

LANBOKAS C.V.B.A.
Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Brussel, België
BTW BE 0403.263.840 - RPR Brussel

**AANVULLING van 23/04/2014
op het prospectus
voor het openbaar aanbod van maatschappelijke aandelen
van 27/06/2013**

WAARSCHUWING MET BETREKKING TOT DE RISICO'S

De belegging in aandelen zoals maatschappelijke aandelen van LANBOKAS heeft een risicogehalte.

De belegger loopt het risico om een deel of het geheel van zijn belegging te verliezen.

Gelet op het feit dat LANBOKAS deel uitmaakt van de Federatie van kredietinstellingen van het Landbouwkrediet (zie prospectus punt 4.1. en 4.6.1.), investeert de houder van maatschappelijke aandelen onrechtstreeks in de activiteiten van deze Federatie en draagt aldus de risico's die verbonden zijn aan deze activiteiten.

Gezien de wijzigingen in de aandeelhouderstructuur van de NV Crelan, waardoor de participatie van Lanbokas in Crelan NV zal verdubbelen kan dit worden beschouwd als een mogelijke bijkomende risicofactor eigen aan de uitgever. Deze wijzigingen in de kapitaalstructuur kunnen indirect een invloed hebben op het coöperatief dividend dat aan de coöperanten wordt uitgekeerd alsook op de waarde van terugbetaling van de aandelen. Aangezien de coöperatieve Kassen enige referentie-aandeelhouder worden, wordt hierdoor de coöperatieve structuur uiteraard nog versterkt waardoor de coöperanten-aandeelhouders nog meer impact zullen hebben op de strategie van Crelan NV en de belangen van de coöperanten.

Alvorens in te schrijven op de aandelen dienen potentiële beleggers aandachtig het hele prospectus, die een beschrijving van het aanbod en de risicofactoren bevat, te lezen, met bijzondere aandacht voor de risicofactoren (zie Deel I (Samenvatting), p. 5, en Deel II (Risicofactoren), p. 7 tot 44).

Deze Aanvulling werd goedgekeurd op 23/04/2014 door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) overeenkomstig artikel 34 van de Wet van 16 juni 2006 betreffende de openbare aanbieder van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

Deze Aanvulling is onlosmakelijk van het Prospectus voor het openbaar aanbod van maatschappelijke aandelen van de C.V.B.A. LANBOKAS dat door de FSMA op 27/06/2013 goedgekeurd werd.

De goedkeuring door de FSMA houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van de verrichting, noch van de toestand van de persoon die ze verwezenlijkt.

Het Prospectus en de Aanvulling zijn beschikbaar in de CRELAN-agentschappen en op de website www.crelan.be. Ze bestaan enkel in het Nederlands.

Deze Aanvulling heeft tot doel de belegger in te lichten over het feit dat er een akkoord werd bereikt tussen de Franse en de Belgische aandeelhouders waarbij de Franse aandeelhouder, zijnde Belgium CA, zijn participatie in Crelan NV zal overdragen aan de Belgische aandeelhouders zijnde de CVBA Lanbokas, de SCRL Agricaisse en de CVBA De Federatie van de Kassen van het Landbouwkrediet. Er wordt in dit opzicht ook verwezen naar het addendum van 25/02/2014. ,

Toelichting

De CVBA Lanbokas en de CVBA Agricaisse bezitten samen met de Federatie van de Kassen van het Landbouwkrediet - een coöperatieve vennootschap die toeziet op de coördinatie van de activiteiten van de erkende coöperatieve Kassen en op hun vertegenwoordiging in de NV Crelan - 50% van het totale aantal aandelen (Lanbokas : 22,5%, Agricaisse : 22,5% en de Federatie van de kassen van het Landbouwkrediet : 5%) van de NV Crelan. Zij bezitten op basis van een aandeelhoudersovereenkomst, 50% van de stemrechten in de NV Crelan.

De overige 50% van de aandelen van de NV Crelan zijn in handen van de SAS Belgium CA, een vennootschap naar Frans recht. Op basis van de aandeelhoudersovereenkomst bezit Belgium CA 50% van de stemrechten in de NV Crelan.

Het aandeelhouderschap van Belgium CA is samengesteld als volgt: 45% is in handen van de Caisse Régionale de Crédit Agricole Nord de France, 45% is in handen van de Caisse Régionale de Crédit Agricole du Nord Est en 10% is in handen van Crédit Agricole SA.

Dit alles wordt geformaliseerd in een aandeelhoudersovereenkomst van 2003 die de Franse aandeelhouder verbindt voor een termijn die verloopt per einde 2013.

De recente evolutie van de Europese reglementering en meer bepaald CRD IV brengt heel wat extra verplichtingen mee inzake reporting en controle in hoofde van de referentie-aandeelhouder, zijnde Belgium CA. Aangezien de Franse aandeelhouder enerzijds geen meerderheidsaandeelhouder is en dus zijn zeggingschap in de dochtervennootschap Crelan NV gelimiteerd is en anderzijds toch heel wat extra verplichtingen en verantwoordelijkheid kreeg opgelegd met betrekking tot deze entiteit, werd door de Franse aandeelhouder

aangestuurd op een meerderheidsparticipatie in Crelan NV. De Belgische Kassen kunnen hiermee niet instemmen. Bijgevolg wordt door de Franse aandeelhouder het behoud van de bestaande participatie niet langer als strategisch beschouwd.

De Belgische en de Franse aandeelhouders hebben dan ook in onderling overleg beslist om deze aandeelhoudersovereenkomst niet te verlengen en er werden tussen de Belgische en de Franse aandeelhouders besprekingen opgestart. In het addendum van 25/02/2014 aan het prospectus worden de verschillende scenario's die voorwerp hebben uitgemaakt van deze besprekingen toegelicht.

Op 22/04/2014 hebben de Franse en de Belgische aandeelhouders een akkoord gesloten waarbij is overeengekomen dat de Franse aandeelhouder zijn participatie in de NV Crelan, zijnde 50% van het totale aantal aandelen zal overdragen aan de Belgische aandeelhouders. De Nationale Bank van België heeft op 8 april 2014 zijn goedkeuring gegeven voor dit akkoord.

Deze overdracht zal binnen een termijn van 14 maanden gebeuren. Normaliter wordt de overdracht afgerond op uiterlijk 22 juni 2015. De termijn kan worden gereduceerd indien de Belgische aandeelhouders sneller over de nodige middelen beschikken. De termijn kan ook in onderling akkoord tussen de aandeelhouders worden verlengd indien er meer tijd nodig is om de transactie te finaliseren. Indien deze termijn wordt verkort of verlengd dan zal de belegger hierover via een Aanvulling aan het prospectus worden geïnformeerd.

Deze overdracht zal gebeuren zonder de toekomst van de groep Crelan in gevaar te brengen. Hiervoor werden de nodige zekerheden ingebouwd. Crelan voldoet momenteel reeds aan de strengste vereisten inzake solvabiliteit, liquiditeit en eigen vermogen zoals opgelegd door de prudentiële toezichthouders, en dat zal ook zo blijven tijdens de transactie met de Franse aandeelhouders.

Voorafgaand aan de finalisering van deze overeenkomst die is voorzien op 22 juni 2015 en waarbij de overdracht van de aandelen zal plaats vinden, is een akkoord nodig van de Nationale Bank van België die uitdrukkelijk toeziet op de solvabiliteit van de groep Crelan.

In bijlage wordt het organogram van de basisstructuur zoals die er zal uitzien na de transactie toegevoegd. Indien na de transactie, de finale situatie niet zou overeenkomen met het organogram dat wordt opgenomen in de huidige aanvulling dan zal een aangepast organogram worden gepubliceerd in een nieuwe aanvulling aan het prospectus.

Bij finalisatie van deze overdracht zal de verdeling van de aandelen met evenredig stemrecht alsook de dividendverdeling als volgt zijn : Lanbokas 45%, Agricaisse 45 % en de Federatie van de kassen van het Landbouwkrediet 10% (cfr. bijlage 1 aan huidig addendum).

Deze transactie zal door de overnemende kassen worden gefinancierd met eigen middelen. Om te blijven voldoen aan de prudentiële vereisten inzake eigen vermogen en solvabiliteit op groepsniveau zal Crelan dan, ingevolge deze operatie, het eigen vermogen dienen te verhogen met +/- 200 miljoen EURO. Dit zal worden gerealiseerd door het ophalen van bijkomend maatschappelijk kapitaal en door winstreservering. Tevens wordt onderzocht om in de kapitaalstructuur van de NV Crelan de mogelijkheid te creëren om in de toekomst ook institutionele aandeelhouders toe te laten, dit met voldoende garanties om de rechten van de Coöperatieve Kassen en hun coöperatoren te vrijwaren.

De komende maanden zal er aldus een bedrag aan coöperatief kapitaal van +/- 200 miljoen worden opgehaald. Dit cijfer is realistisch wetende dat er momenteel meer dan 250.000 coöperatoren zijn die elk voor minimaal 1.000 euro extra coöperatief kapitaal zullen kunnen inschrijven. Bovendien werd in de vorige kapitaaloperatie in 2011-2012 voor 250 miljoen euro coöperatief kapitaal opgehaald en daarmee hebben de coöperatieve Kassen circa 20% van de ex-Centeaklanten kunnen verwelkomen. Dit betekent echter ook dat nog steeds circa 80% ex-Centeaklanten nu ook kunnen toetreden. Indien 10% of 60.000 klanten coöperator worden, wordt het beoogde doel zonder problemen bereikt.

Op 22 april 2014 was er voor Lanbokas en Agricaisse samen reeds meer dan 70 miljoen euro extra coöperatief kapitaal opgehaald.

***Ter info: coöperatief kapitaal netto-opgehaald door Lanbokas en Agricaisse in 2011-2013 :*

	<i>Lanbokas</i>	<i>Agricaisse</i>
<i>2011</i>	<i>117.262.658 EUR</i>	<i>30.410.690 EUR</i>
<i>2012</i>	<i>91.615.068 EUR</i>	<i>27.201.433 EUR</i>
<i>2013</i>	<i>10.852.443 EUR</i>	<i>3.823.366 EUR</i>

Risicofactoren

De Risicofactoren eigen aan de maatschappelijke aandelen en de risicofactoren verbonden aan de uitgever (zijnde: het kredietrisico, het marktrisico, het liquiditeitsrisico, het operationeel risico) zoals beschreven onder hoofdstuk 2 van de prospectus wijzigen alsdusdanig niet.

Gelet op het feit dat Lanbokas deel uitmaakt van de Federatie van Kredietinstellingen van het Landbouwkrediet zoals omschreven onder hoofdstuk 4.1 en 4.6.1 van het prospectus, investeert de houder van de maatschappelijke aandelen van Lanbokas onrechtstreeks in de activiteiten van deze Federatie waarvan de centrale instelling Crelan NV is.

In dit kader moet de investeerder die maatschappelijke aandelen verwerft er zich bewust van zijn dat door aandeelhouder van de C.V.B.A. Lanbokas te worden zijn echte partner, in het bijzonder in termen van risico, niet beperkt is tot de uitgever.

De werkelijk pertinente informatiegegevens voor hem zijn deze die de Federatie van Kredietinstellingen van het Landbouwkrediet betreffen evenals deze van de Groep zoals voorgesteld in de geconsolideerde jaarrekening.

De aandelenoverdracht tussen de Franse aandeelhouders en de Belgische aandeelhouders verandert niets aan de structuur en de werking van de Federatie.

Naast het feit dat Lanbokas deel uitmaakt van de Federatie is Lanbokas tevens aandeelhouder van de NV Crelan. Tot op heden was dit aandeelhouderschap beperkt tot 22,5% van de totaliteit van de aandelen. Door de aandelentransactie zal Lanbokas tot 45 % aandeelhouder worden van de NV Crelan. Door de aandelenoverdracht zullen de Belgische Kassen samen dus voor 100% aandeelhouder zijn van Crelan NV. Dit impliceert dat de houders van de maatschappelijke aandelen samen dus indirect voor 100% aandeelhouder zijn van Crelan NV en dus onderhevig zijn aan de risico's eigen aan Crelan NV. Individueel is dit risico beperkt tot de nominale waarde of het bedrag waarvoor zij hebben geïnvesteerd in Lanbokas(max. 4.005,20 EUR).

De resultaten en de solvabiliteit van de Groep Crelan, waarvan de NV Crelan de centrale instelling is zullen bepalend zijn voor het dividend van de coöperatieve aandeelhouders alsook voor een eventuele terugbetaling van de aandelen door Lanbokas op verzoek van de coöperatieve aandeelhouder.

Aangezien de Belgische aandeelhouders waaronder Lanbokas deze overname zullen financieren met eigen middelen zal deze transactie dan ook enerzijds als een mogelijke bijkomende risicofactor eigen aan de uitgever van de maatschappelijke aandelen dienen te worden gezien, maar zal anderzijds de toekomstige strategie van de bank ook beter aansluiten bij deze van een coöperatieve bank en zullen de belangen van de coöperatoren nog beter kunnen behartigd worden.

Wat betreft het risicoprofiel van de groep zal er dan met het oog op de transactie en rekening houdende met de groei van de groep uitdrukkelijk dienen te worden op toegezien dat er zowel vóór, tijdens als na de operatie voldoende kapitaal zal aanwezig zijn om het hoofd te bieden aan onverwachte risico's en stress in de markt. Dit overeenkomstig de reglementaire bepalingen dienaangaande.

Volledigheidshalve dient hier ook te worden vermeld dat ingevolge de overdracht van de participatie van Belgium CA aan de Belgische Kassen de inspecties georganiseerd door het Franse Crédit Agricole ingevolge de wijziging van de aandeelhoudersstructuur, zullen worden afgebouwd.

Dividenden

De werkingsregels van de Federatie bepalen dat de winst van de Federatie van Kredietinstellingen gelocaliseerd is in de N.V. Crelan. De brutomarge van de aangesloten instellingen waaronder Lanbokas, en van de regionale coöperatieven moet niettemin het bedrag bereiken, zonder het te overschrijden, dat nodig is voor hun werking en om een winst te boeken welke voldoende is voor de verplichte aanlegging van de wettelijke reserve en voor de uitkering van een dividend aan de coöperatoren, beperkt tot het maximumbedrag vastgesteld door het koninklijk besluit dat de erkenningsvoorwaarden van de nationale groeperingen van coöperatieve vennootschappen en van de coöperatieve vennootschappen bepaalt. De toekenning van een dividend aan de coöperatoren mag echter in geen geval tot gevolg hebben dat het bij de N.V. Crelan gelocaliseerde resultaat negatief zou zijn. In dit geval zal het aan de coöperatoren uit te keren dividend tot het passende beloop verminderd worden, tenzij de Algemene Vergaderingen er anders over beslissen.

Het bedrag van het coöperatief dividend wordt jaarlijks bepaald door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Lanbokas op voorstel van de Raad van Bestuur en dit na eensluidend advies van het Directiecomité en de Raad van Bestuur van de NV Crelan.

Op voorstel van de Raad van Bestuur, zal de Algemene Vergadering de uitkering van dividenden opschorten of verbieden indien de belangen van de Groep Crelan in gevaar zouden zijn.

Ingevolge de aandelentransactie en om te voldoen aan de prudentiële vereisten inzake solvabiliteit en eigen vermogen zal er bijkomend maatschappelijk kapitaal worden

opgehaald. Dit gebeurt door uitgifte van coöperatieve aandelen. De dividenden die aan de bestaande en de nieuwe coöperatieve aandeelhouders zullen worden uitbetaald zijn en blijven afhankelijk van het resultaat van de Groep Crelan. De wijzigingen in de kapitaalstructuur zouden indirect een invloed kunnen hebben op het coöperatief dividend dat aan de coöperanten wordt uitgekeerd.

De dividenden die in het verleden werden betaald zijn geen garantie naar dividenden die in de toekomst kunnen worden betaald.

Zoals vermeld in het addendum van 25/02/2014 aan dit prospectus, is het maximaal bedrag waarop kan worden ingetekend **4.005,20 EUR, hetzij 323 aandelen van 12,40 EUR.**

Verantwoordelijke personen

De C.V.B.A. LANBOKAS is lid van de Federatie van kredietinstellingen van het Landbouwkrediet. Artikel 16 van haar statuten bepaalt dat zolang de vennootschap aangesloten is bij de N.V. Crelan in de schoot van een federatie van kredietinstellingen, het bestuur van de C.V.B.A. LANBOKAS waargenomen wordt door het Directiecomité van de N.V. Crelan.

De C.V.B.A. LANBOKAS, met zetel aan de Sylvain Dupuislaan, 251, 1070 Brussel, vertegenwoordigd door de heer Luc VERSELE, Voorzitter van het Directiecomité van Crelan, en de heer Peter Venneman lid van het Directiecomité van Crelan, is verantwoordelijk voor het prospectus.

Na alle redelijke maatregelen hiertoe te hebben getroffen, verklaart de C.V.B.A. LANBOKAS dat, voorzover haar bekend, de gegevens in het prospectus in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het prospectus wijzigt.