **28/05/2020**

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van **1/01/2019** tot **31/12/2019**

Vorig boekjaar van **1/01/2018** tot **31/12/2018**

De bedragen van het vorige boekjaar zijn / ~~zijn niet~~ ³ identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Zijn gevoegd bij deze geconsolideerde jaarrekening: BIJKOMENDE INLICHTINGEN

ZO DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN EEN BUITENLANDSE VENNOOTSCHAP DOOR EEN BELGISCHE DOCHTER
WORDT NEERGELEGD

Naam van de Belgische dochter die de neerlegging verricht *(artikel 113, § 2, 4^a van het Wetboek van vennootschappen)*

Ondernemingsnummer van de Belgische dochter die de neerlegging verricht

Totaal aantal neergelegde bladen: **35**

Secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: 5.3, 5.4, 5.8.2, 5.8.4, 5.8.5, 5.9.1, 5.9.4, 5.10.1, 5.18, 6, 7, 8

Handtekening
(naam en hoedanigheid)

B Global Management BVBA

Gedel.bestuurder-vaste vert. Stéphane Burton

Handtekening
(naam en hoedanigheid)

⁽¹⁾ Schrappen wat niet van toepassing is.

⁽²⁾ Een consortium dient de sectie CONSO 5.4 in te vullen.

⁽³⁾ Facultatieve vermelding.

⁽⁴⁾ Indien nodig, aanpassen van de eenheid en munt waarin de bedragen zijn uitgedrukt.

**LIJST VAN DE BESTUURDERS OF ZAAKVOERDERS VAN DE
GECONSOLIDEERDE ONDERNEMING EN VAN DE
COMMISSARISSEN DIE DE GECONSOLIDEERDE
JAARREKENING HEBBEN GECONTROLEERD**

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming

B GLOBAL MANAGEMENT BVBA 0552.883.667

Avenue Orban 138, 1150 Sint-Pieters-Woluwe, België

Functie : Gedelegeerd bestuurder

Mandaat : 23/05/2019- 23/05/2025

Vertegenwoordigd door :

1. BURTON Stéphane
Rue Paul Devigne 11 , 1030 Schaarbeek, België

BETRIX NV 0450.199.269

Emmanuel Mounier 2, 1200 Brussel 20, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 28/05/2014- 23/05/2019

Vertegenwoordigd door :

1. BURTON Stéphane
Av. Orban 138 , 1150 Brussel 15, België
Administrateur

BELTRAN TAURA Jose Ignacio Beroep : Bestuurder

Boulevard de la Cambre 33, bus 14, 1000 Brussel 1, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 28/05/2019- 23/05/2025

VGD Bedrijfsrevisoren CVBA 0875.430.443

Demunterlaan 5, bus 4, 1090 Brussel 9, België

Functie : Commissaris, Lidmaatschapsnummer : B00150

Mandaat : 8/12/2017- 28/05/2020

Vertegenwoordigd door :

1. LINDEMANS Maarten, Lidmaatschapsnummer : A02042
Scaelienstraat 5 , bus 2, 2000 Antwerpen, België
Reviseur

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

GECONSOLIDEERDE BALANS NA WINSTVERDELING¹

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
OPRICHTINGSKOSTEN	5.7	20	456.308,75	331.096,64
VASTE ACTIVA		21/28	5.553.785,82	5.377.763,57
Immateriële vaste activa	5.8	21	2.493.341,85	2.072.568,63
Positieve consolidatieverschillen	5.12	9920	55.847,61	
Materiële vaste activa	5.9	22/27	1.609.550,10	1.891.507,68
Terreinen en gebouwen		22		
Installaties, machines en uitrusting		23	1.068.677,23	1.166.560,58
Meubilair en rollend materieel		24	109.924,70	162.197,52
Leasing en soortgelijke rechten		25		
Overige materiële vaste activa		26	428.763,17	562.749,58
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27	2.185,00	
Financiële vaste activa	5.1 - 5.4/5.10	28	1.395.046,26	1.413.687,26
Vennootschappen waarop vermogensmutatie is toegepast	5.10	9921		
Deelnemingen		99211		
Vorderingen		99212		
Andere financiële vaste activa	5.10	284/8	1.395.046,26	1.413.687,26
Aandelen		284	1.188.487,94	1.225.193,81
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	206.558,32	188.493,45

(1) Artikel 124 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen.

Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VLOTTENDE ACTIVA	29/58	<u>42.431.349,57</u>	<u>38.460.958,85</u>
Vorderingen op meer dan één jaar	29		
Handelsvorderingen	290		
Overige vorderingen	291		
Actieve belastingslatenties	292		
Vorraden en bestellingen in uitvoering	3	17.531.366,67	12.072.055,05
Vorraden	30/36	9.109.123,69	9.257.040,66
Grond- en hulpstoffen	30/31		
Goederen in bewerking	32		
Gereed product	33		
Handelsgoederen	34	9.109.123,69	9.257.040,66
Onroerende goederen bestemd voor verkoop	35		
Vooruitbetalingen	36		
Bestellingen in uitvoering	37	8.422.242,98	2.815.014,39
Vorderingen op ten hoogste één jaar	40/41	12.829.244,57	18.380.328,51
Handelsvorderingen	40	11.982.226,66	10.777.273,55
Overige vorderingen	41	847.017,91	7.603.054,96
Geldbeleggingen	50/53		
Eigen aandelen	50		
Overige beleggingen	51/53		
Liquide middelen	54/58	10.487.083,59	6.783.802,77
Overlopende rekeningen	490/1	1.583.654,74	1.224.772,52
TOTAAL VAN DE ACTIVA	20/58	48.441.444,14	44.169.819,06

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	12.601.714,19	12.626.381,87
Kapitaal		10	1.088.000,00	1.088.000,00
Geplaatst kapitaal		100	1.088.000,00	1.088.000,00
Niet-opgevraagd kapitaal		101		
Uitgiftepremies		11		
Herwaarderingsmeerwaarden		12	33.216,39	33.823,06
Geconsolideerde reserves (+)/(-)	5.11	9910	6.763.333,11	7.009.380,13
Negatieve consolidatieverschillen	5.12	9911	4.829.094,27	4.610.879,49
Toerekening positieve consolidatieverschillen		99201		
Omrekeningsverschillen (+)/(-)		9912	-111.929,58	-115.700,81
Kapitaalsubsidies		15		
BELANGEN VAN DERDEN				
Belangen van derden		9913	806.717,82	650.741,78
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN ..		16	1.942.767,21	3.366.721,73
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	1.942.767,21	3.366.721,73
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160	386.782,32	737.309,58
Fiscale lasten		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162		
Milieuverplichtingen		163		
Overige risico's en kosten		164/5	1.555.984,89	2.629.412,15
Uitgestelde belastingen en belastinglatenties	5.6	168		

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
SCHULDEN		17/49	33.090.244,92	27.525.973,68
Schulden op meer dan één jaar	5.13	17	479.478,63	1.581.907,65
Financiële schulden		170/4	479.478,63	1.581.907,65
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171		
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172		
Kredietinstellingen		173	479.478,63	1.010.479,09
Overige leningen		174		571.428,56
Handelsschulden		175		
Leveranciers		1750		
Te betalen wissels		1751		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9		
Schulden op ten hoogste één jaar	5.13	42/48	28.034.407,84	22.764.095,92
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42	902.429,02	1.094.788,75
Financiële schulden		43	9.336.869,80	4.920.011,96
Kredietinstellingen		430/8	3.336.260,00	2.909.408,96
Overige leningen		439	6.000.609,80	2.010.603,00
Handelsschulden		44	10.924.016,93	10.176.631,53
Leveranciers		440/4	10.924.016,93	10.176.631,53
Te betalen wissels		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46	1.096.676,46	1.075.538,66
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten		45	5.207.898,16	5.307.544,39
Belastingen		450/3	582.959,55	511.124,67
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	4.624.938,61	4.796.419,72
Overige schulden		47/48	566.517,47	189.580,63
Overlopende rekeningen		492/3	4.576.358,45	3.179.970,11
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	48.441.444,14	44.169.819,06

GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING *(Uitsplitsing van de bedrijfsresultaten naar hun aard)* ¹

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/76A	54.187.238,77	57.706.581,20
Omzet	5.14	70	45.510.626,74	47.209.662,41
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)(+)/(-)		71	5.607.228,59	398.082,66
Geproduceerde vaste activa		72	135.074,18	127.347,12
Andere bedrijfsopbrengsten		74	2.896.655,56	2.661.541,63
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	5.14	76A	37.653,70	7.309.947,38
Bedrijfskosten		60/66A	54.166.651,51	56.782.354,86
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	21.860.354,39	19.257.625,20
Aankopen		600/8	22.139.384,73	16.185.817,84
Voorraad: afname (toename)(+)/(-)		609	-279.030,34	3.071.807,36
Diensten en diverse goederen		61	11.491.338,56	10.601.035,02
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen(+)/(-)	5.14	62	19.155.358,08	21.509.261,07
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	1.229.138,24	1.206.571,44
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)(+)/(-)		631/4	312.781,42	1.614.350,75
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)(+)/(-)		635/8	28.544,13	479,37
Andere bedrijfskosten		640/8	88.557,10	255.092,35
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten (-)		649		
Afschrijvingen op positieve consolidatieverschillen		9960		
Niet-recurrente bedrijfskosten	5.14	66A	579,59	2.337.939,66
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)(+)/(-)		9901	20.587,26	924.226,34

⁽¹⁾ De bedrijfsresultaten kunnen ook worden gerangschikt naar hun bestemming *(in toepassing van artikel 158, §2 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen)*.

