



7 septembre 2022

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

La FSMA rend public, en application de 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 7 septembre 2022, conformément à l'article 5 de l'Arrêté OPA, concernant l'intention de Tessengerlo Group NV, une société anonyme de droit belge, ayant son siège social à Rue du Trône 130, 1050 Ixelles et inscrite à la Banque-Carrefour des Entreprises (RPM Bruxelles, langue néerlandaise) sous le numéro 0412.101.728 (l'**Offrant** ou **Tessengerlo Group**), de lancer une offre publique d'échange volontaire et conditionnelle (l'**Offre**) sur les actions émises par Picanol NV, une société anonyme de droit belge, ayant son siège social à Steverlyncklaan 15, 8900 Ypres et inscrite à la Banque-Carrefour des Entreprises (RPM Gand (section Ypres)) sous le numéro 0405.502.362 (la **Société Cible** ou **Picanol**).

Dans le cadre de l'Offre, 2,36 nouvelles actions de Tessengerlo Group sont offertes pour chaque action de Picanol.

L'Offrant n'émettra pas de fractions de nouvelles actions. Toutes fractions de nouvelles actions qui devraient être émises sur la base du rapport d'échange mentionné ci-dessus à un titulaire d'actions Picanol (c'est-à-dire sur la base du nombre total d'actions Picanol apportées à l'Offre), seront réglées en espèces. Plus précisément, pour toute fraction de la nouvelle action Tessengerlo Group qui devrait être émise, une contrepartie en espèces sera payée, qui sera calculée comme suit: fraction de la nouvelle action x 40,59 EUR = redevance en espèces (dont le résultat sera arrondi à deux décimales, et où toute décimale à partir de 0,005 EUR sera arrondie vers le haut et toute décimale inférieure à 0,005 EUR sera arrondie vers le bas).

L'Offre porte sur toutes les actions de la Société Cible auxquelles sont attachés des droits de vote.

L'Offrant ne détient actuellement aucun titre de la Société Cible.

L'Offrant agit de concert avec Artela NV, M. Luc Tack, Manuco International NV, Symphony Mills NV et Oostiep Group BV au sens de l'article 3, §1, 5° de la loi du 1er avril 2007 relative aux offres publiques d'acquisition. Ils se sont engagés à apporter les 16.044.146 actions Picanol (89,47%) qu'ils détiennent (indirectement) à l'Offre<sup>1</sup>.

L'Offre est soumise aux conditions suspensives suivantes:

- a) l'absence d'ordonnance, de jugement et/ou de décret émis par une autorité gouvernementale en vigueur, ou d'une législation en vigueur, appliquée ou réputée applicable à l'Offre, qui entrave, interdit ou retarde la réalisation de l'Offre à quel qu'égard que ce soit, de manière

---

<sup>1</sup> En ce compris les 231.766 actions Picanol devant être émises par la Société Cible en échange de l'apport de 175.215 actions Rieter Holding AG avant la période d'acceptation initiale de l'Offre.

telle à ce qu'il ne puisse pas être procédé au plus tard le 2 janvier 2023 à l'émission d'actions de l'Offrant aux actionnaires acceptant l'Offre;

