

**VRIJWILLIG EN VOORWAARDELIJK OPENBAAR OVERNAMEBOD IN CONTANTEN**

**EVENTUEEL GEVOLGD DOOR EEN OPENBAAR UITKOOPBOD**

**DOOR  
COUCKINVEST NV**

**OP ALLE AANDELEN EN WARRANTS  
(DIE NIET REEDS IN HET BEZIT ZIJN VAN DE BIEDER OF OMEGA PHARMA NV)**

**UITGEGEVEN DOOR OMEGA PHARMA NV**

**MEMORIE VAN ANTWOORD VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN OMEGA PHARMA NV**

**2 november 2011**

## INHOUDSOPGAVE

<b>Clausule</b>	<b>Bladzijde</b>
1. Algemene bepalingen.....	3
2. Samenstelling van de raad van bestuur .....	3
3. Beoordeling in het licht van de belangen van de Effectenhouders .....	4
4. Beoordeling in het licht van de belangen van de schuldeisers.....	5
5. Beoordeling in het licht van de belangen van de werknemers en de werkgelegenheid .....	5
6. Beoordeling van de strategische plannen van de Bieder voor de Vennootschap.....	6
7. Algemene beoordeling .....	7
8. Inkoop eigen aandelen.....	7
9. Intentieverklaringen .....	10
10. Toepassing van goedkeuringsclausules en rechten van voorkoop .....	11
11. Standpunt van de ondernemingsraad van Omega Pharma NV .....	11
12. Slotbepalingen .....	11

## 1. ALGEMENE BEPALINGEN

### 1.1 Achtergrond

Op 2 september 2011 heeft Couckinvest NV (de **Bieder**), een vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel gevestigd te Waregemstraat 26, 8570 Vichte, België en RPR nummer 0439.658.834, aangekondigd een vrijwillig openbaar overnamebod (het **Bod**) uit te brengen op alle Aandelen en Warrants uitgegeven door Omega Pharma NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel gevestigd te Venecoweg 26, 9810 Nazareth, België, RPR 0431.676.229 (de **Vennootschap of Omega Pharma**), die nog niet in het bezit zijn van de Bieder of de Vennootschap. Het Bod zal eventueel worden gevolgd door een openbaar uitkoopbod.

De onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap hebben vervolgens KBC Securities NV aangesteld als onafhankelijk expert overeenkomstig artikel 21 van het Overnamebesluit (de **Onafhankelijk Expert**). De Onafhankelijk Expert heeft op 31 augustus 2011 aan de Bieder en aan de raad van bestuur van de Vennootschap (de **Raad**) zijn verslag overgemaakt (het **Verslag van de Onafhankelijk Expert**).

Op 2 september 2011 heeft de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (**FSMA**) een kennisgeving inzake het Bod gepubliceerd overeenkomstig artikel 7 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen (het **Overnamebesluit**).

Op 12 september 2011 heeft de Raad reeds haar opmerkingen op het ontwerp-prospectus overgemaakt aan de FSMA en de Bieder in toepassing van artikel 26, tweede lid van het Overnamebesluit. Bij deze gelegenheid, heeft de Raad bevestigd dat, inzake de secties met betrekking tot de Vennootschap, het Prospectus geen leemten vertoont dan wel gegevens bevat die de Effectenhouders zouden kunnen misleiden.

De Raad heeft op 25 oktober 2011 beraadslaagd met het oog op het opstellen van een memorie van antwoord (de **Memorie van Antwoord**) overeenkomstig de bepalingen van artikel 22 tot 30 van de Wet van 1 april 2007 (de **Overnamewet**) en artikel 26 tot 29 van het Overnamebesluit. Alle bestuurders van de Vennootschap waren aanwezig of vertegenwoordigd tijdens deze vergadering.

### 1.2 Definities

Behoudens anders bepaald in deze Memorie van Antwoord, hebben de woorden en uitdrukkingen die worden vermeld met een hoofdletter dezelfde betekenis als deze vermeld onder punt 1 (**Definities**) van het Prospectus.

## 2. SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De Raad is als volgt samengesteld:

NAAM	FUNCTIE	UITVOEREND / NIET-UITVOEREND
Lucas Laureys NV, vast vertegenwoordigd door Dhr. Lucas Laureys	Voorzitter van de raad van bestuur	Niet-uitvoerend
Benoit Graulich BVBA, vast vertegenwoordigd door Dhr.	Bestuurder	Niet-uitvoerend

Benoit Graulich		
Mercuur Consult NV, vast vertegenwoordigd door Dhr. Jan Boone	Onafhankelijk Bestuurder	Niet-uitvoerend
Dhr. Chris Van Doorslaer	Onafhankelijk Bestuurder	Niet-uitvoerend
Dhr. Karel Van Eetvelt	Onafhankelijk Bestuurder	Niet-uitvoerend
Dhr. Marc Coucke	Bestuurder	Uitvoerend
Sam Sabbe BVBA, vast vertegenwoordigd door Dhr. Sam Sabbe	Bestuurder	Uitvoerend
Couckinvest NV, vast vertegenwoordigd door Dhr. Marc Coucke	Bestuurder en CEO	Uitvoerend

De Raad heeft de mogelijke gevolgen van het Bod, zoals opgenomen in het Prospectus, onderzocht rekening houdend met het geheel van de belangen van de Vennootschap, de Effectenhouders, de schuldeisers en de werknemers – met inbegrip van de werkgelegenheid – van de Vennootschap en beoordeelt het Bod als volgt.

### **3. BEOORDELING IN HET LICHT VAN DE BELANGEN VAN DE EFFECTENHOUDERS**

#### **3.1 Aandeelhouders**

De Bieder biedt voor elk Aandeel een prijs van 36 EUR.

De Raad heeft kennis genomen van de verantwoording van de voor de Aandelen voorgestelde prijs, door de Bieder opgenomen in het Prospectus. De Raad heeft eveneens kennis genomen van de waardering van de Onafhankelijk Expert, opgenomen in het Verslag van de Onafhankelijk Expert, waarvan het besluit als volgt luidt:

*"Op basis van de waarderingmethoden die in de vorige delen zijn beschreven, komt KBC Securities uit op een prijsvork van 34 EUR tot 38 EUR per aandeel van Omega Pharma. De huidige volatiele en moeilijke marktomstandigheden en de onzekerheid over de verlenging van het contract met Eurogenerics en over de geslaagde uitvoering van de strategische herpositionering zouden een impact kunnen hebben op de verkregen waarderingresultaten."*

Op basis van voorgaande documenten en in het bijzonder de vaststelling dat de verantwoording van de Bieder consistent is met de bevindingen van de Onafhankelijk Expert, meent de Raad dat de voorgestelde prijs voor de Aandelen redelijk is.

#### **3.2 Warranthouders**

De Bieder biedt een prijs per Warrant die verschilt naargelang de categorie van de Warrant, zoals volgt:

<b>Aanbiedingsdatum</b>	<b>Aantal uitstaande Warrants</b>	<b>Biedprijs (EUR per Warrant)</b>
15/05/2003	5.275	15,52
16/12/2003	3.750	11,48
10/02/2005	21.788	0,26
10/02/2005	11.576	0,26
28/03/2006	8.000	0,01
05/02/2007	45.000	0,01
01/08/2008	3.800	10,34
01/08/2008	102.425	10,34
07/10/2009	28.500	9,01
31/12/2010	16.000	5,34
<b>Totaal</b>	<b>246.114</b>	

Deze tabel houdt geen rekening meer met de 28.050 warrants waarvoor een bericht van uitoefening werd ontvangen en die zullen worden omgezet in even zoveel nieuwe aandelen Omega Pharma op 4 november 2011.

De Raad verwijst hier eveneens naar de verantwoording van de voorgestelde prijs voor de Warrants in het Prospectus en het Verslag van de Onafhankelijk Expert. Ook hier meent de Raad dat de voorgestelde prijs van de Bieder voor de Warrants redelijk is.

### **3.3 Conclusie**

Zich baserend op de hoger beschreven elementen meent de Raad dat de prijs per Aandeel en de prijs per Warrant redelijk zijn en dat het Bod derhalve in overeenstemming is met het belang van alle Effectenhouders.

## **4. BEOORDELING IN HET LICHT VAN DE BELANGEN VAN DE SCHULDEISERS**

De Vennootschap heronderhandelde in 2011 succesvol haar bankfinanciering en de relevante faciliteiten blijven ook na het Bod behouden.

Op basis van het bovenstaande kan worden gesteld dat het Bod niet in het nadeel is van de belangen van de financiële schuldeisers van de Vennootschap, en de Raad is van mening dat dit ook het geval is voor andere schuldeisers van de Vennootschap.

## **5. BEOORDELING IN HET LICHT VAN DE BELANGEN VAN DE WERKNEMERS EN DE WERKGELEGENHEID**

Het Prospectus stelt expliciet dat (i) de Bieder geen substantiële verandering verwacht in de werkomstandigheden of het werkgelegenheidsbeleid van de Vennootschap (of haar

dochtervennootschappen), en (ii) de Bieder niet van plan is om in dit opzicht een grote herstructurering door te voeren.

De Bieder verwacht dat de strategische herpositionering en in het bijzonder de focus op het uitrollen van internationale merken voor de werknemers van de Vennootschap bijkomende opportuniteiten zal creëren om internationale carrières te ontwikkelen.

Bijgevolg meent de Raad dat de impact van het Bod op de belangen van de werknemers (indien al enige impact er al zou zijn) vrij klein zou moeten zijn, en verwacht de Raad dat het vooruitzicht op internationale carrière mogelijkheden zal bijdragen tot het aantrekken en behouden van hoog gekwalificeerde professionals.

## **6. BEOORDELING VAN DE STRATEGISCHE PLANNEN VAN DE BIEDER VOOR DE VENNOOTSCHAP**

De Raad verwijst naar de beweegreden van het Bod zoals uiteengezet in punt 6.1 van het Prospectus (Beweegreden van de Bieder). Zoals uiteengezet in het Prospectus, is de voorgestelde delisting en de vooropgestelde strategische herpositionering een gezamenlijke inspanning van de Raad en de Bieder. Bijgevolg steunt de Raad ten volle de strategische plannen van de Bieder voor de Vennootschap.

Aanvullend wil de Raad het volgende beklemtonen:

- De volatiliteit op de beurs maakt het moeilijk voor de Vennootschap om lange termijn doelen, die niet noodzakelijk een lineaire groei impliceren, na te streven.
- Gelet op de volatiliteit is het aantrekken van nieuwe financiering via de beurs ook niet langer een interessante optie voor de Vennootschap.
- De financiële en economische crisis heeft het vertrouwen van de consument in sterke mate verzwakt. De verdere evolutie van de crisis en de impact op consumptiebestedingen is onduidelijk.
- Distributie voor derde partijen dient een belangrijke focus te blijven voor de Vennootschap, aangezien dit toelaat om het distributie platform van de Vennootschap te gebruiken. Aangezien de OTC markt zich verder ontwikkelt en gezien de consolidatie in de OTC markt, zou het model van distributie voor derde partijen de volgende jaren onder druk kunnen komen te staan.

De Raad verwijst naar hetgeen in het Prospectus vermeld is in dit verband met betrekking tot het partnership met Stada / Eurogenerics. De Raad zal aansturen op een verlenging of een hernieuwing van het partnership met Stada / Eurogenerics, maar durft zich niet over het succes hiervan uit te spreken. Op dit ogenblik heeft de Vennootschap geen formele bevestiging ontvangen dat Stada / Eurogenerics in 2014 het partnership effectief zal beëindigen. Het lijkt in elk geval weinig waarschijnlijk dat na 2014, i.e. het einde van de initiële looptijd van het partnership, dit partnership in dezelfde vorm en onder dezelfde voorwaarden gecontinueerd zal worden aangezien Stada / Eurogenerics aan analisten recent aangegeven heeft dit partnership na 2014 te willen herbekijken of minstens betere voorwaarden te willen bedingen.

- De groei en internationale roll-out van sterke internationale merken is een top prioriteit voor de Vennootschap. Dit ligt in het verlengde van de "vijf pijler" strategie, maar veronderstelt een acceleratie en prioritisering gelet op de externe omgevingsfactoren die hierboven uiteengezet zijn. Deze roll-out zal aanzienlijke investering vereisen. Er zal een wezenlijk tijdsverschil zijn tussen investering en pay-off, en de onzekerheid of en wanneer dergelijke

pay-off wil plaatsvinden zal waarschijnlijk een negatieve weerslag hebben op de beurswaarde van de Vennootschap, aangezien de beurs niet houdt van deze onzekerheid.

- In dit opzicht onderschrijft de Raad de strategische keuze om (i) via Couckinvest een professionele investeerder met een lange termijn perspectief aan te trekken en (ii) de bestaande aandeelhouders de mogelijkheid te geven om uit het aandeelhouderschap te treden alvorens deze strategie uitgevoerd wordt.

De Raad merkt hierbij op dat zij geen formeel verkoopproces met betrekking tot de Vennootschap gevoerd heeft. In eerste instantie merkt de Raad op dat de transactie met Waterland zich in principe op het niveau van Couckinvest afspeelt. Daarnaast zou het opstarten van een verkoopproces zinloos geweest zijn aangezien het de bedoeling van de Bieder is om zijn controle over de Vennootschap uit te breiden, en niet om deze af te bouwen. De Raad merkt overigens op dat na het uitbrengen van het Bod door Couckinvest NV noch de Vennootschap, noch Couckinvest NV benaderd zijn in het kader van een mogelijk tegenbod of een alternatieve transactie, hetgeen de Raad sterkt in haar overtuiging dat een formeel verkoopproces geen toegevoegde waarde zou geboden hebben.

- De Raad heeft in het verleden op regelmatige basis verschillende scenario's op informele basis besproken. Op basis van deze informele gesprekken zijn volgende scenario's besproken doch afgevoerd:
  - Een verder beroep op de kapitaalmarkten om de Vennootschap te financieren. De marktcondities maken dat een verder beroep op de kapitaalmarkten niet aangewezen is voor financiering;
  - Een fusie of integratie in een groter industrieel geheel. Uit de beperkte gesprekken die in dit verband gevoerd zijn is gebleken dat dit zowel naar verwezenlijking van strategie als naar creatie van aandeelhouderswaarde toe suboptimaal is ten aanzien van het Bod.

Zo zijn in het najaar van 2010 gesprekken met Meda gevoerd over een mogelijke "business combination". Deze gesprekken zijn in een preliminair stadium gestrand, juist omwille van verschillen in strategie en relatieve waardering. Er werd enkel een NDA getekend op 10 november 2010 en de gesprekken hebben nooit het stadium van een LOI, MOU of due diligence bereikt. Op dit ogenblik zijn er zijn enkel nog gesprekken met Meda in het kader van potentiële distributie opportuniteiten. Voor het overige zijn er op dit moment geen verdere gesprekken, en werd Omega Pharma niet verder benaderd door derden.

De Vennootschap heeft naar aanleiding van de aankondiging van het Bod ook geen voorstellen in die zin ontvangen.

## **7. ALGEMENE BEOORDELING**

In het licht van de risk / return analyse meent de Raad dat het Bod fair is voor alle aandeelhouders van de Vennootschap en adviseert het de aandeelhouders bijgevolg het Bod te aanvaarden.

## **8. INKOOP EIGEN AANDELEN**

In het persbericht van 2 september naar aanleiding van het Bod heeft de Vennootschap ook aangekondigd dat het inkoopprogramma eigen aandelen, waartoe de Raad door de algemene vergadering van 17 juni 2011 gemachtigd was, terug opgestart zou worden. Tot en met 28 oktober 2011 werden 2.738.645 eigen aandelen ingekocht voor een totaal bedrag van 94.531.806,11 EUR.

De gemiddelde prijs waartegen tot op heden ingekocht werd, bedraagt 34,5177 EUR, i.e. een discount van 4,1174% ten aanzien van de biedprijs. De aankopen werden uitgevoerd op basis van een discretionair mandaat door Petercam. De aankopen gebeurden zowel op Euronext Brussel als buiten de beurs (block trades). Voor wat betreft de aankopen op Euronext Brussel werden, op vrijwillige basis, de beperkingen uiteengezet in Verordening 2273/2003 nageleefd (de zgn. "safe harbours", en in het bijzonder de beperking dat de aankopen op Euronext Brussel op dagbasis niet meer mogen bedragen dan 25% van het gemiddelde volume over de 20 voorbije beursdagen). Bij de besluitvorming tot heropstart van het programma inzake inkoop eigen aandelen heeft de Raad toepassing gemaakt van artikel 523 en 524 W. Venn.

Deze aankopen zijn net zoals voor vroegere inkoopprogramma's uitsluitend gebeurd middels de bestaande financiering van de Vennootschap (beschikbare liquiditeiten + beschikbare kredietlijnen). Er werden dus geen bijkomende kredietlijnen aangegaan teneinde de inkoop te financieren.

De financieringskost verbonden aan de inkoop van eigen aandelen dient gesitueerd te worden in (i) de verdere koersevolutie van de aandelen van de Vennootschap in de hypothesen waarin het Bod succesvol dan wel niet succesvol zou zijn (hieronder in meer detail beschreven) en (ii) mogelijke dividenden die aan de ingekochte aandelen zullen toekomen en afgezet dienen te worden tegen deze financieringskost dan wel de stijging van de winst per aandeel in het geval de betrokken ingekochte aandelen vernietigd zouden worden.

Per 2 november 2011 houdt de Vennootschap 3.618.639 eigen aandelen aan ofwel 14,93 % van het volledig uitgegeven aandelenkapitaal van de Vennootschap. Deze eigen aandelen vertegenwoordigen 123.069.912,39 EUR aan de slotkoers van het aandeel van de Vennootschap per 2 november 2011. Het Bod slaat niet op de door de Vennootschap gehouden eigen aandelen aangezien dit aandelen zijn die aangehouden worden door een met de Bieder verbonden persoon.<sup>1</sup> Deze aandelen worden wel bij het aandelenbezit van de Bieder geteld voor de toepassing van de Overnamewetgeving en voor de toepassing van de 90% acceptatiedrempel.

De Vennootschap heeft de inkoopverrichtingen in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke bepalingen bekendgemaakt.

De Raad streeft in wezen een dubbel doel na middels de inkoop eigen aandelen. Een eerste doel is de ondersteuning van het Bod, aangezien het Bod niet langer hoeft te slaan op ingekochte aandelen. Een tweede doel is het verschaffen van bijkomende liquiditeit aan aandeelhouders die naar aanleiding van het Bod uit het aandeel wensen te stappen, doch die niet wensen te wachten op de Initiële Betalingsdatum. In het algemeen is de inkoop van eigen aandelen in het belang van de Vennootschap, aangezien deze de Vennootschap toelaat de door haar onderschreven doelstellingen van het Bod te helpen realiseren, i.e. het bekomen van een delisting alvorens een strategische herpositionering door te voeren.

Indien het Bod succesvol is, dan blijven de eigen aandelen op de balans van de Vennootschap staan of zullen ze vernietigd worden. Indien het Bod niet succesvol is, dan zal de Raad verder beslissen over het lot van de eigen aandelen en wenst de Raad alle mogelijkheden in dit verband open te houden. Zonder beperkend te zijn kunnen deze mogelijkheden betrekking hebben op het verder aanhouden van deze aandelen, vernietiging, vervreemding of gebruik voor bv. acquisities of een aandelenoptieplan.

---

<sup>1</sup> Met dien verstande dat het Bod wel betrekking heeft op de 16.245 Aandelen en de 20.000 Warrants gehouden door Dhr Marc Coucke, alsook enige Aandelen waarop hij heeft ingeschreven ten gevolge van de uitoefening van zijn Warrants op enig ogenblik tijdens de Biedperiode.



De raad van bestuur meent tenslotte dat de inkoop van eigen aandelen verantwoord is in het belang is van de Vennootschap, ongeacht de afloop van het Bod. Hierbij kan een onderscheid gemaakt worden tussen volgende scenario's:

- (1) het Bod wordt gestand gedaan en wordt gevolgd door een uitkoopbod,
- (2) het Bod wordt gestand gedaan en wordt niet gevolgd door een uitkoopbod,
- (3) het Bod wordt niet gestand gedaan omdat een andere opschortende voorwaarde dan de 90% voorwaarde niet vervuld is of hiervan geen afstand gedaan wordt door de Bieder, of
- (4) het Bod is niet succesvol omdat de 90% voorwaarde niet behaald werd en er geen afstand gedaan werd van de voorwaarde.

De analyse hierbij is de volgende:

- In alle scenario's waarbij het Bod niet succesvol is omdat de voorwaarden niet financieel voldoende aantrekkelijk zouden zijn (dit heeft potentieel betrekking op scenario (2), (3) en (4) hierboven), moet besloten worden dat de Vennootschap aan financieel interessante voorwaarden ingekocht heeft.
- Ook in de scenario's waarbij het Bod niet succesvol geweest is, om andere redenen dan het feit dat de voorwaarden niet financieel aantrekkelijk zouden geweest zijn (dit heeft potentieel betrekking op scenario's (2) en (3) hierboven), heeft de inkoop van eigen aandelen zin, aangezien de risk / return analyse die hierboven gemaakt is onverminderd blijft gelden. In dergelijk scenario is het minder eenduidig om uitspraak te doen over de financiële voorwaarden, buiten het gegeven dat de prijs in elk geval beneden de biedprijs ligt.
- Indien het Bod succesvol is, en gevolgd wordt door een uitkoopbod (dit is scenario (1) hierboven), dan heeft de Vennootschap haar objectieven met betrekking tot de inkoop gerealiseerd.

De financiering zoals hierboven beschreven is verantwoord in elk van de verschillende scenario's. De verantwoording hierbij is de volgende:

- In de scenario's waarbij het Bod niet succesvol is omdat de voorwaarden niet financieel voldoende aantrekkelijk zouden zijn (dit heeft potentieel betrekking op scenario (2), (3) en (4) hierboven), meent de Raad dat de Vennootschap de eigen aandelen aan financieel interessante voorwaarden heeft ingekocht, zodat ook het gebruik van de financieringswijzen van de inkoop eigen aandelen verantwoord is. Het feit dat na het intrekken van het Bod de koers van het aandeel in de Vennootschap substantieel beneden de biedprijs zou dalen, doet in dit geval geen afbreuk aan het feit dat de intrinsieke waarde van het aandeel aan minstens 36 EUR bevestigd werd, ondanks het feit dat investeerders besloten niet van de uitstapmogelijkheid gebruik te maken.
- Ook in de scenario's waarbij het Bod niet succesvol is om andere redenen dan het feit dat de voorwaarden niet financieel aantrekkelijk zouden geweest zijn (dit heeft potentieel betrekking op scenario's (2) en (3) hierboven) is het aanwenden van de financieringsmodaliteiten voor de inkoop verantwoord, gelet op de risk/return analyse en de uitstapmogelijkheid die aan de aandeelhouders geboden wordt. In een dergelijk scenario is het minder eenduidig uitspraak te doen over het feit dat nu ingekocht zou worden en de koers van een aandeel in de Vennootschap na het intrekken van het Bod zou dalen.

- Indien het Bod succesvol is en gevolgd wordt door een uitkoopbod (dit is scenario (1) hierboven), worden de financieringsmodaliteiten verantwoord doordat de Vennootschap haar objectieven met betrekking tot de inkoop van eigen aandelen gerealiseerd heeft binnen de reeds aan de Vennootschap toegezegde financiering. De koersevolutie van het aandeel in de Vennootschap is in dit geval irrelevant aangezien de Vennootschap op dat ogenblik 'gedelisted' zal zijn.

Het feit dat de Vennootschap middelen uittrekt voor de verwerving van eigen aandelen is overigens niet onverenigbaar met het gegeven dat de Vennootschap voor een periode van zware investeringen staat. De doelstelling van de delisting is immers aan de aandeelhouders een exit te bieden alvorens deze investeringen dienen te gebeuren, op basis van de hierboven vermelde risk / return analyse, en de inkoop eigen aandelen ondersteunt deze delisting. De raad meent op die basis dat zowel het gegeven van de inkoop als de financieringswijze hiervan verantwoord is in het belang van de Vennootschap en haar aandeelhouders.

## **9. INTENTIEVERKLARINGEN**

Op de datum van deze Memorie van Antwoord worden de volgende Effecten aangehouden door leden van de Raad of door personen die zij in feite vertegenwoordigen, en de desbetreffende personen hebben hieromtrent de volgende verklaring afgelegd:

- (1) Lucas Laureys NV, met vaste vertegenwoordiger Dhr. Lucas Laureys is eigenaar van 9.375 aandelen in de Vennootschap en zal deze inbrengen in het Bod.
- (2) Benoit Graulich BVBA, met vaste vertegenwoordiger Dhr. Benoit Graulich is eigenaar van 4.200 aandelen in de Vennootschap en zal deze inbrengen in het Bod.
- (3) Mercur Consult NV, met vaste vertegenwoordiger Dhr. Jan Boone is eigenaar van 2.750 aandelen in de Vennootschap en zal deze inbrengen in het Bod.
- (4) Dhr. Chris Van Doorslaer bezit Aandelen noch Warrants in de Vennootschap.
- (5) Dhr. Karel Van Eetvelt bezit Aandelen noch Warrants in de Vennootschap.
- (6) Sam Sabbe BVBA, met vaste vertegenwoordiger Dhr. Sam Sabbe, is eigenaar van 6.455 Aandelen in de Vennootschap. Dhr Sam Sabbe is eigenaar van 17.750 Warrants in de Vennootschap. Sam Sabbe BVBA zal de 6.455 Aandelen inbrengen in het Bod. Dhr Sam Sabbe zal zijn 17.750 Warrants niet inbrengen in het Bod, met dien verstande dat deze Warrants zullen overgaan naar de Bieder in het geval van het mogelijk uitkoopbod.

Daarnaast wordt in herinnering gebracht dat:

- (1) Couckinvest NV met vaste vertegenwoordiger Dhr. Marc Coucke reeds 7.255.501 Aandelen in de Vennootschap bezit. Deze Aandelen maken niet het voorwerp uit van het Bod en zullen bijgevolg niet ingebracht worden in het Bod.
- (2) Dhr. Marc Coucke is een met Couckinvest NV verbonden persoon, aangezien hij Couckinvest NV controleert. De 16.245 Aandelen en de 20.000 Warrants in de Vennootschap aangehouden door Dhr. Marc Coucke maken deel uit van het Bod. Dhr. Marc Coucke zal de 16.245 Aandelen inbrengen in het Bod. Dhr Marc Coucke zal zijn 20.000 Warrants niet inbrengen in het Bod, met dien verstande dat deze Warrants zullen overgaan naar de Bieder in het geval van het mogelijk uitkoopbod.

De Raad wijst er tevens op dat de Vennootschap 3.618.639 eigen aandelen in haar bezit heeft op datum van deze Memorie van Antwoord. Zoals hierboven uiteengezet maken deze eigen aandelen, alsmede eigen aandelen die verworven zouden worden na datum van deze Memorie van Antwoord geen deel uit van het Bod en zullen deze aandelen bijgevolg niet worden ingebracht in het Bod.

## **10. TOEPASSING VAN GOEDKEURINGSCLAUSULES EN RECHTEN VAN VOORKOOP**

De statuten van Omega Pharma NV bevatten geen goedkeuringsclausules, noch rechten van voorkoop met betrekking tot de overdracht van de Effecten die door het Bod geïntermedeerd worden.

## **11. STANDPUNT VAN DE ONDERNEMINGSRAAD VAN OMEGA PHARMA NV**

De Vennootschap heeft geen ondernemingsraad.

## **12. SLOTBEPALINGEN**

### **12.1 Verantwoordelijke personen**

Omega Pharma NV, een naamloze vennootschap met maatschappelijke zetel gevestigd te Venecoweg 26, 9810 Nazareth RPR 0431.676.229, vertegenwoordigd door haar raad van bestuurders, is verantwoordelijk voor de in deze Memorie van Antwoord vervatte informatie.

De Raad is samengesteld zoals hierboven onder punt 2 weergegeven.

De voor de Memorie van Antwoord verantwoordelijke personen, zoals hierboven geïdentificeerd, verklaren dat, voor zover hen bekend, de gegevens in deze Memorie van Antwoord in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en er geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van deze Memorie van Antwoord zou wijzigen. Omega Pharma NV noch de Raad nemen enige andere aansprakelijkheid op in verband met de Memorie van Antwoord.

### **12.2 Goedkeuring van de Memorie van Antwoord door de FSMA**

Deze Memorie van Antwoord werd op 2 november 2011 goedgekeurd door de FSMA overeenkomstig artikel 28, §3 van het Overnamebesluit.

Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit, noch van de kwaliteit van het Bod.

### **12.3 Beschikbaarheid van de Memorie van Antwoord**

Deze Memorie van Antwoord wordt opgenomen in het Prospectus.

Het Prospectus is ook elektronisch beschikbaar via de volgende websites:

- [www.omega-pharma.be](http://www.omega-pharma.be);
- [www.ing.be](http://www.ing.be);
- [www.bnpparibasfortis.be/beursactualiteit](http://www.bnpparibasfortis.be/beursactualiteit); en
- [www.dexia.be](http://www.dexia.be).

Kopies kunnen worden bekomen, gratis, aan de loketten van BNP Paribas Fortis, ING en Dexia of telefonisch bij BNP Paribas Fortis (+32(0)2 433 40 31 (Nederlands) en +32(0)2 433 40 32 (Engels)),

bij ING (+32(0)2 464 60 01 (Nederlands) en +32(0)2 464 60 04 (Engels)), en bij Dexia (+32(0)2 285 13 74).