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Financiële opbrengsten		75/76B	452.124,72	395.558,27
Recurrente financiële opbrengsten		75	452.124,72	395.558,27
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750		
Opbrengsten uit vlottende activa		751	63.134,17	15.847,65
Andere financiële opbrengsten		752/9	388.990,55	379.710,62
Niet-recurrente financiële opbrengsten	5.14	76B		
Financiële kosten		65/66B	649.271,00	660.797,08
Recurrente financiële kosten		65	649.271,00	660.797,08
Kosten van schulden		650	240.516,09	222.694,40
Afschrijvingen op positieve consolidatieverschillen		9961	6.205,29	
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugneming)(+)/(-)		651		
Andere financiële kosten		652/9	402.549,62	438.102,68
Niet-recurrente financiële kosten	5.14	66B		
Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting(+)/(-)		9903	-176.559,02	658.987,53
Onttrekkingen aan de uitgestelde belastingen en de belastinglatenties		780		13.781,64
Overboeking naar de uitgestelde belastingen en de belastinglatenties		680		
Belastingen op het resultaat(+)/(-)		67/77	79.652,73	95.476,29
Belastingen	5.14	670/3	79.652,73	95.476,29
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77		
Winst (Verlies) van het boekjaar(+)/(-)		9904	-256.211,75	577.292,88
Aandeel in het resultaat van de vennootschappen waarop vermogensmutatie is toegepast (+)/(-)		9975		
Winstresultaten..... (+)		99751		
Verliesresultaten..... (-)		99752		
Geconsolideerde winst (verlies) (+)/(-)		9976	-256.211,75	577.292,88
Aandeel van derden..... (+)/(-)		99761	-17.966,46	8.546,76
Aandeel van de groep..... (+)/(-)		99762	-238.245,29	568.746,12

TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

LIJST VAN DE GECONSOLIDEERDE DOCHTERONDERNEMINGEN EN VAN DE VENNOOTSCHAPPEN WAAROP DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE WORDT TOEGEPAST

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Toegepaste methode (I/E/V1/V2/V3/V4) (1)(2)	Gehouden deel van het kapitaal (3) (in %)	Wijziging in het percentage van het gehouden kapitaal (t.o.v. het vorige boekjaar)(4)
SABENA Aerospace Engineering NV Avenue Emmanuel Mounier 2 1200 Brussel 20 België 0465.150.137	I	92,42	0,00
SABENA AEROSPACE INTERNATIONAL NV rue du Luxembourg 71 8440 Steinfort Luxemburg 27427465	I	99,50	0,00
SABENA AEROSPACE CONGO NV Boulevard du 30 Juin 33 Kinshasa Congo (Democratische)	I	99,34	0,00
SABENA MAINTENANCE TANZANIA NV The Aviary-T2 Airside Off Julius Nyerere-Road 2 Dar Es Salaam Tanzania	I	99,80	0,00
SABENA AEROSPACE ZIMBABWE BVBA Clairwood Road, Alexandra Park 38 Harare Zimbabwe	I	98,00	0,00

(1) I. Integrale consolidatie

E. Evenredige consolidatie **met opgave, in de eerste kolom, van de gegevens waaruit het gezamenlijke bestuur blijkt)**

- V1** Vermogensmutatiemethode toegepast op een geassocieerde vennootschap (*artikel 134, eerste lid, 3° van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen*)
- V2** Vermogensmutatiemethode toegepast op een dochteronderneming waarover de consoliderende vennootschap een controle in feite bezit indien de consolidatie zou indruisen tegen het beginsel van het getrouwe beeld (*artikel 108 jo. 110 van voormeld koninklijk besluit*)
- V3** Vermogensmutatiemethode toegepast op een dochteronderneming in vereffening of die heeft besloten haar bedrijf stop te zetten of waardoor er niet meer kan van worden uitgegaan dat zij haar bedrijf zal voortzetten (*artikel 109 jo. 110 van voormeld koninklijk besluit*)
- V4** Vermogensmutatiemethode toegepast op een gemeenschappelijke dochteronderneming waarvan het bedrijf niet nauw geïntegreerd is in het bedrijf van de vennootschap die over de gezamenlijke controle beschikt (*artikel 134, tweede lid van voormeld koninklijk besluit*)
- (2) Indien een wijziging in het percentage van het gehouden deel van het kapitaal een wijziging met zich meebrengt van de toegepaste methode, wordt de aanduiding van de nieuwe methode gevolgd door een **sterretje**.
- (3) Deel van het kapitaal van deze ondernemingen dat wordt gehouden door de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en door de personen die in eigen naam optreden maar voor rekening van deze ondernemingen.
- (4) Indien de samenstelling van het geconsolideerde geheel in de loop van het boekjaar een aanmerkelijke wijziging heeft ondergaan door wijzigingen in dit percentage, worden bijkomende inlichtingen verstrekt in de sectie CONSO 5.5. (*artikel 112 van voormeld koninklijk besluit*).

TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

LIJST VAN DE GECONSOLIDEERDE DOCHTERONDERNEMINGEN EN VAN DE VENNOOTSCHAPPEN WAAROP DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE WORDT TOEGEPAST

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Toegepaste methode (I/E/V1/V2/V3/V4) (1)(2)	Gehouden deel van het kapitaal (3) (in %)	Wijziging in het percentage van het gehouden kapitaal (t.o.v. het vorige boekjaar)(4)
SA@EC NV Avenue des Trois Martyrs 1604 Brazzaville Congo (Volksrepubliek)	I	51,00	0,00
SABENA AEROSPACE TECHNOLOGIES NV Chaussée de Fleurus 179 6041 Gosselies België 0450.118.404	I	99,96	0,00

-
- (1) **I.** Integrale consolidatie
- E.** Evenredige consolidatie **met opgave, in de eerste kolom, van de gegevens waaruit het gezamenlijke bestuur blijkt)**
- V1** Vermogensmutatiemethode toegepast op een geassocieerde vennootschap (*artikel 134, eerste lid, 3° van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen*)
- V2** Vermogensmutatiemethode toegepast op een dochteronderneming waarover de consoliderende vennootschap een controle in feite bezit indien de consolidatie zou indruisen tegen het beginsel van het getrouwe beeld (*artikel 108 jo. 110 van voormeld koninklijk besluit*)
- V3** Vermogensmutatiemethode toegepast op een dochteronderneming in vereffening of die heeft besloten haar bedrijf stop te zetten of waardoor er niet meer kan van worden uitgegaan dat zij haar bedrijf zal voortzetten (*artikel 109 jo. 110 van voormeld koninklijk besluit*)
- V4** Vermogensmutatiemethode toegepast op een gemeenschappelijke dochteronderneming waarvan het bedrijf niet nauw geïntegreerd is in het bedrijf van de vennootschap die over de gezamenlijke controle beschikt (*artikel 134, tweede lid van voormeld koninklijk besluit*)
- (2) Indien een wijziging in het percentage van het gehouden deel van het kapitaal een wijziging met zich meebrengt van de toegepaste methode, wordt de aanduiding van de nieuwe methode gevolgd door een **sterretje**.
- (3) Deel van het kapitaal van deze ondernemingen dat wordt gehouden door de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en door de personen die in eigen naam optreden maar voor rekening van deze ondernemingen.
- (4) Indien de samenstelling van het geconsolideerde geheel in de loop van het boekjaar een aanmerkelijke wijziging heeft ondergaan door wijzigingen in dit percentage, worden bijkomende inlichtingen verstrekt in de sectie CONSO 5.5. (*artikel 112 van voormeld koninklijk besluit*).

LIJST VAN DE EXCLUSIEVE EN GEMEENSCHAPPELIJKE DOCHTERONDERNEMINGEN DIE NIET WORDEN OPGENOMEN (in toepassing van artikel 107 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen) EN VAN DE GEASSOCIEERDE VENNOOTSCHAPPEN WAAROP DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE NIET WORDT TOEGEPAST (in toepassing van artikel 157 van voormeld koninklijk besluit)

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Reden van de uitsluiting (A, B, C, D of E)(1)	Gehouden deel van het kapitaal (2) (in %)	Wijziging in het percentage van het gehouden kapitaal (t.o.v. het vorig boekjaar)(3)
INTERNATIONA AEROSPACE MANAGEMENT COMPANY - I.A.M.C.O. BO BO Via Mestrina 121, bus B 30172 Milano Italië 02552590271	A	25,00	0,00
IGNITION! NV Brussels National Airport, BLD 31 1930 Zaventem België 0685.568.383	A	50,00	0,00
SABENA AEROSPACE MAURITANIA SARL NV Avenue Charles de Gaulle BP 3807 Nouakchott Mauritanië	A	51,00	0,00
MAINTENANCE AERO MAROC MAM NV Rue Moussa Bnou Noussair, 6è ét.,Appt.11 Casablanca Marokko	A	99,88	99,88

(1) Reden van de uitsluiting:

- A. Dochteronderneming van te verwaarlozen betekenis
- B. Ingrijpende en duurzame beperkingen die in wezenlijke mate de effectieve uitoefening van de controlebevoegdheid over de dochteronderneming dan wel de aanwending van het vermogen van laatstgenoemde bemoeilijken
- C. De gegevens die nodig zijn om de dochteronderneming in de consolidatie op te nemen kunnen niet zonder onevenredige kosten of onverantwoorde vertraging worden verkregen
- D. De aandelen van de dochteronderneming worden uitsluitend met het oog op latere vervreemding gehouden
- E. Geassocieerde vennootschap indien de toepassing van de vermogensmutatiemethode van te verwaarlozen betekenis is, gelet op het beginsel van het getrouwe beeld.

Bij (verplichte of facultatieve) uitsluiting van ondernemingen uit de consolidatiekring worden gedetailleerde gegevens verstrekt in de sectie CONSO 5.5.

- (2) Deel van het kapitaal van deze ondernemingen dat wordt gehouden door de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en door personen die in eigen naam optreden maar voor rekening van deze ondernemingen.
- (3) Indien de samenstelling van het geconsolideerde geheel in de loop van het boekjaar door een aanmerkelijke wijziging van dit percentage werd gekenmerkt, worden bijkomende inlichtingen verstrekt in de sectie CONSO 5.5 (artikel 112 van voormeld koninklijk besluit).

CONSOLIDATIECRITERIA EN WIJZIGINGEN IN DE CONSOLIDATIEKRING

Indien van materieel belang, aanduiding van de criteria die worden gehanteerd voor de toepassing van de integrale consolidatie, de evenredige consolidatie en de vermogensmutatiemethode en van de gevallen, met motivering ervan, waarin van deze criteria wordt afgeweken *(in toepassing van artikel 165, I. van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen)*.

Inlichtingen die een zinvolle vergelijking mogelijk maken met de geconsolideerde jaarrekening over het vorige boekjaar, indien de samenstelling van het geconsolideerde geheel in de loop van het boekjaar een aanmerkelijke wijziging heeft ondergaan *(in toepassing van artikel 112 van voormeld koninklijk besluit)*.

In 2018 werd de dochteronderneming Sabena Aerospace Technologies van ondergeschikt belang geacht. Deze dochteronderneming is nu volledig geconsolideerd. Dit resulteert in een goodwill van 62KEUR, die over 10 jaar wordt afgeschreven.