- b) qu'aucun évènement défavorable important ne soit survenu et/ou l'Offrant n'ait eu connaissance d'aucun évènement défavorable important depuis le début de la période d'offre. Il est question d'un évènement défavorable important lorsque se produisent des événements, des changements ou des effets qui ont un impact important sur les activités, les actifs, les résultats d'exploitation, la capitalisation, les flux de trésorerie ou les conditions financières de l'Offrant ou de la Société Cible et qui entraînent une perte, une dette ou un impact défavorable sur l'actif net consolidé de la Société Cible (à l'exclusion de la participation au sein de l'Offrant) de plus de EUR 50.000.000 après taxation ou d'un impact négatif sur l'actif net consolidé de l'Offrant de plus de EUR 100.000.000 après taxation (tout évènement, changement ou effet de ce type étant une **Influence Substantielle de l'Actif Net Consolidé**), de telle sorte que l'on ne puisse plus raisonnablement s'attendre à ce que Tessenderlo Group fasse l'Offre ou la déclare inconditionnelle, ou que l'on ne puisse plus raisonnablement s'attendre à ce que Picanol soutienne l'Offre. Les événements suivants ne sont pas considérés comme un évènement défavorable important: (i) des changements dans la législation, la réglementation ou les principes comptables généralement reconnus, ou dans leur interprétation ou application, à moins que ces changements aient pour conséquence une Influence Substantielle de l'Actif Net Consolidé de la Société Cible ou de l'Offrant; (ii) des changements dans l'économie en général ou dans le secteur dans lequel Picanol ou Tessenderlo Group sont actifs, à moins que ces changements aient pour conséquence une Influence Substantielle de l'Actif Net Consolidé de la Société Cible ou de l'Offrant; (iii) tout évènement, fait ou situation connu de l'Offrant ou de la Société Cible avant la date du Protocole d'Intégration du 7 juillet 2022, tel que modifié par l'avenant du 6 septembre 2022 (le **Protocole d'Intégration**), ou toute information divulguée publiquement par Picanol ou Tessenderlo Group conformément à la législation applicable; (iv) l'annonce, la publication ou la mise en œuvre de l'Offre; (v) une violation du Protocole d'Intégration ou de la réglementation applicable par Tessenderlo Group ou par Picanol, selon le cas; (vi) l'impact négatif du Covid-19; ou (vii) l'impact négatif des conflits géopolitiques suite à l'invasion de l'Ukraine par la Fédération de Russie; et
- c) l'obtention de rulings fiscaux favorables de la part du service des décisions anticipées en matière fiscale du SPF Finances en ce qui concerne la restructuration interne du groupe ainsi envisagée, qui consiste en la "simplification de la structure faïtière", l'Offre, la fusion Picanol-Verbrugge ainsi que, à terme, la suppression de la participation croisée que la Société Cible détiendra dans l'Offrant à la suite de l'Offre et de la fusion Picanol-Verbrugge.

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

Si les conditions requises sont remplies, l'Offrant a l'intention 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.



7 september 2022

## 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 7 september 2022 heeft ontvangen met betrekking tot het voornemen van Tessengerlo Group NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met zetel te Troonstraat 130, 1050 Elsene en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen (RPR Brussel, Nederlandstalig) met ondernemingsnummer 0412.101.728 (de **Bieder of Tessengerlo Group**), om een vrijwillig en voorwaardelijk openbaar bod tot omruiling uit te brengen (het **Bod**) op de aandelen uitgegeven door Picanol NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met zetel te Steverlyncklaan 15, 8900 Ieper en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen (RPR Gent (afdeling Ieper)) met ondernemingsnummer 0405.502.362 (de **Doelvennootschap of Picanol**).

In het kader van het Bod worden voor elk aandeel van Picanol 2,36 nieuwe aandelen Tessengerlo Group aangeboden.

Fracties van nieuwe aandelen zullen niet worden uitgegeven door de Bieder. Enige fracties van nieuwe aandelen die zouden moeten worden uitgegeven op basis van de voormelde ruilverhouding aan een houder van Picanol aandelen (i.e. op basis van zijn totaal aantal in het Bod ingebrachte Picanol aandelen), zullen in geld worden afgerekend. Meer bepaald zal voor de fractie van het nieuw aandeel Tessengerlo Group dat zou moeten worden uitgegeven een vergoeding in geld worden betaald, die als volgt zal worden berekend: fractie van het nieuw aandeel x 40,59 EUR = vergoeding in geld (waarbij het resultaat zal worden afgerond op twee cijfers na de komma, waarbij vanaf 0,005 naar boven zal worden afgerond en onder 0,005 naar beneden zal worden afgerond).

Het Bod heeft betrekking op alle aandelen van de Doelvennootschap waaraan stemrechten verbonden zijn.

De Bieder bezit op dit ogenblik geen effecten in de Doelvennootschap.

De Bieder handelt in onderling overleg met Artela NV, dhr. Luc Tack, Manuco International NV, Symphony Mills NV en Oostiep Group BV in de zin van artikel 3, § 1, 5° van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen. Zij hebben er zich toe verbonden de 16.044.146 (89,47%) aandelen Picanol (onrechtstreeks) in hun bezit in te brengen in het Bod<sup>1</sup>.

