



19 mai 2021

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

La FSMA rend public, conformément à l'article 7 de l'arrêté royal du 27 avril 2007 relatif aux offres publiques d'acquisition (l'« **Arrêté OPA** »), l'avis qu'elle a reçu le 18 mai 2021 conformément à l'article 5 de l'Arrêté OPA, concernant l'intention de Greiner AG, une société de droit autrichien (*Aktiengesellschaft*) dont le siège est sis Greinerstrasse 70, 4550 Kremsmünster, Autriche, identifiée au registre du commerce (tribunal régional de Steyr) sous le numéro FN 174160 v (l'« **Offrant** »), de lancer une offre publique d'acquisition volontaire conditionnelle en espèces (l'« **Offre** ») portant sur les actions et les droits de souscription émis par Recticel SA, une société anonyme de droit belge dont le siège est sis avenue du Bourget 42, 1130 Bruxelles, Belgique, enregistrée auprès de Registre des Personnes Morales (Bruxelles, division néerlandophone) sous le numéro 0405.666.668, et dont les actions sont cotées sur Euronext Brussels (la « **Société Visée** »).

L'Offre porte sur l'ensemble des actions de la Société Visée, autres que les 15.094.410 actions de la Société Visée qui font l'objet d'une convention d'acquisition conclue le 14 mai 2021 par l'Offrant avec Compagnie du Bois Sauvage SA. L'Offre porte dès lors sur 40.745.010 actions de la Société Visée. De plus, l'Offre porte sur l'ensemble des 1.836.500 droits de souscription de la Société Visée.

Le prix de l'Offre s'élève à 13,50 EUR par action et se situe entre 5,20 EUR et 9,19 EUR par droit de souscription, en fonction du prix d'exercice et de l'échéance des droits de souscription.

Le prix de l'Offre pour les actions ne tient pas compte du dividende brut de 0,26 EUR par action proposé à l'assemblée générale ordinaire de la Société Visée qui sera tenue le 25 mai 2021.

L'Offre est soumise aux conditions suivantes :

- (a) les actions apportées (et non retirées) représentent ou donnent accès à au moins 22,97% du nombre total d'actions plus une (1) action à la fin de la période initiale d'acceptation, ce qui signifie que, en comptant les actions à acquérir par l'Offrant en vertu de la convention d'acquisition d'actions conclue le 14 mai 2021 avec Compagnie du Bois Sauvage SA, l'Offrant vise à obtenir des actions représentant 50% du nombre total d'actions plus une (1) action ;
- (b) l'obtention d'autorisations réglementaires de phase I de la part des autorités compétentes en matière de droit de la concurrence dans l'Union européenne et d'autres juridictions pertinentes ;
- (c) durant la période préalable à la date d'annonce des résultats de la période initiale d'acceptation de l'Offre, le cours de clôture de l'indice Bel 20 n'a pas diminué de plus de 15,0% par rapport au cours de clôture de l'indice Bel 20 du jour précédant la notification formelle de l'Offre à la FSMA conformément à l'article 5 de l'Arrêté OPA (c'est-à-dire 4.072,15 points à la date du 17 mai 2021). Si l'Offrant décide de ne pas retirer l'Offre au moment où le cours de

clôture de l'indice Bel 20 est inférieur à 3.461,33 points, et que ce cours de clôture repasse ensuite ce niveau, l'Offrant ne pourra plus se prévaloir ultérieurement de cette baisse antérieure et temporaire de l'indice Bel 20. L'éventuelle décision de l'Offrant de maintenir l'Offre pendant une période où le cours de clôture de l'indice Bel 20 a temporairement chuté en-dessous de 3.461,33 points ne porte pas préjudice au droit de l'Offrant d'invoquer malgré tout la condition et de retirer l'Offre dans le cas où, après une reprise, le cours de clôture de l'indice Bel 20 chute ensuite à nouveau en-dessous de 3.461,33 points ; et

