

# CMB signs share purchase agreement to acquire shares in Euronav from Frontline and Famatown – to be followed by a mandatory public takeover bid by CMB on Euronav

**Dutch version below**

**NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN ANY JURISDICTION WHERE ITS PUBLICATION WOULD BE UNLAWFUL**

*Communication in accordance with article 8, §1 of the Royal Decree of 27 April 2007 on public takeover bids.*

**Antwerp, 9 October 2023, 8:00 AM** – CMB NV (“**CMB**”) is pleased to announce that it has reached an agreement with Frontline plc (“**Frontline**”) and Famatown Finance Limited (“**Famatown**”), the other reference shareholders of Euronav NV (“**Euronav**”) (NYSE: EURN & Euronext: EURN), for an integrated solution to the current strategic and structural deadlock within Euronav. CMB and its affiliates currently own 22.93% of Euronav’s issued shares. Frontline and Famatown together own 26.12% of Euronav’s issued shares. Euronav owns 8.23% of its issued shares in treasury.

The integrated solution entails (i) the acquisition by CMB of all Euronav shares held by Frontline and Famatown (the “**Share Purchase**”) in parallel with (ii) the sale of 24 vessels by Euronav to Frontline or an affiliate thereof (the “**Vessel Sale**”) which is subject to completion of the Share Purchase (together the “**Transaction**”). In light of this Transaction, the arbitration proceedings between Euronav and Frontline in respect of the combination agreement entered into between them on 10 July 2022 will be terminated. Further information in respect of the Transaction can be found in the announcement made by CMB today, which can be found in [via this link](#).

CMB has entered into a share purchase agreement (“**SPA**”) with Frontline and Famatown (together the “**Sellers**”) to acquire all of the 57,479,744 Euronav shares (representing 26.12% of Euronav’s issued shares) currently owned by the Sellers for a purchase price of USD 18.43 per share.

The completion of the Share Purchase is subject to merger control approvals and approval by Euronav’s shareholders’ meeting of the conditionality of the Vessel Sale on the completion of the Share Purchase in accordance with Article 7:151 of the Belgian Code of companies and associations.

Following completion of the Share Purchase expected in Q4 2023, CMB will launch a mandatory public takeover bid on the remaining shares in Euronav that are not already owned by CMB or its affiliates, in accordance with the provisions of Articles 49 and following of the Belgian Royal Decree of 27 April 2007 on public takeover bids (the “**Mandatory Bid**”).

The price of the Mandatory Bid will be USD 18.43 per share, reduced on a dollar-for-dollar basis by the gross amount per share of any future distributions by Euronav to its shareholders with an ex-dividend date prior to the settlement date of the Mandatory Bid. The bid price will be paid in cash.

As CMB intends to maintain Euronav’s listing on Euronext Brussels and the New York Stock Exchange, it has no intention to launch a squeeze-out bid following the closing of the Mandatory Bid.

Given Euronav’s listing on Euronext Brussels and the New York Stock Exchange, the takeover bid by CMB will be comprised of two concurrent offers (*i.e.*, a dual offer), structured as (i) a U.S. offer on Euronav shares held by U.S. holders (within the meaning of Rule 14d-1(d) under the Securities Exchange Act of 1934, as amended), conducted in accordance with applicable U.S. federal securities laws, and (ii) a Belgian offer on Euronav shares held by holders wherever located, conducted in accordance with applicable Belgian law.

This announcement does not constitute a formal notification of a public takeover bid within the meaning of the Belgian Law of 1 April 2007 on public takeover bids and the Belgian Royal Decree of 27 April 2007 on public takeover bids. If the Share Purchase is completed and CMB becomes obliged to launch the Mandatory Bid, full details thereof will be included in the prospectus to be filed with the Belgian Financial Services and Markets Authority. In the event that the Share Purchase is not completed and the Mandatory Bid is not triggered, CMB will issue a further press release to that effect.

### **About Euronav**

Founded in 1995, Euronav is a leading independent tanker company engaged in the ocean transportation and storage of crude oil. Euronav, incorporated in Belgium, is headquartered in Antwerp and has offices throughout Europe and Asia. Euronav is listed on Euronext Brussels and on the NYSE under the symbol ‘EURN’.

More information can be found at [www.euronav.com](http://www.euronav.com).

## **Disclaimer**

This notice is also published in Dutch. If ambiguities should arise from the different language versions, the Dutch version will prevail.

This notice does not constitute a bid to purchase securities of Euronav nor a solicitation by anyone in any jurisdiction in respect thereof. If a bid to purchase securities of Euronav through a public takeover bid is proceeded with, such bid will and can only be made on the basis of a prospectus approved by the FSMA. No action has been taken to enable a public takeover bid in any jurisdiction and no such actions will be taken before the Share Purchase is completed. Neither this notice nor any other information in respect of the matters contained herein may be supplied in any jurisdiction where a registration, qualification or any other obligation is in force or would be with regard to the content hereof or thereof. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of the financial laws and regulations in such jurisdictions. CMB and its affiliates explicitly decline any liability for breach of these restrictions by any person.