Het Bod is onderworpen aan de volgende opschortende voorwaarden:

---

<sup>1</sup> Met inbegrip van de 231.766 aandelen Picanol door de Doelvennootschap uit te geven in ruil voor de inbreng van 175.215 Rieter Holding AG aandelen voorafgaand aan de initiële aanvaardingsperiode van het Bod.

- a) de afwezigheid van enig bevel, vonnis en/of beschikking uitgevaardigd door een overheidsinstantie die van kracht is, of wetgeving die van kracht is, ten uitvoer gelegd of geacht wordt van toepassing te zijn op het Bod, die de voltooiing van het Bod in enig opzicht belemmert, verbiedt of vertraagt op een wijze dat niet tot uitgifte van aandelen van de Bieder aan de aanvaardende aandeelhouders kan worden overgegaan uiterlijk op 2 januari 2023;
- b) er heeft zich geen materieel nadelige verandering voorgedaan en/of de Bieder heeft geen kennis gekregen van een materieel nadelige verandering sinds de aanvang van de biedperiode. Er is sprake van een materieel nadelige verandering indien er zich gebeurtenissen, veranderingen of effecten voordoen die een materiële impact hebben op de business, activa, operationele resultaten, kapitalisatie, cashflow of financiële condities van de Bieder of de Doelvennootschap en die resulteren in een verlies, schuld of een negatieve impact op de geconsolideerde netto activa van de Doelvennootschap (exclusief de deelneming in de Bieder) van meer dan EUR 50.000.000 na taxatie of van een negatieve impact op de geconsolideerde netto activa van de Bieder van meer dan EUR 100.000.000 na taxatie (enige dergelijke gebeurtenis, verandering of effect een **Substantiële Beïnvloeding van de Geconsolideerde Netto Activa**), zodat Tessenderlo Group niet langer redelijkerwijs verwacht kan worden om het Bod uit te brengen of het onvoorwaardelijk te verklaren, of Picanol niet redelijkerwijs verwacht kan worden het Bod te steunen. De volgende gebeurtenissen worden evenwel niet geacht te kwalificeren als een materieel nadelige verandering: (i) wijzigingen in wetgeving, regelgeving of algemeen aanvaarde boekhoudprincipes, of in de interpretatie of handhaving ervan, tenzij deze wijzigingen een Substantiële Beïnvloeding van de Geconsolideerde Netto Activa van de Doelvennootschap dan wel de Bieder tot gevolg hebben; (ii) veranderingen in de economie in het algemeen of in de sector waarin Picanol of Tessenderlo Group actief zijn, tenzij deze veranderingen een Substantiële Beïnvloeding van de Geconsolideerde Netto Activa van de Doelvennootschap dan wel de Bieder tot gevolg hebben; (iii) elke gebeurtenis, feit of aangelegenheid die bekend is bij de Bieder of bij de Doelvennootschap vóór de datum van het Integratieprotocol van 7 juli 2022, zoals gewijzigd middels addendum van 6 september 2022 (het **Integratieprotocol**), of informatie die door Picanol of Tessenderlo Group werd openbaar gemaakt ingevolge de toepasselijke wetgeving; (iv) de aankondiging, het uitbrengen of de implementatie van het Bod; (v) een schending van het Integratieprotocol of toepasselijke regelgeving door Tessenderlo Group of door Picanol, zoals van toepassing; (vi) de nadelige impact van Covid-19; of (vii) de nadelige impact van de geopolitieke conflicten die voortvloeien uit de invasie van Oekraïne door de Russische Federatie; en
- c) het bekomen van gunstige fiscale rulings van de dienst voorafgaande beslissingen in fiscale zaken van de FOD Financiën met betrekking tot de voorgenomen groepsinterne herstructurering die bestaat uit de “vereenvoudiging van de bovenstructuur”, het Bod, de Picanol-Verbrugge fusie en op termijn de vernietiging van de kruisparticipatie die zal worden aangehouden door de Doelvennootschap in de Bieder als gevolg van het Bod en de Picanol-Verbrugge fusie.

Bovenstaande opschortende voorwaarden zijn bedongen in het uitsluitend voordeel van de Bieder die zich het recht voorbehoudt om daar geheel of gedeeltelijk afstand van te doen. Indien de voorgaande

opschortende voorwaarden niet vervuld zijn, 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 aan de van toepassing zijnde vereisten wordt voldaan, heeft de Bieder de intentie om een 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.