- (d) durant la période préalable à la date d'annonce des résultats de la période initiale d'acceptation de l'Offre, il ne s'est produit aucun changement ou événement qui entraîne, ou qui est raisonnablement susceptible d'entraîner (dans ce cas, tel que confirmé par un expert indépendant), une perte (y compris une perte de valeur de l'actif net) ou un passif de la Société Visée ou de ses filiales, prises dans leur ensemble, ayant une incidence sur la valeur de l'actif net consolidé de la Société Visée et de ses filiales, après impôt, qui dépasse 50 millions d'euros (un « **Évènement Défavorable Important** »). Il est précisé qu'aucun des éléments suivants n'est réputé constituer en soi un Évènement Défavorable Important : (i) tout changement dans le prix du marché ou le volume de transactions des actions de la Société Visée ; (ii) toute évolution générale sur les marchés boursiers ; (iii) tout effet négatif résultant ou découlant de l'annonce ou de la réalisation de l'Offre, y compris tout effet de ce type sur les employés, les clients, les vendeurs, les fournisseurs, les distributeurs, les partenaires, les prêteurs, les contractants ou d'autres tiers ; (iv) tout changement dans le droit applicable (ou son interprétation) ; (v) la menace, la survenance, l'escalade, l'apparition ou l'aggravation d'une catastrophe naturelle, d'un cas de force majeure, d'un acte de guerre, d'une action policière ou militaire, d'une hostilité armée, d'un sabotage ou d'un acte terroriste ou (vi) tout changement découlant des conditions touchant l'économie ou l'industrie de la Société Visée en général qui n'a pas d'incidence importante et disproportionnée sur la Société Visée par rapport aux autres participants de l'économie ou de l'industrie, respectivement.

Les conditions suspensives précitées sont stipulées dans l'intérêt exclusif de l'Offrant qui se réserve le droit d'y renoncer en tout ou en partie. Si l'une de ces conditions suspensives n'est pas remplie, l'Offrant fera part de sa décision de renoncer ou non à ces conditions, au plus tard lorsque les résultats de la période d'acceptation initiale seront rendus publics.

Si les conditions requises sont remplies, l'Offrant se réserve le droit de lancer une offre publique de reprise simplifiée en application de l'article 7:82, §1er du Code des sociétés et des associations et des articles 42 et 43 de l'Arrêté OPA.



19 mei 2021

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

De FSMA maakt, met toepassing van artikel 7 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen (het “**Overnamebesluit**”), de kennisgeving openbaar die zij, overeenkomstig artikel 5 van het Overnamebesluit, op 18 mei 2021 heeft ontvangen en waaruit blijkt dat Greiner AG, een vennootschap naar Oostenrijks recht (*Aktiengesellschaft*) met maatschappelijke zetel te Greinerstrasse 70, 4550 Kremsmünster, Oostenrijk, ingeschreven in het handelsregister (regionale rechtbank van Steyr) onder nummer FN 174160 (de “**Bieder**”), voornemens is om een vrijwillig en voorwaardelijk openbaar overnamebod in contanten uit te brengen (het “**Bod**”) op de aandelen en inschrijvingsrechten uitgegeven door Recticel NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met zetel te Bourgetlaan 42, 1130 Brussel, België, geregistreerd bij het Rechtspersonenregister (Brussel, Nederlandstalige afdeling) onder nummer 0405.666.668, en waarvan de aandelen genoteerd zijn op Euronext Brussel (de “**Doelvennootschap**”).

Het Bod heeft betrekking op alle aandelen uitgegeven door de Doelvennootschap, andere dan de 15.094.410 aandelen die het voorwerp uitmaken van een overnameovereenkomst gesloten op 14 mei 2021 door de Bieder met Compagnie du Bois Sauvage NV. Het Bod heeft dus betrekking op 40.745.010 aandelen van de Doelvennootschap. Bovendien heeft het Bod betrekking op alle 1.836.500 inschrijvingsrechten van de Doelvennootschap.

De biedprijs bedraagt 13,50 EUR per aandeel en ligt tussen 5,20 EUR en 9,19 EUR per inschrijvingsrecht, afhankelijk van de uitoefenprijs en de looptijd van de inschrijvingsrechten.

De biedprijs voor de aandelen houdt geen rekening met het bruto dividend van 0,26 EUR per aandeel voorgesteld aan de gewone algemene vergadering van de Doelvennootschap die gehouden wordt op 25 mei 2021.