## **Additional Information for U.S. Investors and Where to Find It**

The tender offer referred to in this press release has not yet commenced. This press release is for informational purposes only and is neither an offer to purchase nor a solicitation of an offer to sell any ordinary shares of Euronav or any other securities.

On the commencement date of the tender offer, a tender offer statement on Schedule TO, including an offer to purchase, a letter of transmittal and related documents, will be filed with the U.S. Securities and Exchange Commission (the "SEC") by CMB, and a solicitation/recommendation statement on Schedule 14D-9 will be filed with the SEC by Euronav. The offer to purchase all the issued and outstanding ordinary shares of Euronav not already owned by CMB and its affiliates will only be made pursuant to the offer to purchase, the letter of transmittal and related documents filed as a part of the tender offer statement on Schedule TO.

**THE TENDER OFFER MATERIALS (INCLUDING AN OFFER TO PURCHASE, A RELATED LETTER OF TRANSMITTAL AND CERTAIN OTHER TENDER OFFER DOCUMENTS) AND THE SOLICITATION/RECOMMENDATION STATEMENT ON SCHEDULE 14D-9 WILL CONTAIN IMPORTANT INFORMATION. U.S. SHAREHOLDERS OF EURONAV ARE URGED TO READ THESE DOCUMENTS CAREFULLY WHEN THEY BECOME AVAILABLE BECAUSE THEY WILL CONTAIN IMPORTANT INFORMATION THAT SUCH HOLDERS SHOULD CONSIDER BEFORE MAKING ANY DECISION REGARDING TENDERING THEIR ORDINARY SHARES.**

U.S. Shareholders may obtain a free copy of these statements (when available) and other documents filed with the SEC at the website maintained by the SEC at [www.sec.gov](http://www.sec.gov), or by directing such requests to the Information Agent for the tender offer that will be named in the tender offer statement on Schedule TO.

### **Forward-Looking Statements**

This press release contains forward-looking statements related to CMB's share purchase and the proposed tender offer for ordinary shares of Euronav, including statements regarding the structure of the proposed tender offer and the continued listing of Euronav's shares after completion of the tender offer. Words such as "anticipate," "believe," "estimate," "expect," "forecast," "intend," "may," "plan," "project," "predict," "should," "would" and "will" and variations of such words and similar expressions are intended to identify such forward-looking statements. Such statements are based on CMB's expectations as of the date they were first made and involve risks and uncertainties that could cause actual results to differ materially from those expressed or implied in our forward-looking statements. Such risks and uncertainties include, among others, the outcome and timing of regulatory reviews and shareholder approval, and the termination of the arbitration proceedings and the timing of the launch of the tender offer. Readers are cautioned not to place undue reliance on these forward-looking statements, which speak only as of their dates. Unless as otherwise stated or required by applicable law, CMB undertakes no obligation and does not intend to update these forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise.

## CMB ondertekent overeenkomst om aandelen in Euronav te verwerven van Frontline en Famatown – gevolgd door een verplicht openbaar overnamebod door CMB op Euronav

### NIET VOOR VRIJGAVE, PUBLICATIE OF VERSPREIDING IN ENIG RECHTSGBIED WAAR DE PUBLICATIE ERVAN ONWETTIG ZOU ZIJN

*Mededeling overeenkomstig artikel 8, §1 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen.*

Antwerpen, 9 oktober 2023, 08:00 uur - CMB NV ("**CMB**") heeft het genoegen aan te kondigen dat het een akkoord heeft bereikt met Frontline plc ("**Frontline**") en Famatown Finance Limited ("**Famatown**"), de andere referentieaandeelhouders van Euronav NV ("**Euronav**") (NYSE: EURN & Euronext: EURN), over een geïntegreerde oplossing voor de huidige strategische en structurele deadlock binnen Euronav. CMB en met haar verbonden personen houden momenteel 22,93% van de door Euronav uitgegeven aandelen aan. Frontline en Famatown houden samen 26,12% van de door Euronav uitgegeven aandelen aan. Euronav houdt 8,23% van de uitgegeven aandelen als eigen aandelen aan.

De geïntegreerde oplossing bestaat uit (i) de verwerving door CMB van alle aandelen in Euronav gehouden door Frontline en Famatown (de "**Koop/verkoop van Aandelen**"), in parallel met (ii) de verkoop van 24 schepen door Euronav aan Frontline of een met haar verbonden vennootschap (de "**Koop/verkoop van Schepen**") die voorwaardelijk is aan de voltrekking van de Koop/verkoop van Aandelen (samen de "**Transactie**"). In het licht van deze Transactie zal de arbitrageprocedure tussen Euronav en Frontline met betrekking tot de '*combination agreement*' die tussen hen werd afgesloten op 10 juli 2022, worden beëindigd. Verdere informatie over de Transactie kan gevonden worden via [deze link](#).