De waardevermindering over 10 jaar is naar onze mening het meest economisch verantwoord.

WAARDERINGSREGELS

Opgave van de gehanteerde criteria voor de waardering van de verschillende posten van de geconsolideerde jaarrekening, inzonderheid:

- voor de vorming en aanpassing van afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen voor risico's en kosten, alsmede voor de herwaarderingen *(in toepassing van artikel 165, VI.a van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen)*.
- voor de omrekeningsgrondslagen van de bedragen die in een andere munt zijn of oorspronkelijk waren uitgedrukt dan de munt waarin de geconsolideerde jaarrekening is opgesteld en van de boekhoudstaten van dochterondernemingen en van geassocieerde vennootschappen naar buitenlands recht *(in toepassing van artikel 165, VI.b. van voormeld koninklijk besluit)*.

OPRICHTINGSKOSTEN

De oprichtingskosten en start-up kosten worden geactiveerd en afgeschreven à rato van 20 % lineair.

IMMATERIELE VASTE ACTIVA

Deze activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingsprijs of vervaardigingsprijs en afgeschreven op 5 jaar.

De goodwill wordt afgeschreven op 10 jaar.

MATERIELE VASTE ACTIVA

De vaste activa voor dewelke een specifieke dekking in vreemde deviezen bestaat, worden geactiveerd aan de indekkingskoers.

Gebouwen, installaties, machines en uitrustingen, meubilair en rollend materieel en de andere materiële vaste activa worden lineair afgeschreven over de verwachte economische levensduur.

De materiële vaste activa met een waarde lager dan 2.478,94 Eur worden in de lasten opgenomen in het jaar van hun aanschaffing, op 1/1/1998

1) Installaties, machines en uitrustingen :

- vluchtnabootsers en instrumenten trainers : 15 jaar
- werktuigmachines en zwaar materieel : 7 jaar
- gereedschap en materieel : 5 jaar
- diverse uitrustingen 5 jaar
- materieel aan boord van de vliegtuigen : 8 jaar
- informaticamaterieel - PC : 4 jaar
- andere informatica uitrustingen : 5 jaar
- andere telecommunicatie uitrustingen : 4 jaar

Vanaf 2002 wordt de ATEC 6000 afgeschreven worden in 14 jaar in plaats van de vroegere 5 jaar.

2) Meubilair en rollend materieel :

- kantoormeubilair : 5 jaar
- wagenpark : 5 jaar
- industriële voertuigen : 7 jaar
- commerciële voertuigen 5,5 jaar

3) Overige materiële vaste activa

tot einde 1997 op 1/1/1998

- inrichting van gehuurde lokalen : in functie van de huurperiode 5 jaar

Wanneer de boekhoudkundige waarde hoger is dan de realisatiewaarde van buitengebruik gestelde activa, wordt overgegaan tot aanvullende of uitzonderlijke afschrijvingen.

FINANCIELE VASTE ACTIVA

Deze activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingsprijs met uitzondering van de bijkomende kosten.

Op deelnemingen en aandelen worden waardeverminderingen geboekt ingeval van een duurzame minderwaarde of ontwaarding, verantwoord door de toestand, de rendabiliteit en de vooruitzichten van de vennootschap waarin de deelnemingen of de aandelen worden aangehouden.

Op de vorderingen die in de financiële vaste activa zijn opgenomen worden waardeverminderingen toegepast indien er voor het geheel of een gedeelte van deze vorderingen onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag.

VOORRADEN

-ROTABLES

Reserve motoren, accessoires en bruikbare voorraden en verbruiksgoederen worden afgeschreven over de verwachte economische levensduur per vliegtuigtype, rekening houdend met een restwaarde van 10%.

De raad van bestuur bepaalt de verwachte economische levensduur per type vliegtuig. Vanaf 1 januari 2019 wordt deze levensduur als volgt bijgewerkt:

- Boeing 737CG: eindigend in 2023, rekening houdend met een restwaarde van 10%
- Boeing 737NG: : eindigend in 2028, rekening houdend met een restwaarde van 10%
- Airbus A320 (hele familie): eindigend in 2028, rekening houdend met een restwaarde van 10%
- Airbus A330 et A340: eindigend in 2028, rekening houdend met een restwaarde van 10%
- Andere vliegtuigtypes: eindigend in 2023, rekening houdend met een restwaarde van 10%

Voor nieuw aangekochte apparatuur wordt de boekwaarde lineair afgeschreven tussen de datum van verkrijging en de economische einddatum van het type vliegtuig waartoe het behoort, tot een restwaarde van 10%.

-CONSUMABLES

Met ingang van het boekjaar 2013 worden de volgende afwaarderingen geboekt op de aankopen van het boekjaar :

- geen tot 12 maanden na aankoop
- 50 % : 12-18 maanden na aankoop
- 100 % : meer dan 18 maanden na aankoop

-ANDERE STOCK

De voorraad zou geleidelijk te koop gesteld worden in functie van de mogelijkheden op de markt.

- gelet op het voorgaande, moest de verkoopwaarde (marktwaaarde) worden bepaald op basis van de waarden gegeven op ILS (i.e. een platform dat de aankoop- en verkoopprijzen weergeeft die door 's werelds toonaangevende makelaars van roterbaar materiaal voor vliegtuigen worden toegepast), hierbij gespecificeerd dat dit platform over het algemeen ten minste 2 prijzen vermeldt, waarbij de marktwaaarde vervolgens wordt bepaald door het gemiddelde van de hoogste en laagste prijzen.

- de regel die de boekhoudkundige waardering zal bepalen, wordt als volgt vastgelegd: maximum 90% van de marktwaaarde van de stock.

- indien zou blijken dat de waarde vastgesteld in de loop van het boekjaar systematisch en aanzienlijk onder deze marktwaaarde ligt, dan behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om deze regel te wijzigen: een dergelijke vaststelling vereist de organisatie van een periodieke controle door het management door middel van steekproeven in de lopende boekjaren.

De geproduceerde stocks en de bestellingen in uitvoering worden geschat op hun kostprijs, zonder rekening te houden met de onrechtstreekse productiekosten.

De goederen worden geschat volgens de methode van het gewogen gemiddelde van de prijzen of op hun marktprijs indien die, op het ogenblik van de balans, lager ligt.

De lopende productie en de bestellingen in uitvoering ondergaan waardeverminderingen indien hun kostprijs, vermeerderd met het geraamde bedrag van de kosten die nog moeten gemaakt worden, meer bedraagt dan de netto verkoopprijs bij het afsluiten van het boekjaar.

De bestellingen in uitvoering worden gewaardeerd volgens de 'completed contract method'. De omzet wordt geregistreerd wanneer de goederen worden afgeleverd. Indien de bestelling voor de definitieve levering een inspectie door de klant vereist, wordt de omzet toch geregistreerd zodra het bestelde werk is voltooid.

VORDERINGEN (OP MEER DAN EEN JAAR OF OP TEN HOOGSTE EEN JAAR)

De waardeverminderingen op commerciële vorderingen worden bepaald, geval per geval.

VOORZIENINGEN VOOR RISICO'S EN KOSTEN

Deze worden geïndividualiseerd naargelang van de risico's en kosten met dezelfde aard die ze moeten dekken. De voorzieningen worden aangelegd op basis van voorzichtigheid en rekening houdend met de beschikbare informatie.

Zij worden slechts gehandhaafd in de mate dat zij vereist zijn volgens een actuele beoordeling van de risico's en kosten waarvoor ze worden gevormd.

Een bijkomende provisie voor het sociaal passief zal worden aangelegd, indien de onderneming beslist over te gaan tot een vermindering van het personeelseffectief, om het aan te passen aan de economische toestand in de luchtvaartindustrie.

SCHULDEN

De schulden worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

De berekening van de toe te rekenen kosten op vliegtuigcontracten is deels gebaseerd op kosten uit het verleden.

VREEMDE VALUTA

De omrekening van in vreemde valuta uitgedrukte bezittingen, schulden en vorderingen gebeurt op basis van volgende grondslagen :

- worden gewaardeerd aan historische koers :
- materiële vaste activa
- financiële vaste activa, met uitzondering van de effecten met rente
- voorraden
- te verrichten vervoer
- de andere balansposten uitgedrukt in vreemde valuta worden

omgerekend tegen de wisselkoers op jaareinde

De hieruit voortvloeiende omrekeningsverschillen worden in de resultatenrekening geboekt.

Het balans van de dochterondernemingen in vreemde valuta worden omgerekend in euro op basis van de wisselkoers op het einde van het jaar. Het effect van de omzetting gaat onder de passief ' koersverschillen' . De inkomsten van dochterondernemingen in

METHODES VOOR DE BEREKENING VAN DE FISCALE LATENTIES

Gedetailleerde beschrijving van de toegepaste methodes ter bepaling van de belastinglatenties

Uitgestelde belastingen en belastinglatenties

Uitsplitsing van post 168 van het passief

Uitgestelde belastingen (in toepassing van artikel 76 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen)

Belastinglatenties (in toepassing van artikel 129 van voormeld koninklijk besluit)

Codes	Boekjaar
168	
1681	
1682	

STAAT VAN DE OPRICHTINGSKOSTEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar.....	20P	xxxxxxxxxxxxxxx	331.096,64
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Nieuwe kosten van het boekjaar.....	8002	306.734,15	
Afschrijvingen.....	8003	181.522,04	
Omrekeningsverschillen (+)/(-)	9980		
Andere..... (+)/(-)	8004		
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar.....	(20)	456.308,75	
Waarvan:			
Kosten van oprichting of kapitaalverhoging, kosten bij uitgifte van leningen, disagio en andere oprichtingskosten.....	200/2		
Herstructureringskosten.....	204		

STAAT VAN DE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
KOSTEN VAN ONTWIKKELING			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8051P	xxxxxxxxxxxxxxx	2.229.828,10
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa.....	8021	190.961,09	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8031		
Overboekingen van een post naar een andere..... (+)/(-)	8041		
Omrekeningsverschillen	99811		
Andere wijzigingen..... (+)/(-)	99821		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8051	2.420.789,19	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar...	8121P	xxxxxxxxxxxxxxx	1.958.375,64
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Geboekt	8071	118.679,51	
Teruggenomen	8081		
Verworven van derden.....	8091		
Afgeboekt	8101		
Overgeboekt van een post naar een andere	8111		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99831		
Andere wijzigingen..... (+)/(-)	99841		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar...	8121	2.077.055,15	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	81311	343.734,04	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN EN SOORTGELIJKE RECHTEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar.....	8052P	xxxxxxxxxxxxxxxx	9.607.011,46
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8022	509.260,60	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8032		
Overboekingen van een post naar een andere	8042		
Omrekeningsverschillen.....	99812		
Andere wijzigingen.....	99822		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar.....	8052	10.116.272,06	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar...	8122P	xxxxxxxxxxxxxxxx	7.805.895,29
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8072	160.768,96	
Teruggenomen	8082		
Verworven van derden.....	8092		
Afgeboekt	8102		
Overgeboekt van een post naar een andere	8112		
Omrekeningsverschillen.....	99832		
Andere wijzigingen.....	99842		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar...	8122	7.966.664,25	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	211	2.149.607,81	

INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192P	xxxxxxxxxxxxxxx	18.624.764,06
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8162	365.711,31	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8172	14.729,97	
Overboekingen van een post naar een andere..... (-)/(+)	8182	8.110,98	
Omrekeningsverschillen	99852		
Andere wijzigingen	99862	12.886,96	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192	18.996.743,34	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8252P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt.....	8212		
Verworven van derden.....	8222		
Afgeboekt.....	8232		
Overgeboekt van een post naar een andere	8242		
Omrekeningsverschillen.....	99872		
Andere wijzigingen.....	99882		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8252		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar...	8322P	xxxxxxxxxxxxxxx	17.458.203,48
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt.....	8272	464.216,22	
Teruggenomen	8282		
Verworven van derden.....	8292		
Afgeboekt	8302	4.311,21	
Overgeboekt van een post naar een andere	8312	2.116,99	
Omrekeningsverschillen.....	99892	42,48	
Andere wijzigingen.....	99902	7.798,15	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar...	8322	17.928.066,11	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(23)	1.068.677,23	

MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193P	xxxxxxxxxxxxxxx	1.664.386,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa.....	8163	13.354,35	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8173	8.165,24	
Overboekingen van een post naar een andere (-)/(+)	8183	53.101,11	
Omrekeningsverschillen..... (-)/(+)	99853		
Andere wijzigingen..... (-)/(+)	99863	2.814,46	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193	1.725.490,68	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8253P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt.....	8213		
Verworven van derden.....	8223		
Afgeboekt.....	8233		
Overgeboekt van een post naar een andere (-)/(+)	8243		
Omrekeningsverschillen..... (-)/(+)	99873		
Andere wijzigingen..... (-)/(+)	99883		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8253		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar...	8323P	xxxxxxxxxxxxxxx	1.502.188,48
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt.....	8273	89.053,58	
Teruggenomen	8283		
Verworven van derden.....	8293		
Afgeboekt	8303	6.985,36	
Overgeboekt van een post naar een andere (-)/(+)	8313	30.175,20	
Omrekeningsverschillen..... (-)/(+)	99893	202,29	
Andere wijzigingen..... (-)/(+)	99903	931,79	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar...	8323	1.615.565,98	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(24)	109.924,70	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
OVERIGE MATERIELE VASTE ACTIVA			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8195P	xxxxxxxxxxxxxxxx	7.956.020,69
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa.....	8165	109.423,35	
Overdrachten en buitengebruikstellingen.....	8175	300.402,48	
Overboekingen van een post naar een andere..... (+)/(-)	8185	-28.605,56	
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99855		
Andere wijzigingen..... (+)/(-)	99865	390,61	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar.....	8195	7.736.826,61	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8255P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt.....	8215		
Verworven van derden.....	8225		
Afgeboekt.....	8235		
Overgeboekt van een post naar een andere..... (+)/(-)	8245		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99875		
Andere wijzigingen..... (+)/(-)	99885		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8255		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8325P	xxxxxxxxxxxxxxxx	7.393.271,11
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt.....	8275	214.897,89	
Teruggenomen.....	8285		
Verworven van derden.....	8295		
Afgeboekt	8305	300.402,48	
Overgeboekt van een post naar een andere	8315	314,34	
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99895	-17,42	
Andere wijzigingen..... (+)/(-)	99905		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8325	7.308.063,44	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(26)	428.763,17	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA IN AANBOUW EN VOORUITBETALINGEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar.....	8196P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa.....	8166	2.185,00	
Overdrachten en buitengebruikstellingen.....	8176		
Overboekingen van een post naar een andere..... (+)/(-)	8186		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99856		
Andere wijzigingen..... (+)/(-)	99866		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8196	2.185,00	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8256P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt.....	8216		
Verworven van derden.....	8226		
Afgeboekt	8236		
Overgeboekt van een post naar een andere	8246		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99876		
Andere wijzigingen..... (+)/(-)	99886		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8256		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8326P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt.....	8276		
Teruggenomen.....	8286		
Verworven van derden.....	8296		
Afgeboekt	8306		
Overgeboekt van een post naar een andere..... (+)/(-)	8316		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99896		
Andere wijzigingen..... (+)/(-)	99906		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8326		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(27)	2.185,00	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.225.193,81
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8362	28.694,13	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8372	65.400,00	
Overboekingen van een post naar een andere..... (+)/(-)	8382		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99912		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392	1.188.487,94	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt.....	8412		
Verworven van derden.....	8422		
Afgeboekt.....	8432		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99922		
Overgeboekt van een post naar een andere..... (+)/(-)	8442		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt.....	8472		
Teruggenomen.....	8482		
Verworven van derden.....	8492		
Afgeboekt.....	8502		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99932		
Overgeboekt van een post naar een andere..... (+)/(-)	8512		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522		
Niet-opgevraagde bedragen per einde boekjaar	8552P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar	8542		
Niet-opgevraagde bedragen per einde boekjaar	8552		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(284)	1.188.487,94	
ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8P	xxxxxxxxxxxxxxxx	188.493,45
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen.....	8582	40.716,63	
Terugbetalingen	8592	22.651,76	
Geboekte waardeverminderingen	8602		
Teruggenomen waardeverminderingen	8612		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99952		
Overige..... (+)/(-)	8632		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(285/8)	206.558,32	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	8652	1.395.046,26	

STAAT VAN DE GECONSOLIDEERDE RESERVES

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Geconsolideerde reserves per einde van het boekjaar (+)/(-)	9910P	xxxxxxxxxxxxxxxx	7.009.380,13
Wijzigingen tijdens het boekjaar:			
Aandeel van de groep in het geconsolideerde resultaat..... (+)/(-)	99002	-238.245,31	
Andere wijzigingen..... (+)/(-)	99003	-7.801,71	
Andere wijzigingen			
<i>(uit te splitsen voor de betekenisvolle bedragen die niet zijn toegewezen aan het aandeel van de groep in het geconsolideerde resultaat)</i>			
Geconsolideerde reserves per einde van het boekjaar (+)/(-)	(9910)	6.763.333,11	

STAAT VAN DE CONSOLIDATIEVERSCHILLEN EN DE VERSCHILLEN NA TOEPASSING VAN DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
POSITIEVE CONSOLIDATIEVERSCHILLEN			
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	99201P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Ingevolge een stijging van het deelnemingspercentage.....	99021		
Ingevolge een daling van het deelnemingspercentage.....	99031		
Afschrijvingen.....	99041		
In resultaat genomen verschillen.....	99051		
Andere wijzigingen	99061	55.847,61	
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	99201	55.847,61	
NEGATIEVE CONSOLIDATIEVERSCHILLEN			
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	99111P	xxxxxxxxxxxxxxx	4.610.879,49
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Ingevolge een stijging van het deelnemingspercentage.....	99022		
Ingevolge een daling van het deelnemingspercentage.....	99032	218.214,78	
Afschrijvingen.....	99042		
In resultaat genomen verschillen.....	99052		
Andere wijzigingen	99062		
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	99111	4.829.094,27	
POSITIEVE VERSCHILLEN NA TOEPASSING VAN DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE			
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	99202P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Ingevolge een stijging van het deelnemingspercentage.....	99023		
Ingevolge een daling van het deelnemingspercentage	99033		
Afschrijvingen.....	99043		
In resultaat genomen verschillen.....	99053		
Andere wijzigingen	99063		
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	99202		
NEGATIEVE VERSCHILLEN NA TOEPASSING VAN DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE			
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	99112P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Ingevolge een stijging van het deelnemingspercentage.....	99024		
Ingevolge een daling van het deelnemingspercentage.....	99034		
Afschrijvingen.....	99044		
In resultaat genomen verschillen.....	99054		
Andere wijzigingen	99064		
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	99112		

STAAT VAN DE SCHULDEN**UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD****Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen**

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8801	902.429,02
Achtergestelde leningen	8811	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831	
Kredietinstellingen	8841	531.000,46
Overige leningen	8851	371.428,56
Handelsschulden	8861	
Leveranciers	8871	
Te betalen wissels	8881	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8891	
Overige schulden	8901	
Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	(42)	902.429,02

Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

Financiële schulden	8802	479.478,63
Achtergestelde leningen	8812	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	
Kredietinstellingen	8842	479.478,63
Overige leningen	8852	
Handelsschulden	8862	
Leveranciers	8872	
Te betalen wissels	8882	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8892	
Overige schulden	8902	
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 1 jaar doch hoogstens 5 jaar	8912	479.478,63

Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

Financiële schulden	8803	
Achtergestelde leningen	8813	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833	
Kredietinstellingen	8843	
Overige leningen	8853	
Handelsschulden	8863	
Leveranciers	8873	
Te betalen wissels	8883	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8893	
Overige schulden	8903	
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar	8913	

SCHULDEN (OF GEDEELTE VAN DE SCHULDEN) GEWAARBORGD DOOR ZAKELIJKE ZEKERHEDEN GESTELD OF ONHERROEPELIJK BELOOFD OP ACTIVA VAN DE IN DE CONSOLIDATIE OPGENOMEN ONDERNEMINGEN			Codes	Boekjaar
Financiële schulden			8922	1.010.479,09
Achtergestelde leningen			8932	
Niet-achtergestelde obligatieleningen			8942	
Leasingschulden en soortgelijke schulden			8952	
Kredietinstellingen			8962	1.010.479,09
Overige leningen			8972	
Handelsschulden			8982	
Leveranciers			8992	
Te betalen wissels			9002	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen			9012	
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten			9022	
Belastingen.....			9032	
Bezoldigingen en sociale lasten.....			9042	
Overige schulden			9052	
Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden, gesteld of onherroepelijk beloofd op de activa van de in de consolidatie opgenomen onderneming			9062	1.010.479,09

RESULTATEN**NETTO-OMZET****Uitsplitsing per bedrijfscategorie****Uitsplitsing per geografische markt**

Omzet binnen E.U.

40.341.639,81

40.984.213,98

Omzet buiten E.U.

5.167.329,46

6.225.448,43

Totale omzet van de groep in België

99083

45.508.969,27

46.311.729,00

**GEMIDDELD PERSONEELSBESTAND (IN EENHEDEN) EN
PERSONEELSKOSTEN****Consoliderende onderneming en integraal geconsolideerde
dochterondernemingen**

Gemiddeld personeelsbestand

90901

382

402

Arbeiders

90911

25

15

Bedienden

90921

357

387

Directiepersoneel

90931

Anderen

90941

Personeelskosten

Bezoldigingen en sociale lasten

99621

19.155.358,08

21.509.261,07

Pensioenen

99622

Gemiddeld aantal personeelsleden tewerkgesteld in België door de
betrokken ondernemingen

99081

326

342

Evenredig geconsolideerde dochterondernemingen

Gemiddeld personeelsbestand

90902

Arbeiders

90912

Bedienden

90922

Directiepersoneel

90932

Anderen

90942

Personeelskosten

Bezoldigingen en sociale lasten

99623

Pensioenen

99624

Gemiddeld aantal personeelsleden tewerkgesteld in België door de
betrokken ondernemingen

99082

RESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN	76	37.653,70	7.309.947,38
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	76A	37.653,70	7.309.947,38
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	760		
Terugneming van afschrijvingen op consolidatieverschillen	9970		
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten	7620		
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	7630	12.658,80	34.807,38
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	764/8	24.994,90	7.275.140,00
Waaronder			
Niet-recurrente financiële opbrengsten	76B		
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	761		
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten	7621		
Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	7631		
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten	769		
Waaronder			
NIET-RECURRENTE KOSTEN	66	579,59	2.337.939,66
Niet-recurrente bedrijfskosten	66A	579,59	2.337.939,66
Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	660		15.039,22
Afschrijvingen op positieve consolidatieverschillen	9962		
Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen)	6620	-1.320.614,26	1.901.475,45
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	6630	10.418,76	19.266,67
Andere niet-recurrente bedrijfskosten	664/7	1.310.775,09	402.158,32
Waaronder			
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten (-)	6690		
Niet-recurrente financiële kosten	66B		
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	661		
Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)	6621		
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	6631		
Andere niet-recurrente financiële kosten	668		
Waaronder			
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten	6691		
In het resultaat opgenomen negatieve consolidatieverschillen	9963		

RESULTATEN

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

Verschil tussen de aan de geconsolideerde resultatenrekening van het boekjaar en de vorige boekjaren toegerekende belastingen en de voor die boekjaren reeds betaalde of nog te betalen belastingen, voor zover dit verschil van belang is met het oog op de in de toekomst te betalen belastingen

Invloed van de niet-recurrente resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
99084		
99085		

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN die door de in de consolidatie opgenomen ondernemingen werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van derden.....

ZAKELIJKE ZEKERHEID die door de in de consolidatie opgenomen ondernemingen werden gesteld of onherroepelijk beloofd op de eigen activa, als waarborg voor schulden en verplichtingen:

van de in de consolidatie opgenomen ondernemingen
van derden.....

GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE IN CONSOLIDATIE OPGENOMEN ONDERNEMINGEN, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN.....

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA.....

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA.....

RECHTEN UIT VERRICHTINGEN

op rentestanden.....
op wisselkoersen
op prijzen van grondstoffen of handelsgoederen.....
op andere gelijkaardige verrichtingen.....

VERPLICHTINGEN UIT VERRICHTINGEN

op rentestanden.....
op wisselkoersen
op prijzen van grondstoffen of handelsgoederen.....
op andere gelijkaardige verrichtingen.....

Codes	Boekjaar
9149	
99086	9.460.000,00
99087	
9217	4.333.999,12
9218	
9219	
99088	
99089	
99090	
99091	
99092	
99093	
99094	
99095	

VERPLICHTINGEN VOORTVLOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN

Ontvangen waarborgen van derden voor rekening van de onderneming
Gegeven waarborgen aan derden voor rekening van de onderneming

Boekjaar
1.000.000,00
411.645,38

BEDRAG, AARD EN VORM VAN BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

Boekjaar

RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN GUNSTE VAN PERSONEELSLEDEN OF ONDERNEMINGSLEIDERS, TEN LASTE VAN DE IN DE CONSOLIDATIE OPGENOMEN ONDERNEMINGEN

All benefits and contributions to pension plans are managed by insurance companies for which the company takes the charge when the insurance company requests payments.

AARD EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN MATERIËLE GEBEURTENISSEN DIE ZICH NA BALANSDATUM HEBBEN VOORGEDAAN en die niet in de resultatenrekening of balans worden weergegeven

Boekjaar

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

AARD, ZAKELIJK DOEL EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk zijn voor de beoordeling van de financiële positie van de ondernemingen die in de consolidatie zijn opgenomen

Boekjaar

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT EN DIE NIET IN DE CONSOLIDATIE ZIJN OPGENOMEN

VERBONDEN ONDERNEMINGEN

Financiële vaste activa

Deelnemingen en aandelen.....

Vorderingen.....

Op meer dan één jaar.....

Op hoogstens één jaar.....

Geldbeleggingen.....

Aandelen.....

Vorderingen.....

Schulden.....

Op meer dan één jaar.....

Op hoogstens één jaar.....

Persoonlijke zekerheden die werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen.....

Andere betekenisvolle financiële verplichtingen.....

Financiële resultaten

Opbrengsten uit financiële vaste activa.....

Opbrengsten uit vlottende activa.....

Andere financiële opbrengsten.....

Kosten van schulden.....

Andere financiële kosten.....

ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

Financiële vaste activa

Deelnemingen en aandelen.....

Vorderingen.....

Op meer dan één jaar.....

Op hoogstens één jaar.....

Schulden.....

Op meer dan één jaar.....

Op hoogstens één jaar.....

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9261	67.688,00	104.379,00
9291	263.777,00	270.651,00
9301		
9311	263.777,00	270.651,00
9321		
9331		
9341		
9351	208.040,00	105.907,00
9361		
9371	208.040,00	105.907,00
9381		
9401		
9421		
9431		
9441		
9461		
9471		
9262	116.790,05	116.790,05
9292	87.589,00	92.813,00
9302		
9312	87.589,00	92.813,00
9352		
9362		
9372		

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN

Vermelding van dergelijke transacties, met uitzondering van transacties binnen de groep, indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de ondernemingen die in de consolidatie als één geheel zijn opgenomen:

Nihil

Boekjaar

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

DE BESTUURDERS OF ZAAKVOERDERS VAN DE GECONSOLIDEERDE ONDERNEMING

Totaal bedrag van de toegekende bezoldigingen uit hoofde van hun werkzaamheden in de consoliderende onderneming, haar dochterondernemingen en geassocieerde vennootschappen, inclusief het bedrag van de aan de gewezen bestuurders of zaakvoerders uit dien hoofde toegekende rustpensioenen.....

Totaal bedrag van de voorschotten en kredieten toegekend door de consoliderende onderneming, door een dochteronderneming of een geassocieerde vennootschap.....

Codes	Boekjaar
99097	120.000,00
99098	

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

Bezoldiging van de commissaris(sen) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij de betrokken vennootschap en haar filialen door de commissaris(sen)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Bezoldiging van de personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij de vennootschap en haar filialen door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
9507	33.797,19
95071	1.800,00
95072	
95073	
9509	
95091	
95092	
95093	

Vermeldingen in toepassing van het artikel 133, paragraaf 6 van het Wetboek van vennootschappen

BIJKOMENDE INLICHTINGEN

-Op 11 maart 2020 maakte de Wereldgezondheidsorganisatie bekend dat de uitbraak van COVID-19 officieel als pandemie wordt beschouwd. Hoewel de volledige impact van de COVID-19-crisis op dit moment ongekend is en de voortschrijdende maatregelen niet redelijk kunnen ingeschat worden, is het bestuursorgaan van oordeel dat voldoende maatregelen werden genomen om de negatieve impact zoveel als mogelijk in te perken.

**BEHEERSVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER DE GECONSOLIDEERDE
REKENINGEN TEN BEHOEVE VAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN 28 MEI 2020**

Geachte aandeelhouders,

Op maandag 25 mei 2020 is de Raad van Bestuur van de N.V. Sabena Aerospace (hierna "de Vennootschap" genoemd) samengekomen om het geconsolideerde verslag van de jaarrekeningen, geconsolideerd met de jaarrekeningen van haar dochtermaatschappij Sabena Aerospace Engineering en haar filialen en van haar dochtermaatschappij Sabena Aerospace International (hierna "filiaal/filialen" genoemd) op te stellen ten behoeve van de algemene vergadering van 28 mei 2020.

In overeenstemming met artikel 3:32 van het Wetboek van Vennootschappen is het beheersverslag van de Raad van Bestuur aan de algemene vergadering als samengesteld:

1. Toelichting bij de jaarrekeningen, met inbegrip van een uiteenzetting van de gang van zaken, de resultaten en de positie van de vennootschap, alsmede een beschrijving van de belangrijkste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd wordt;
2. Informatie over de markante feiten en gebeurtenissen tijdens het boekjaar en de markante feiten en gebeurtenissen die hebben plaatsgevonden na afsluiting van het boekjaar;
3. Informatie over de feiten en gebeurtenissen die een belangrijke invloed kunnen hebben op de ontwikkeling van de Vennootschap;
4. Informatie over de onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten;
5. Verantwoording van de toepassing van de boekhoudkundige continuïteitsregels, indien de balans een overgedragen verlies vertoont;
6. Informatie over het bestaan van bijhuizen van de Vennootschap;
7. Bestemming van het resultaat;
8. Het gebruik van de financiële instrumenten door de Vennootschap;
9. Kwijting aan de zaakvoerders;
10. Kwijting en mandaat van de Commissaris.