Het Bod is onderworpen aan de volgende voorwaarden:

- (a) de in het Bod ingebrachte (en niet teruggetrokken) aandelen vertegenwoordigen of geven toegang tot minstens 22,97% van het totaal aantal aandelen plus één (1) aandeel op het einde van de initiële aanvaardingsperiode, wat betekent dat, rekening houdend met de door de Bieder te verwerven aandelen ten gevolge van de overnameovereenkomst gesloten met Compagnie du Bois Sauvage NV op 14 mei 2021, de Bieder aandelen wil verkrijgen die 50% van het totale aantal aandelen vertegenwoordigen plus één (1) aandeel;
- (b) het verkrijgen van fase I goedkeuring door de bevoegde mededingingsautoriteiten in de Europese Unie en andere relevante jurisdicties;
- (c) gedurende de periode voorafgaand aan de datum waarop de resultaten van de initiële aanvaardingsperiode van het Bod worden aangekondigd, doet er zich geen terugval voor van

de slotkoers van de Bel 20 index van meer dan 15,0% in vergelijking met de slotkoers van de Bel 20 index op de dag voorafgaand aan de kennisgeving van het Bod in overeenstemming met artikel 5 van het Overnamebesluit (d.w.z. 4.072,15 punten op 17 mei 2021). Indien de Bieder niet beslist om het Bod in te trekken op een ogenblik waarop de slotkoers van de Bel 20 index daalt onder 3.461,33 punten en deze slotkoers vervolgens terug boven dit niveau uitstijgt, zal de Bieder zich nadien niet meer kunnen beroepen op deze eerdere en tijdelijke daling van de Bel 20 index. De eventuele beslissing van de Bieder om het Bod te handhaven tijdens een periode waarin de slotkoers van de Bel 20 index tijdelijk gedaald is onder 3.461,33 punten, doet geen afbreuk aan het recht van de Bieder om alsnog de voorwaarde in te roepen en het Bod in te trekken, indien de slotkoers van de Bel 20 index, na een heropleving, vervolgens opnieuw onder 3.461,33 punten zou dalen; en

- (d) gedurende de periode voorafgaand aan de datum waarop de resultaten van de initiële aanvaardingsperiode van het Bod worden aangekondigd, heeft er geen verandering of gebeurtenis plaatsgevonden die resulteert in, of op dat moment redelijkerwijs zou resulteren in (in dergelijk geval, zoals bevestigd door een onafhankelijke expert), een verlies (inclusief een waardevermindering van het netto-actief) of een schuld van de Doelvennootschap of haar dochterondernemingen, als geheel genomen, met een impact op het geconsolideerde netto-actief van de Doelvennootschap en haar dochterondernemingen op een ná-belastingbasis van meer dan 50 miljoen EUR (een “**Materieel Nadelige Verandering**”); met dien verstande echter dat geen van de volgende gebeurtenissen op zich beschouwd zal worden als een Materieel Nadelige Verandering: (i) enige wijziging in de marktprijs of het handelsvolume van de aandelen van de Doelvennootschap; (ii) enige algemene evolutie op de effectenbeurzen; (iii) enig nadelig effect veroorzaakt door of voortvloeiend uit de aankondiging of de verwezenlijking van het Bod, met inbegrip van dergelijke effecten op werknemers, klanten, verkopers, leveranciers, distributeurs, partners, kredietverstrekkers, contractanten of andere derden; (iv) enige wijzigingen in de toepasselijke wetgeving (of de interpretatie daarvan); (v) de dreiging, het zich voordoen, de escalatie, het uitbreken of de verergering van een natuurramp, een geval van overmacht, oorlogsdaden, politionele of militaire acties, gewapende vijandigheden, sabotage of terrorisme of (vi) elke verandering die voortvloeit uit omstandigheden die de economie of de industrie van de Doelvennootschap in het algemeen beïnvloeden en die de Doelvennootschap niet treft op een wezenlijke en disproportionele manier ten opzichte van andere deelnemers in respectievelijk de economie of dergelijke industrie.

De hierboven vermelde opschortende voorwaarden zijn bedongen in het uitsluitend belang van de Bieder die zich het recht voorbehoudt om daar geheel of gedeeltelijk afstand van te doen. Indien een van de opschortende voorwaarden niet vervuld is, zal de Bieder zijn beslissing om er al dan niet aan te verzaken, aankondigen ten laatste op het ogenblik dat de resultaten van de initiële aanvaardingsperiode worden aangekondigd.

Indien de van toepassing zijnde vereisten zijn voldaan, heeft de Bieder de intentie om een vereenvoudigd openbaar uitkoopbod uit te brengen overeenkomstig artikel 7:82, §1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en artikelen 42 en 43 van het Overnamebesluit.