CMB heeft een koop/verkoopovereenkomst van aandelen (de "**SPA**") afgesloten met Frontline en Famatown (samen de "**Verkopers**") om alle 57.479.744 aandelen in Euronav (die 26,12% vertegenwoordigen van alle door Euronav uitgegeven aandelen) die momenteel gehouden worden door de Verkopers, over te nemen tegen een prijs van USD 18,43 per aandeel.

De voltrekking van de Koop/verkoop van Aandelen is onderworpen aan concentratiecontrole en goedkeuring door de algemene vergadering van Euronav van de voorwaardelijkheid van de Koop/verkoop van Schepen aan de voltrekking van de Koop/verkoop van Aandelen overeenkomstig artikel 7:151 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Na de voltrekking van de Koop/verkoop van Aandelen, verwacht in Q4 2023, zal CMB een verplicht openbaar overnamebod uitbrengen op de resterende aandelen in Euronav die nog niet in eigendom zijn van CMB of met haar verbonden personen, in overeenstemming met de bepalingen van artikelen 49 en volgende van het Belgisch Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen (het "**Verplicht Bod**").

De prijs van het Verplicht Bod zal USD 18,43 per aandeel bedragen, verminderd op dollar-voor-dollar basis met het brutobedrag per aandeel van eventuele toekomstige uitkeringen door Euronav aan zijn aandeelhouders met een ex-dividend datum voorafgaand aan de betaaldatum van het Verplicht Bod. De biedprijs zal betaald worden in cash.

Aangezien CMB de intentie heeft om de notering van Euronav op Euronext Brussels en de New York Stock Exchange te behouden, heeft CMB niet de intentie om een uitkoopbod uit te brengen na de afsluiting van het Verplicht Bod.

Gelet op de notering van Euronav op Euronext Brussels en de New York Stock Exchange, zal het overnamebod door CMB bestaan uit twee verschillende biedingen (*i.e.*, een duaal bod), gestructureerd als (i) een U.S. bod op de Euronav aandelen gehouden door U.S. aandeelhouders (in de zin van Rule 14d-1(d) onder de Securities Exchange Act van 1934, zoals gewijzigd), uitgebracht in overeenstemming met de toepasselijke U.S. federale effectenwetgeving, en (ii) een Belgisch bod op de Euronav aandelen gehouden door alle aandeelhouders, ongeacht hun locatie, uitgebracht in overeenstemming met de toepasselijke Belgische wetgeving.

Deze aankondiging vormt geen formele kennisgeving van een openbaar overnamebod in de zin van de Belgische Wet van 1 april 2007 op openbare overnamebiedingen en het Belgische Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op openbare overnamebiedingen. Indien de Koop/verkoop van Aandelen tot stand komt en CMB verplicht wordt het Verplicht Bod uit te brengen, zullen alle details daarover worden opgenomen in het prospectus dat bij de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten zal worden ingediend. In het geval dat de Koop/verkoop van Aandelen niet tot stand komt en het Verplichte Bod niet wordt getriggerd, zal CMB hieromtrent een verdere publieke bekendmaking doen.

## **Over Euronav**

Sinds haar oprichting in 1995 is Euronav een toonaangevende onafhankelijke tankerrederij actief in zeetransport en opslag van ruwe olie. Euronav, opgericht in België, heeft haar zetel in Antwerpen en heeft kantoren doorheen Europa en Azië. Euronav is genoteerd op Euronext Brussels en op de NYSE onder het symbool 'EURN'. Meer informatie kan gevonden worden [www.euronav.com](http://www.euronav.com).

## **Disclaimer**

Dit persbericht werd hierboven in het Engels gepubliceerd. Mochten er hierdoor onduidelijkheden optreden, dan is de Nederlandse versie doorslaggevend.

Deze aankondiging houdt geen overnamebod in op effecten van Euronav, noch een verzoek tot aankoop van effecten door wie dan ook in enige jurisdictie met betrekking tot Euronav. Indien een bod tot aankoop van effecten van Euronav via een openbaar overnamebod wordt uitgebracht, zal en kan een dergelijk bod enkel worden uitgebracht op basis van een door de FSMA goedgekeurd prospectus. Er is geen actie ondernomen om een openbaar overnamebod in enige jurisdictie mogelijk te maken en dergelijke acties zullen ook niet worden ondernomen vóór de voltrekking van de Koop/verkoop van Aandelen. Noch deze aankondiging, noch enige andere informatie met betrekking tot de hierin opgenomen aangelegenheden mag worden verstrekt in enig rechtsgebied waar een registratie-, kwalificatie- of enige andere verplichting van kracht is of zou zijn met betrekking tot de inhoud van deze aankondiging of de hierin opgenomen aangelegenheden. Elke niet-naleving van deze beperkingen kan een inbreuk vormen op de effectenwet- en regelgeving in dergelijke jurisdicties. CMB en de met haar verbonden personen wijzen uitdrukkelijk iedere aansprakelijkheid af voor schending van deze beperkingen door enig persoon.