1. TOELICHTING BIJ DE JAARREKENINGEN

A. VOORWOORD

Hieronder worden de belangrijkste elementen van de resultatenrekening en de balans toegelicht:

- 1). In 2019 bleef de luchtvaartactiviteit in Afrika bezuiden de Sahara laag ingevolge de verzwakking van de economie die sinds eind 2016 ingezet werd. De Vennootschap en haar filialen hebben de nodige maatregelen getroffen om hun aanwezigheid te behouden op de Afrikaanse luchthavens met het meeste potentieel aan het einde van deze periode van economische verzwakking. Tegelijkertijd heeft het filiaal Sabena Aerospace Engineering een contract van 5 jaar afgesloten met de nieuwe Oegandese luchtvaartmaatschappij. Omwille van de onderbreking van het luchtverkeer als gevolg van de Covid-19-crisis is de inwerkingtreding van dit contract (dat in maart 2020 van start had moeten gaan) naar een latere datum uitgesteld.

In België

- De luchtvaartmaatschappij Air Belgium heeft haar activiteiten in 2019 ontwikkeld in overeenstemming met haar businessplan (namelijk door ACMI-diensten en de opstart van regelmatige vluchten naar de Franse Antillen) en heeft haar rentabiliteitsdoel bereikt aan het einde van het boekjaar 2019.
- De groep Lufthansa heeft besloten om Brussels Airlines niet te integreren in haar lowcostfiliaal Eurowings. Brussels Airlines heeft haar activiteiten standalone voortgezet, maar heeft het boekjaar 2019 afgesloten met een verlies en kondigde eind 2019 een herschikkingsplan voor haar activiteiten aan (reboot).
- ASL is de ontwikkeling van haar vrachtvervoeractiviteiten vanaf de luchthaven van Luik blijven verderzetten.
- Belgian Defense heeft de voorbereidingen voor de komst van zijn nieuw transportvliegtuig (A400M) opgestart op de basis van Melsbroek-Brussels Airport, voorzien midden 2020.

- 2). In deze context hebben de Vennootschap en haar filialen hun Line Maintenance-activiteiten in Afrika en Europa verdergezet, in lijn met de ontwikkelingsplannen van hun Afrikaanse en Europese klanten.

De filialen hebben aldus de ontwikkeling van hun activiteiten verdergezet en de nodige investeringen hiervoor gedaan:

- Ze hebben de support van de luchtvaartmaatschappij Air Belgium ontwikkeld, door de installatie van een Line Maintenance-basis in Warschau (Polen);
- Zij zijn hun Line Support-activiteiten van internationale luchtvaartmaatschappijen blijven verhogen op de Afrikaanse en Europese luchthavens waar ze aanwezig zijn (onder andere voor Smartlynk, enz.);
- Zij hebben eveneens hun Line Support-activiteiten (Line Maintenance) verhoogd op de luchthaven Luxemburg Airport (Luxemburg);

- Ze hebben eveneens, in samenwerking met SOAR, enkele ad-hoc herstellingswerken gerealiseerd voor vliegtuigen die bij een ongeval betrokken waren (zogenaamde "Go Team");

Tegelijkertijd hebben de filialen de commerciële ontwikkeling van hun andere vliegtuigonderhoudsactiviteiten voortgezet voor de commerciële en militaire luchtvaart en belangrijke contracten afgesloten of hernieuwd, zoals:

- Ze hebben hun plan uitgevoerd voor de vergroting van de productiecapaciteit bij Base Maintenance Military (BU Defense) van 70.000 uur per jaar in 2017 naar 120.000 uur per jaar in 2019;
- Ze hebben hun Business Unit Engineering verder uitgebreid, door de ontwikkeling van de diensten voor de groep DHL en door het aangaan van partnerschappen met bedrijven die gespecialiseerd zijn in de eigendomsoverdracht van vliegtuigen (Aircraft Transit);
- Ze hebben de ontwikkeling van de Aircraft Structure-activiteiten voortgezet, in het kader van het "Repair & Hold"-aanbod. Tegelijkertijd hebben de filialen echter eind december 2019 de aanbesteding voor het onderhoud van de wielen en remmen van ASL Belgium verloren aan de lowcostdienstverlener TP Aerospace.

- 3). De Vennootschap en haar filialen hebben op die manier de ontwikkeling van hun activiteiten voortgezet - vanaf de site Brussels Airport - in de segmenten van de luchtvaartdiensten die de kern van hun strategie vormen (met name Engineering, Components-workshops, Defense en Operational Support).

De Vennootschap, die het beheer van het merk "Sabena Aerospace" verzorgt, is blijven investeren in de bescherming van dit merk en het bijbehorende logo in het merendeel van de landen waar de Vennootschap en haar filialen actief zijn.

In 2019 is de Vennootschap eveneens haar beheersactiviteiten en haar activiteiten op het gebied van de verhuur van luchtvaartapparatuur blijven ontwikkelen, waarbij zij zich aangepast heeft aan de daling van de hoeveelheid activiteiten in bepaalde Afrikaanse landen.

- 4). Bovendien heeft het filiaal Sabena Aerospace Engineering het implementatieproject voortgezet van haar nieuwe ERP, waarvan de eerste modules eind mei 2019 operationeel moesten zijn. Omwille van de onvoorziene vertraging in de ontwikkeling van deze nieuwe versie van de ERP door haar ontwikkelaar Russada heeft dit programma vertraging opgelopen, waardoor de implementatieplanning moest worden aangepast. De "Go Live" zou eind 2020, begin 2021 moeten plaatsvinden.
- 5). De omvang van de geconsolideerde rekeningen strekt zich uit tot de filialen Sabena Aerospace Engineering en Sabena Aerospace International.

B. RESULTATENREKENING

RESULTATENREKENING (in miljoen €)	2019	2018
BEDRIJFSOPBRENGSTEN	54.2	57.7
Omzet	45.5	47.2
Andere bedrijfsopbrengsten	8.6	3.2
Niet-recurrente opbrengsten	0.0	7.3
BEDRIJFSKOSTEN	54.2	56.8
Grond- en hulpstoffen en handelsgoederen	21.9	19.2
Diensten en diverse goederen	11.5	10.6
Loonkosten	19.2	21.5
Afschrijvingen op vaste activa	1.2	1.2
Waardeverminderingen op voorraden en handelsvorderingen	0.4	1.7
Voorzieningen voor risico's en kosten	0.0	0.0
Andere bedrijfskosten	-0.0	0.2
+ Operationele kosten zonder impact op thesaurie	1.6	1.8
= EBITDA RECURRENT	1.6	-2.2
<i>EBITDA RECURRENT%</i>	<i>3.0%</i>	<i>-3.9%</i>
Niet-recurrente bedrijfskosten	0.0	2.3
+ Operationele kosten zonder impact op thesaurie	1.6	1.8
=EBITDA	1.7	2.8
<i>EBITDA%</i>	<i>3.1%</i>	<i>3.5%</i>
- Operationele kosten zonder impact op thesaurie	-1.6	-1.8
= EBIT	0.0	0.9
<i>EBIT%</i>	<i>0.0%</i>	<i>-0.1%</i>
+ Financieel resultaat	-0.2	-0.3
= RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITOEFENING	-0.2	0.7
- Belastingen	-0.1	-0.1
= NETTO RESULTAAT	-0.3	0.6
+ Overboeking naar belastingsvrije reserves	-	-
= TE BESTEMMEN RESULTAAT	-0.3	0.6

In 2019 hebben de Vennootschap en haar filialen hun omzetcijfer gerealiseerd op de kernactiviteiten van hun businessplan. Dankzij de sterke toename van de Base Maintenance Military-activiteiten op de site van Brussel, de gestage groei van de Engineering-activiteiten en de voortzetting van de activiteiten van de Business Units Component en Operational Support is de globale operationele rentabiliteit van de Vennootschap en haar filialen hersteld, ondanks de lage Afrikaanse activiteit als gevolg van de algemene verzwakking van de economie in Afrika bezuiden de Sahara.

In deze context is het terugkerende omzetcijfer van de Vennootschap en haar filialen (excl. niet-recurrente inkomsten) in 2019 afgesloten met een stijging ten opzichte van vorig jaar.

Het nettoresultaat bedraagt € (-0.3) miljoen.

1. Bedrijfsopbrengsten

In 2019 bedragen de bedrijfsopbrengsten (excl. niet-recurrente inkomsten) € 54.2 miljoen ten opzichte van € 50.4 miljoen in 2018. Deze situatie is het resultaat van de stijging van de omzet, voornamelijk in de Business Unit Defense en de Business Unit Engineering.

2. Bedrijfskosten

De bedrijfskosten, met uitzondering van de bezoldigingskosten, bestaan hoofdzakelijk uit leveringen van het nodige materiaal voor de ontwikkeling van de dagelijkse activiteiten en de uitbestedingskosten die verbonden zijn aan de operationele supportactiviteiten.

3. Financieel resultaat

In 2019 bedroeg het financieel resultaat € (-0.2) miljoen ten opzichte van € (-0.3) miljoen tijdens het boekjaar 2018.

Het financieel resultaat van 2019 wordt hoofdzakelijk verklaard door de interesten van de langetermijnleningen van de Vennootschap en de impact van de wisselkoersverschillen tijdens het jaar die verband houden met de normale operationele activiteiten.

4. Uitzonderlijk resultaat

De tabel hieronder geeft een overzicht van de uitzonderlijke resultaten in 2018 en 2019.

UITZONDERLIJK RESULTAAT (in € miljoen)	2019	2018
Provisies voor herstructurering	1.2	-1.8
Personeelherstructureringskosten	-1.2	-0.5
Divers	0.0	7.3
UITZONDERLIJK RESULTAAT (in € miljoen)	0.0	5.0

In 2019 bedroeg het uitzonderlijk resultaat € 0.0 miljoen ten opzichte van een uitzonderlijk resultaat van € 5.0 miljoen in 2018. Het uitzonderlijk resultaat van 2019 is het gevolg van herstructureringskosten die verband houden met (i) lopende prepensioenen en (ii) het twintigtal ontslagen die in november 2018 vielen in het filiaal Sabena Aerospace Engineering (gecompenseerd door de provisies die overeenstemmen met de lopende prepensioenen en de lopende herstructureringskosten).

B. BALANS

De tabel hieronder geeft een overzicht van de balans van 2018 en 2019.

BALANS					
Boekjaar	2019	2018		2019	2018
VASTE ACTIVA	6.0	5.7	EIGEN VERMOGEN	12.6	12.6
Immateriële vaste activa en Oprichtingskosten	2.9	2.4	BELANGEN VAN DERDEN	0.8	0.7
Materiële vaste activa	1.6	1.9	VOORZIENINGEN	1.9	3.4
Installaties, machines en materiaal	1.1	1.2	SCHULDEN OP>1 JAAR	0.5	1.6
Rollend materiaal	0.1	0.2	Financiële schulden	0.5	1.6
Andere materiële activa	0.4	0.6		-	-
Act Immobilisations en cours	0.0	-		-	-
Goodwill	0.1	-		-	-
Financiële vaste activa	1.4	1.4		-	-
VLOTTENDE ACTIVA	31.9	31.7	SCHULDEN OP<1 JAAR	32.6	25.9
Voorraden en best. In uitvoering	17.5	12.1	Financiële schulden	10.2	6.0
Voorraad grondstoffen	-	-	Andere	0.6	0.2
Voorraad verbruiksgoederen en te herst.	9.1	9.3	Voorschotten	1.1	1.1
Bestellingen in uitvoering	8.4	2.8	Lonen, fiscale en sociale lasten	5.2	5.3
Handelsvorderingen	12.0	10.8	Handelsschulden	10.9	10.2
Andere vorderingen	0.8	7.6	Overlopende rekeningen	4.6	3.2
Overlopende rekeningen	1.6	1.2		-	-
GELDBELEGGINGEN	-	-		-	-
LIQUIDE MIDDELEN	10.5	6.8		-	-
TOTAAL ACTIVA	48.4	44.2	TOTAAL PASSIVA	48.4	44.2

De belangrijkste elementen worden hieronder besproken.

1. Vaste activa

Eind december 2019 vertegenwoordigen de vaste activa een nettowaarde van € 6.0 miljoen ten opzichte van € 5.7 miljoen aan het einde van het vorige boekjaar.

De immateriële vaste activa en de oprichtingskosten, hetzij € 2.9 miljoen, stijgen ten opzichte van 2018. Deze stijging is te wijten aan de investeringen die gedaan werden voor (i) het opstarten van nieuwe activiteiten in Noord-Afrika, (ii) aan de uitbouw van nieuwe capaciteiten van de Vennootschap en (iii) het project ter vervanging van de ERP van het filiaal Sabena Aerospace Engineering.

De nettowaarde van de materiële vaste activa is in 2019 gedaald van € 1.9 miljoen naar € 1.6 miljoen, enerzijds omwille van de investeringen in de installaties, machines en uitrustingen en anderzijds omwille van de afschrijving van de materiële vaste activa.

In de financiële vaste activa, die € 1.4 miljoen bedragen, is de participatie van 50% in het filiaal Ignition inbegrepen, evenals de participatie van 25% in de firma IAMCO die de onderhoudscontracten voor de transportvliegtuigen van de NATO beheert, van 5.01% in de firma Air Belgium en een participatie van 5% in de firma Global Aviation Services International, die in de Democratische Republiek Congo gevestigd is.

2. Vlottende activa

Eind 2019 bedraagt de netto boekwaarde van de "voorraden" en de "lopende bestellingen" € 17.5 miljoen ten opzichte van een nettobedrag van € 12.1 miljoen aan het einde van het boekjaar 2018.

Deze stijging is hoofdzakelijk te wijten aan de stijging van de lopende bestellingen die verband houden met de tweede Base Maintenance Military-lijn voor de nieuwe klant NPA.

Eind 2019 bedragen de handelsvorderingen € 12.0 miljoen in vergelijking met € 10.8 miljoen eind 2018.

Op 31 december 2019 beschikt de Vennootschap over liquide middelen ten belope van € 10.5 miljoen.

3. Passiva: Eigen vermogen

Eind 2019 bedraagt het eigen vermogen € 12.6 miljoen in vergelijking met € 12.6 miljoen eind 2018. Ondanks een lichtjes negatief nettoresultaat neemt het eigen vermogen lichtjes toe omwille van een kapitaalsverhoging die in januari 2019 door de FPIM in Sabena Aerospace Engineering werd doorgevoerd.

4. Passiva: Provisies

Eind december 2019 vertegenwoordigen de provisies voor risico's en kosten een bedrag van € 1.9 miljoen ten opzichte van € 3.3 miljoen eind december 2018.

De daling van de provisies voor risico's en kosten naar € 1.9 miljoen wordt hoofdzakelijk verklaard door de opname van de provisies in verband met het twintigtal ontslagen die eind 2018 vielen in het filiaal Sabena Aerospace Engineering en de provisies voor prepensioenen ingevolge de betalingen die tijdens het jaar 2019 werden uitgevoerd in overeenstemming met de planning.

PROVISIES VOOR RISICO'S EN KOSTEN (in € miljoen)	2019	2018
Provisies voor rechtsgeschillen en risico's	0.1	0.3
Provisies voor pensioenen	0.4	0.8
Provisies voor herstructurering	1.4	2.3
PROVISIES VOOR RISICO'S EN KOSTEN (in € miljoen)	1.9	3.4

5. Passiva: Schulden op lange termijn

Eind december 2019 bedraagt de financiële schuld op lange termijn € 0.5 miljoen ten opzichte van € 1.6 miljoen eind 2018. Deze daling is het resultaat van de terugbetaling in 2019 van de leningen aan BNP Fortis, KBC en FPIM en overeenkomstig de contractuele planning.

6. Vlottende passiva

Eind december 2019 bedraagt het doorlopende ("revolving") militaire krediet € 9.3 miljoen. Dit krediet dient voor de financiering van de lopende werkzaamheden tot aan de levering van elk militair project voor groot onderhoud.

De handelsschulden eind december 2019 bedragen € 10.9 miljoen ten opzichte van € 10.2 miljoen eind december 2018. De schulden met betrekking tot de bezoldigingen en sociale lasten bedragen eind december 2019 € 5.2 miljoen ten opzichte van € 5.3 miljoen aan het einde van het vorige boekjaar. De meerderheid van deze rubriek van de passiva wordt gevormd door de provisies voor vakantiegeld en overuren.

Eind december 2019 bedragen de uitgestelde opbrengsten met betrekking tot de contracten € 464 miljoen ten opzichte van € 3.2 miljoen aan het einde van het boekjaar 2018.

C. BELANGRIJKSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN

1.

Rond half maart 2020 verspreidde zich een virus (van het type coronavirus, "Covid-19" genaamd), dat voor het eerst in China opdook in november 2019, zich over de hele wereld. Om de gezondheidsrisico's te verminderen van deze (eerste) pandemie in de geschiedenis van de geglobaliseerde wereld van de 21ste eeuw, hebben de regeringen van de meeste landen lockdownmaatregelen opgelegd, waardoor het merendeel van de passagiersvliegtuigen aan de grond moest blijven.

Voor het begin van deze lockdown zetten de trends die in de afgelopen jaren werden vastgesteld, zich door, namelijk:

- De voortzetting van de consolidatie van de Europese luchtvaartsector en het verdwijnen van luchtvaartmaatschappijen als gevolg van de zware concurrentiestrijd op de markt (Thomas Cook-groep, Aigle Azur, XL Airways enz.)
- In hun aankoopbeleid geven de luchtvaartmaatschappijen voorrang aan de prijs; in deze context heeft de Vennootschap een internationale aanbesteding verloren voor het onderhoud van de wielen en remmen van ASL Belgium aan de Europese leider van de lowcost-Wheels & Brakes;
- Een lichte toename van de economische activiteit in Afrika bezuiden de Sahara;

In deze context heeft de Belgische luchtvaartsector in 2019 meerdere evoluties gekend, die de langetermijnperspectieven beïnvloeden.

Na het aankondigen van de integratie van Brussels Airlines in haar lowcostfiliaal (Eurowings) besloot Lufthansa uiteindelijk om deze integratie dan toch niet door te voeren, waarvoor echter al meerdere uitvoeringsmaatregelen (schilderen van de vliegtuigen) waren aangevat. Voor Brussels Airlines (50 vliegtuigen) was 2019 een slecht jaar en de maatschappij sloot haar boekjaar 2019 dan ook af met een aanzienlijk verlies.

Air Belgium legde in 2019 haar (nieuwe) businessplan ten uitvoer, gebaseerd op een gemengde activiteit van ACMI-vluchten (Aircraft Crew Maintenance & Insurance) en regelmatige vluchten naar twee nichebestemmingen. Air Belgium (4 vliegtuigen) sloot haar boekjaar 2019 af met winst.

ASL Airlines zette haar businessplan in het cargotransport voort, met name vanaf de luchthaven van Luik en sloot haar boekjaar 2019 af met winst.

In deze context heeft de Vennootschap begin 2020 haar diensten voor de drie segmenten van haar cliënteel (de luchtvaartmaatschappijen gespecialiseerd in passagiersvervoer, de luchtvaartmaatschappijen gespecialiseerd in vrachtvervoer en de militaire luchtvaart) verder uitgebouwd in het kader van haar plan voor de verbetering van haar diensten en voor de ontwikkeling van een compleet dienstenaanbod ("one-stop-shop").

2.

Deze context werd op 12 maart 2020 ingrijpend gewijzigd door het besluit van de Amerikaanse regering om alle intercontinentale passagiersvluchten te schrappen, om op die manier het risico van de verspreiding van het Covid-19-virus te beperken (op 11 maart 2020 had de Wereldgezondheidsorganisatie aangekondigd dat de Covid-19-epidemie officieel als pandemie werd beschouwd). Als gevolg van dit besluit van de Amerikaanse regering nam het merendeel van de regeringen, eerst in Europa en vervolgens wereldwijd, vergelijkbare beslissingen, die ertoe geleid

hebben dat het merendeel van de wereldwijde vloot passagiersvliegtuigen sinds eind maart 2020 aan de grond staat.

De Vennootschap en haar filialen hebben onmiddellijk maatregelen genomen om in deze periode van sterke globale economische vertraging enerzijds de invoering van maatregelen ter bescherming van de gezondheid van hun stakeholders (hun personeel, hun klanten en hun partners) te garanderen en anderzijds om hun kosten te verminderen tot het niveau van hun inkomsten.

Daarnaast hebben de Vennootschap en haar filialen meerdere initiatieven gelanceerd om hun diensten aan te passen aan de nieuwe behoeften van de commerciële luchtvaart, die de kop opsteken in deze moeilijke economische context, namelijk het verlenen van assistentie aan leasingbedrijven (Aircraft Transit, Aircraft Storage, Aircraft Repossession, enz.).

3.

Deze maatregelen - zoals bepaald op basis van het in april 2020 vastgestelde niveau van activiteit (hoofdzakelijk ten dienste van cargobedrijven en militaire luchtvaart) - blijken te volstaan om de continuïteit van de bedrijfsactiviteiten te garanderen en zullen het voorwerp vormen van een permanente opvolging.

In het vooruitzicht van de opheffing van de lockdownmaatregelen (aangekondigd voor mei 2020) zullen de Vennootschap en haar filialen de evoluties blijven opvolgen van de vraag naar vliegtuigonderhoud en/of alle andere diensten die zij hun klanten kunnen aanbieden, om (i) hun activiteiten tijdens de periode van economische vertraging te kunnen blijven verderzetten en (ii) klaar te zijn om de economische relance te begeleiden, wanneer de basisfactoren opnieuw aanwezig zullen zijn.

4.

Voor Sabena Aerospace en haar filialen worden de gevolgen van de Covid-19-epidemie en de bijbehorende crisis op het opstellen van de jaarrekeningen voor het boekjaar dat wordt afgesloten op 31 december 2019 door het bestuursorgaan geboekt als een gebeurtenis na de datum van afsluiting, die geen aanleiding zal geven tot een aanpassing van de jaarrekeningen, aangezien de belangrijke veranderingen van de bedrijfsactiviteiten en de economische gevolgen zich hebben voorgedaan naar aanleiding van gebeurtenissen die hebben plaatsgevonden na de datum van afsluiting, zoals de maatregelen die door de regering en de privésector werden getroffen als reactie op de virusepidemie.

De hypothesen die worden gebruikt in de evaluatie van de financiële en niet-financiële activa op de datum van afsluiting stellen de informatie die op 31 december beschikbaar was, op een voorzichtige, redelijke en gerechtvaardigde wijze voor.

2. GEGEVENS MET BETREKKING TOT DE MARKANTE FEITEN DIE ZICH TIJDENS EN NA DE AFSLUITING VAN HET BOEKJAAR OP 31/12/2019 HEBBEN VOORGEDAAN

Op 10 februari 2020 sloten Sabena Aerospace en de FPIM (aandeelhouders van de Vennootschap) een overeenkomst met Dassault voor de aankoop van meer dan 96% van de aandelen van de firma Sabca. De nieuwe aandeelhouder van Sabca (bedrijf in oprichting, waarvan Sabena Aerospace en de FPIM medeaandeelhouders zullen zijn) zal eveneens de enige aandeelhouder van haar filialen worden.

Tegelijkertijd hebben de Vennootschap en haar filialen in januari en februari 2020 de uitbouw van hun activiteiten verdergezet en inkomsten gegenereerd in lijn met hun businessplan.

De uitbraak van Covid-19 (cf. Supra) heeft geleid tot

- een aanzienlijke daling van haar activiteiten ten dienste van transportluchtvaartmaatschappijen (-70%) voornamelijk omwille van het verbod op of de sterke daling van het aantal vluchten in Europa.
- een gevoelige daling van haar activiteiten ten dienste van de vrachttransportluchtvaartmaatschappijen en de luchtvaartdiensten van Defensie omwille van de opeenvolgende problemen met de toeleveringsketen en het personeelstekort als gevolg van het door Covid-19 gevormde gezondheidsrisico.

De Vennootschap en haar filialen hebben onmiddellijk de nodige maatregelen genomen.

3. INFORMATIE OVER DE OMSTANDIGHEDEN DIE EEN AANZIENLIJKE INVLOED KUNNEN HEBBEN OP DE ONTWIKKELING VAN DE VENNOOTSCHAP

De uitbraak van Covid-19 (cf. Supra) heeft geleid tot een stopzetting van de meerderheid van passagiersvluchten.

Om hun ontwikkeling te kunnen blijven garanderen, zullen de Vennootschap en haar filialen ervoor zorgen dat zij hun organisatie en hun diensten aanpassen aan de nieuwe toekomstige economische context, die in het bijzonder zal worden beïnvloed door (i) de langzame terugkeer van het vertrouwen van de passagiers in het luchtvaartvervoer en (ii) de impact op lange termijn van de gezondheidscrisis op de globale economie.

4. INFORMATIE OVER DE ONDERZOEKS- EN ONTWIKKELINGSACTIVITEITEN

Sinds 2015 hebben de Vennootschap en haar filialen een programma ingevoerd voor de ontwikkeling van nieuwe industriële capaciteiten en nieuwe soorten diensten. In 2019 heeft het filiaal Sabena Aerospace Engineering - samen met andere Belgische bedrijven - haar deelname stopgezet aan een initiatief voor de ontwikkeling van een nieuw dienstenaanbod in samenhang met een nieuw type drone.

Tegelijkertijd blijven de Vennootschap en haar filialen inspanningen leveren en investeringen doen die tot een verbetering van de productiviteit en de veiligheid moeten leiden.

5. VERANTWOORDING VAN DE TOEPASSING VAN DE BOEKHOUDKUNDIGE CONTINUÏTEITSREGELS, INDIEN DE BALANS EEN OVERGEDRAGEN VERLIES VERTOONT

Niet van toepassing

6. INFORMATIE OVER HET BESTAAN VAN BIJHUIZEN VAN DE VENNOOTSCHAP

Het filiaal Sabena Aerospace Engineering beschikt over een bijhuis in Duitsland, waarvan de activiteit zich in Geilenkirchen bevindt.

7. RESULTATEN

Het nettoresultaat van het boekjaar bedraagt € (-0.3) miljoen.

De Raad van Bestuur stelt voor om dit resultaat toe te voegen aan het overgedragen resultaat.

8. HET GEBRUIK VAN DE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DOOR DE VENNOOTSCHAP

In toepassing van artikel 3:32 §1 8° van het Wetboek van Vennootschappen deelt de Raad van Bestuur de Aandeelhouders mee dat er tijdens het boekjaar, dat werd afgesloten op 31 december 2019, door de Vennootschap geen enkel financieel instrument werd gebruikt dat relevant is voor de evaluatie van haar activa, haar passiva, haar financiële toestand en haar verliezen of winsten.

9. KWIJTING AAN DE ZAAKVOERDERS

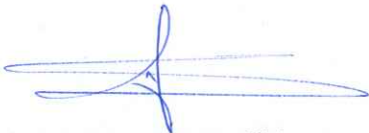
De Raad van Bestuur stelt aan de aandeelhouders voor om per afzonderlijke stemming kwijting te verlenen aan de Bestuurders voor het mandaat dat zij in 2019 hebben uitgeoefend.

10. KWIJTING EN MANDAAT VAN DE COMMISSARIS

Het mandaat van VGD Bedrijfsrevisoren vervalt op de algemene vergadering van 2020. Omdat het mandaat van de commissaris afgelopen is, wordt er voorgesteld om het te vernieuwen voor een periode van 3 jaar.

De Raad van Bestuur stelt aan de aandeelhouders voor om kwijting te verlenen aan VGD Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de Heer Maarten Lindemans, voor de uitoefening van zijn mandaat als Commissaris in 2019.

Voor de Raad van Bestuur,



B Global Management BV
De afgevaardigde bestuurder
De permanente vertegenwoordiger Stéphane Burton

**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN DE
NAAMLOZE VENNOOTSCHAP SABENA AEROSPACE
OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2019
(GECONSOLIDEERDE JAARREKENING)
(RPR BRUSSEL, NEDERLANDSTALIGE AFDELING – BTW BE 0879.932.035)**

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Sabena Aerospace nv (de "Vennootschap"), en haar filialen (samen "de Groep") leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 8 december 2017, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2019. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap Sabena Aerospace nv uitgevoerd gedurende 3 opeenvolgende boekjaren.

VERSLAG OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, die de geconsolideerde balans op 31 december 2019 omvat, met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatievervalsing, waarvan het balanstotaal 48.441.444 EUR bedraagt en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van -256.212 EUR.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de Groep op 31 december 2019 alsook van zijn geconsolideerde resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening" van ons verslag.



Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

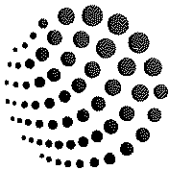
Benadrukking van een bepaalde aangelegenheid – COVID-19 crisis

Zonder afbreuk te doen aan het hierboven tot uitdrukking gebracht oordeel, vestigen wij de aandacht op toelichting CONSO 9 van de jaarrekening en op het jaarverslag die melding maken van de mogelijke effecten van de gebeurtenissen ontstaan vanaf februari 2020 als gevolg van de gezondheidscrisis COVID-19 op de toekomstige rentabiliteit van de Groep en haar continuïteit. Het bestuursorgaan vermeldt er eveneens de huidige genomen maatregelen en degene die worden beoogd.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.



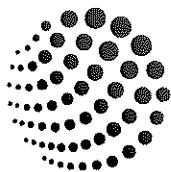
Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België na. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Groep, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee de bestuursorganen de bedrijfsvoering van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;



- het concluderen of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het bestuursorgaan onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

OVERIGE DOOR DE WET- EN REGELGEVING GESTELDE EISEN

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (herziene versie 2020) bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheid uit te brengen.



Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening verricht, en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.

De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening;

Antwerpen, 14 mei 2020



VGD Bedrijfsrevisoren CVBA

Commissaris

Vertegenwoordigd door

Maarten Lindemans

Bedrijfsrevisor

Bijlage 10.5 – Lijst van kruisverwijzingen

Paragraaf van Bijlage I van het OBA-KB	Referentie
3.3.2 Financiële informatie met betrekking tot de Doelvennootschap	
Geconsolideerde jaarrekening van de Doelvennootschap en haar dochtervennootschappen per 31 december 2019	Jaarlijks financieel verslag over het boekjaar 2019: pagina 81 e.v.: • overzicht van de financiële positie: p. 81 • geconsolideerde winst-en-verliesrekening: p. 82 • geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat: p. 83 • geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen: p. 83 • geconsolideerd kasstroomoverzicht: p. 84 • toelichting (bij de geconsolideerde jaarrekening): p. 85-103 • • verslag van de commissaris: p. 104-107 Beschikbaar via: https://www.sabca.be/investors?type=annual%20reports

BIEDER

Blueberry BV

Emmanuel Mounierlaan 2
1200 Sint-Lambrechts-Woluwe
België

FINANCIEEL ADVISEUR VAN DE BIEDER

Vulcain SAS

Avenue Hoche 40
75008 Parijs
Frankrijk

BELGISCH JURIDISCH ADVISEUR VAN DE BIEDER

Eubelius CVBA

Louizalaan 99
1050 Brussel
België