## **Bijkomende informatie voor U.S. Investeerders en waar die gevonden kan worden**

Het overnamebod waarnaar verwezen wordt in dit persbericht is nog niet van start gegaan. Dit persbericht is zuiver voor informatieve doeleinden en is noch een aanbod tot aankoop noch een uitnodiging tot verkoop van enige gewone aandelen in Euronav of enige andere vorm van effecten.

Op de startdatum van het overnamebod zal een overnamebod mededeling volgens Schedule TO, met inbegrip van een aanbod tot aankoop, een overdrachtsbrief en bijkomende documenten, worden ingediend bij de U.S. Securities and Exchange Commission (de "**SEC**") door CMB, en zal een uitnodiging/aanbevelingsverklaring volgens Schedule 14D-9 worden ingediend bij de SEC door Euronav. Het aanbod tot aankoop van alle uitgegeven en uitstaande gewone aandelen van Euronav die niet reeds in het bezit zijn van CMB of met haar verbonden personen, zal enkel worden gedaan krachtens het aanbod tot aankoop, de overdrachtsbrief en bijkomende documenten ingediend als een onderdeel van de mededeling van het overnamebod volgens Schedule TO.

**DE DOCUMENTEN VOOR HET OVERNAMEBOD (WAARONDER EEN AANBOD TOT AANKOOP, EEN BIJHORENDE OVERDRACHTSBRIEF EN BIJKOMENDE DOCUMENTEN VOOR HET OVERNAMEBOD) EN DE UITNODIGING/AANBEVELINGSVERKLARING VOLGENS SCHEDULE 14D-9 ZULLEN BELANGRIJKE INFORMATIE BEVATTEN. U.S. AANDEELHOUDERS VAN EURONAV WORDEN VERZOCHT DEZE DOCUMENTEN ZORGVULDIG TE LEZEN ZODRA ZE BESCHIKBAAR WORDEN, OMDAT ZE BELANGRIJKE INFORMATIE ZULLEN BEVATTEN DIE DEZE HOUDERS IN OVERWEGING MOETEN NEMEN VOORDAT ZE EEN BESLISSING NEMEN OVER HET BOD OP HUN GEWONE AANDELEN.**

U.S. Aandeelhouders kunnen een gratis kopie van deze documenten (indien beschikbaar) en andere bij de SEC ingediende documenten verkrijgen via de website van de SEC op [www.sec.gov](http://www.sec.gov) of door dergelijke verzoeken te richten aan de Informatie Agent voor het overnamebod die zal worden genoemd in de overnamebod mededeling volgens Schedule TO.

### **Toekomstgerichte verklaringen**

Dit persbericht bevat toekomstgerichte verklaringen met betrekking tot de aankoop van aandelen door CMB en het voorgestelde overnamebod op gewone aandelen van Euronav, waaronder verklaringen met betrekking tot de structuur van het voorgestelde overnamebod en de voortzetting van de notering van aandelen van Euronav na afsluiting van het overnamebod. Uitspraken met termen als "anticiperen", "geloven", "schatten", "verwachten", "voorspellen", "voornemen", "kunnen", "plannen", "voorzien", "zouden moeten", "zouden" en "zullen" en variaties op dergelijke woorden en vergelijkbare uitdrukkingen zijn bedoeld om dergelijke toekomstgerichte uitspraken aan te duiden. Dergelijke uitspraken zijn gebaseerd op de verwachtingen van CMB op de datum waarop ze voor het eerst zijn gedaan en zijn onderhevig aan risico's en onzekerheden die ertoe kunnen leiden dat de werkelijke resultaten wezenlijk verschillen van de resultaten die worden uitgedrukt of geïmpliceerd in deze toekomstgerichte uitspraken. Dergelijke risico's en onzekerheden omvatten onder andere de uitkomst en timing van beoordelingen door regelgevende instanties en goedkeuring door aandeelhouders, en de beëindiging van de arbitrageprocedure en de timing van de lancering van het overnamebod. Lezers wordt geadviseerd niet overmatig te vertrouwen op deze toekomstgerichte uitspraken, die alleen op hun data gelden.

Tenzij anders vermeld of vereist door de toepasselijke wetgeving, neemt CMB geen verplichting op zich en is zij niet van plan deze toekomstgerichte verklaringen bij te werken, als gevolg van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszins.