

27 AVRIL 2007

**ARRÊTÉ ROYAL RELATIF AUX OFFRES PUBLIQUES
D'ACQUISITION**

(Moniteur belge, 23 mai 2007)

(Coordination officieuse)

Dernière mise à jour :

***Arrêté royal du 5 décembre 2022
(MB 12 décembre 2022)***

Conformément à l'article 331, alinéa 1^{er} de l'arrêté royal du 3 mars 2011 (Moniteur belge, 9 mars 2011) les mots "la Commission bancaire, financière et des assurances" et le mot "CBFA" sont remplacés respectivement par les mots "l'Autorité des services et marchés financiers" et le mot "FSMA".

CHAPITRE I^{er} - Définitions

Article 1^{er}.

§ 1^{er}. Le présent arrêté vise notamment à assurer la transposition partielle de la directive 2004/25/CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 concernant les offres publiques d'acquisition.

§ 2. Pour l'application du présent arrêté, il y a lieu d'entendre par :

1° "la loi" : la loi du 1^{er} avril 2007 relative aux offres publiques d'acquisition;

[2° "établissement de crédit" : un établissement de crédit relevant du droit d'un Etat membre de l'EEE, au sens de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse ;]

§ 2, 2° remplacé par l'article 6, a) de l'arrêté royal du 23 septembre 2018 – MB 5 octobre 2018

27 APRIL 2007

**KONINKLIJK BESLUIT OP DE OPENBARE
OVERNAMEBIEDINGEN**

(Belgisch Staatsblad, 23 mei 2007)

(Officieuze coördinatie)

Laatste update :

***Koninklijk besluit van 5 december 2022
(BS 12 december 2022)***

Overeenkomstig artikel 331, eerste lid van het koninklijk besluit van 3 maart 2011 (Belgisch Staatsblad, 9 maart 2011) worden de woorden "Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen" en het woord "CBFA" respectievelijk vervangen door de woorden "Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten" en het woord "FSMA".

HOOFDSTUK I. - Definities

Artikel 1.

§ 1. Dit besluit strekt inzonderheid tot de gedeeltelijke omzetting van de Richtlijn 2004/25/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende het openbaar overnamebod.

§ 2. Voor de toepassing van dit besluit verstaat men onder:

1° "de wet": de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen;

[2° "kredietinstelling" : een kredietinstelling onder het recht van een lidstaat van de EER, in de zin van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen;]

§ 2, 2° vervangen bij artikel 6, a) van het koninklijk besluit van 23 september 2018 – BS 5 oktober 2018

[3° "société de bourse" : une société de bourse relevant du droit d'un Etat membre de l'EEE, au sens de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse ;]

§ 2, 3° remplacé par l'article 6, b) de l'arrêté royal du 23 septembre 2018 – MB 5 octobre 2018

4° "le règlement CE sur les concentrations" : le règlement (CE) n° 139/2004 du Conseil du 20 janvier 2004 relatif au contrôle des concentrations entre entreprises, ou tout règlement s'y substituant ou le complétant;

5° "accord d'action de concert" ou "action de concert" : un accord visé à l'article 3, § 1^{er}, 5°, a) ou b), de la loi, étant entendu que des personnes liées sont présumées avoir conclu un accord d'action de concert ou agir de concert. Un tel accord ou une telle action de concert concerne également, dans le cas visé à l'article 51, tout accord conclu entre les détenteurs de titres avec droit de vote de l'entreprise détentrice, ou de la personne qui la contrôle, portant sur l'exercice concerté de leurs droits de vote en vue de mener une politique commune durable vis-à-vis de cette entreprise détentrice ou de cette personne qui la contrôle;

6° "entreprise détentrice" : la société, la personne morale autre qu'une société ou la construction similaire qui détient plus de 30% des titres avec droit de vote d'une société visée, pour autant que sa participation dans la société visée représente, dans ses derniers comptes statutaires déposés, soit plus de la moitié de son actif net, soit plus de la moitié de ses résultats nets moyens sur les trois derniers exercices. Pour le calcul de la valeur de l'actif net, en tout cas la valeur de la participation détenue dans la société visée est évaluée au prix de marché sur la base des prix de négociation moyens pondérés pratiqués au cours des trente derniers jours calendrier qui ont précédé l'acquisition visée à l'article 51.

[3° "beursvennootschap" : een beursvennootschap onder het recht van een lidstaat van de EER, in de zin van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen;]

§ 2, 3° vervangen bij artikel 6, b) van het koninklijk besluit van 23 september 2018 – BS 5 oktober 2018

4° "EG-concentratieverordening": Verordening (EG) nr. 139/2004 van de Raad van 20 januari 2004 betreffende de controle op concentraties van ondernemingen of elke in vervanging of aanvulling genomen verordening.

5° "akkoord van onderling overleg" of "onderling overleg": een akkoord als bedoeld in artikel 3, § 1, 5°, a) of b), van de wet, met dien verstande dat verbonden personen worden vermoed om een akkoord van onderling overleg te hebben gesloten of in onderling overleg te handelen. Een dergelijk akkoord of onderling overleg betreft, in het geval bedoeld in artikel 51, eveneens elk akkoord tussen de houders van effecten met stemrecht van de houdsteronderneming of van de persoon die haar controleert, aangaande de onderling afgestemde uitoefening van hun stemrechten, om een duurzaam gemeenschappelijk beleid ten aanzien van de houdsteronderneming of van de persoon die haar controleert, te voeren;

6° "houdsteronderneming": de vennootschap, de andere rechtspersoon dan een vennootschap of een gelijkaardige constructie die meer dan 30 % van de effecten met stemrecht van een doelvennootschap houdt, voor zover zijn deelneming in de doelvennootschap in zijn laatst neergelegde statutaire jaarrekening meer vertegenwoordigt dan hetzij de helft van zijn netto-actief hetzij de helft van zijn gemiddelde nettoresultaten over de laatste drie boekjaren. Voor de berekening van de netto-actiefwaarde, wordt in ieder geval de waarde van de deelneming in de doelvennootschap gewaardeerd tegen marktprijs op basis van de toegepaste gewogen gemiddelde verhandelingsprijzen over de laatste dertig kalenderdagen vóór de verwerving bedoeld in artikel 51.

CHAPITRE II. - Offre publique d'acquisition volontaire.

Section I^{re}. - Offre publique d'acquisition volontaire portant sur des titres avec droit de vote ou donnant accès au droit de vote

Art. 2.

Les dispositions de la présente section règlent l'offre publique d'acquisition volontaire portant sur des titres avec droit de vote ou donnant accès au droit de vote.

Sous-section I^{re}. - Exigences concernant l'offre

Art. 3.

Une offre publique d'acquisition répond aux exigences suivantes :

1° l'offre porte sur la totalité des titres avec droit de vote ou donnant accès au droit de vote émis par la société visée et non encore détenus par l'offrant ou les personnes liées à l'offrant;

2° en cas d'offre publique d'achat, les fonds nécessaires à la réalisation de l'offre sont disponibles, soit en un compte auprès d'un établissement de crédit, soit sous la forme d'un crédit irrévocable et inconditionnel ouvert à l'offrant par un établissement de crédit; ces fonds sont bloqués pour assurer le paiement du prix d'achat des titres acquis dans le cadre de l'offre ou sont affectés exclusivement à cette fin;

3° en cas d'offre publique d'échange, l'offrant dispose soit des titres à offrir en contrepartie, soit du pouvoir de les émettre ou du droit de les acquérir en nombre suffisant et dans le délai prévu pour le paiement et, s'il n'a pas le pouvoir de les émettre, il est en mesure, en droit ou en fait, d'obtenir que la personne morale concernée émette les titres;

HOOFDSTUK II. - Vrijwillig openbaar overnamebod

Afdeling I. - Vrijwillig openbaar overnamebod op effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht

Art. 2.

De bepalingen van deze Afdeling regelen het vrijwillig openbaar overnamebod op effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht.

Onderafdeling I. - Biedingsvereisten

Art. 3.

Een openbaar overnamebod voldoet aan de volgende vereisten:

1° het bod slaat op alle effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht, uitgegeven door de doelvennootschap, die nog niet in bezit zijn van de bieder of met de bieder verbonden personen;

2° in geval van een openbaar bod tot aankoop zijn de voor de verwezenlijking van het bod noodzakelijke middelen beschikbaar, hetzij op een rekening bij een kredietinstelling, hetzij in de vorm van een onherroepelijk en onvoorwaardelijk krediet dat een kredietinstelling voor de bieder heeft geopend; deze middelen worden geblokkeerd om de betaling te waarborgen van de prijs voor het aankopen van de effecten die in het kader van het bod zijn verworven of worden uitsluitend daartoe aangewend;

3° bij een openbaar bod tot ruil beschikt de bieder hetzij over de als tegenprestatie aan te bieden effecten, hetzij over de bevoegdheid om ze uit te geven of te verwerven in voldoende aantal en binnen de voor de betaling voorgeschreven termijn en, zo hij niet bevoegd is om ze uit te geven, is hij in rechte of in feite bij machte om ervoor te zorgen dat de betrokken rechtspersoon de effecten uitgeeft;

4° l'offre, ainsi que ses conditions et règles, sont conformes aux dispositions de la loi et du présent arrêté; les conditions de l'offre sont au surplus telles, notamment en ce qui concerne le prix, qu'elles permettent normalement à l'offrant d'obtenir le résultat recherché;

5° si l'offre porte sur des titres de catégories différentes, les prix offerts pour chacune de ces catégories ne peuvent comporter d'autres différences que celles découlant des caractéristiques respectives de chaque catégorie;

6° l'offrant s'engage, pour ce qui dépend de lui, à mener l'offre à son terme;

7° la réception des acceptations et le paiement du prix sont assurés par un établissement de crédit ou par une société de bourse.

Art. 4.

Si l'offre tombe dans le champ d'application d'un régime relevant du droit de la concurrence en matière de contrôle des concentrations, l'offrant ne peut, sur ce point, subordonner son offre qu'à la condition suspensive que la Commission européenne ou les autorités nationales compétentes en matière de concurrence prennent une décision au sens de l'article 6, paragraphe 1, a) ou b), du règlement CE sur les concentrations, ou au sens d'une disposition nationale similaire.

L'offrant qui assortit son offre de cette condition remet à la FSMA, dès leur dépôt auprès des autorités compétentes, une copie des notifications effectuées et il la tient informée de l'avancement de la procédure.

Sous-section II. - Avis annonçant l'offre et publication de cet avis

Art. 5.

Quiconque se propose d'effectuer une offre publique d'acquisition en avise préalablement la FSMA.

4° het bod, evenals de voorwaarden en regels ervan, zijn in overeenstemming met de bepalingen van de wet en dit besluit; bovendien stellen de voorwaarden van het bod, inzonderheid wat de prijs betreft, de bieder normaal in staat om het beoogde resultaat te behalen;

5° indien het bod slaat op effecten van verschillende categorieën, mogen de voor elk van die categorieën geboden prijzen geen andere verschillen bevatten dan de verschillen die voortvloeien uit de respectieve kenmerken van elke categorie;

6° de bieder verbindt er zich toe om, wat hem betreft, het bod tot het einde door te zetten;

7° een kredietinstelling of een beursvennootschap zorgt voor de ontvangst van de acceptaties en de betaling van de prijs.

Art. 4.

Wanneer het bod onder het toepassingsgebied van een mededingingsrechtelijk regime inzake concentratiecontrole valt, kan de bieder zijn bod op dit punt enkel onderwerpen aan de opschortende voorwaarde dat de Europese Commissie of de bevoegde nationale mededingingsautoriteiten een beslissing treffen in de zin van artikel 6, lid 1, a) of b) , van de EG-concentratieverordening of een gelijkaardige nationale bepaling.

De bieder die deze voorwaarde aan zijn bod verbindt, maakt een kopie van de verrichte meldingen over aan de FSMA, zodra die bij de bevoegde autoriteiten zijn ingediend, en houdt haar op de hoogte van het verloop van de procedure.

Onderafdeling II. - Kennisgeving van het bod en openbaarmaking ervan

Art. 5.

Wie zich voorneemt een openbaar overnameaanbod uit te brengen, brengt dit vooraf ter kennis van de FSMA.

L'avis contient des indications établissant qu'il est satisfait aux exigences prévues à l'article 3. L'avis mentionne notamment le prix et les conditions de l'offre.

L'avis est envoyé par lettre recommandée ou est déposé contre accusé de réception au siège de la FSMA, pendant un jour ouvrable entre 8 et 18 heures.

Art. 6.

A l'avis visé à l'article 5 est joint un dossier établi conformément aux prescriptions de la FSMA. Ce dossier comporte notamment le projet de prospectus établi conformément à l'article 24, ainsi que le projet des documents visés à l'article 31, § 1^{er}, de la loi.

Dans le cas, visé aux articles 20 et suivants, d'une offre publique d'acquisition lancée sur les titres avec droit de vote d'une société belge par une personne exerçant le contrôle sur la société visée, l'avis contient le rapport de l'expert, tel que prévu à l'article 23.

Art. 7.

Lorsqu'elle a été saisie d'un avis donné conformément à l'article 5, la FSMA rend cet avis public au plus tard le jour ouvrable suivant celui de sa réception. Cette publication s'effectue, aux frais de l'offrant, conformément aux modalités établies par la FSMA.

Le même jour ouvrable, la FSMA informe de cette publication :

1° l'entreprise de marché concernée, si des titres de la société visée sont admis à la négociation sur un marché réglementé belge;

2° la société visée;

3° l'offrant.

De kennisgeving bevat gegevens waaruit blijkt dat aan de vereisten van artikel 3 is voldaan. De kennisgeving bevat inzonderheid de prijs en de voorwaarden van het bod.

De kennisgeving gebeurt bij aangetekende brief of wordt, gedurende een werkdag tussen 8 en 18 uur, tegen ontvangstbewijs overhandigd op de zetel van de FSMA.

Art. 6.

Bij de in artikel 5 bedoelde kennisgeving wordt een dossier gevoegd dat is opgemaakt overeenkomstig de voorschriften van de FSMA. Dit dossier bevat inzonderheid het ontwerp-prospectus, opgemaakt overeenkomstig artikel 24, evenals het ontwerp van de in artikel 31, § 1, van de wet bedoelde stukken bevat.

Indien een openbaar overnamebod op de effecten met stemrecht van een Belgische vennootschap wordt uitgebracht door een persoon die de controle over de doelvennootschap uitoefent, zoals bedoeld in de artikelen 20 en volgende, bevat de kennisgeving het verslag van de expert, bedoeld in artikel 23.

Art. 7.

Wanneer de FSMA een kennisgeving overeenkomstig artikel 5 heeft ontvangen, maakt zij deze kennisgeving uiterlijk de werkdag na ontvangst openbaar. Deze openbaarmaking gebeurt op de door de FSMA bepaalde wijze, op kosten van de bidder.

Dezelfde werkdag meldt de FSMA deze openbaarmaking aan:

1° de betrokken marktonderneming, indien effecten van de doelvennootschap zijn toegelaten tot de handel op een Belgische gereguleerde markt;

2° de doelvennootschap;

3° de bidder.

Art. 8.

§ 1^{er}. Lorsque le bon fonctionnement du marché l'exige, la FSMA peut demander à toute personne qui pourrait être concernée par une éventuelle offre publique d'acquisition de publier sans délai un communiqué et, à défaut, y procéder elle-même.

§ 2. Lorsqu'une personne a fait, elle-même ou via un intermédiaire, des déclarations suscitant auprès du public des interrogations quant à son intention de lancer une offre, la FSMA peut demander à cette personne de publier un communiqué clarifiant ses intentions. La FSMA peut accorder un délai ne dépassant pas dix jours ouvrables pour la publication de ce communiqué.

Sous réserve de l'application de l'article 39, la personne qui, conformément à l'alinéa 1^{er}, a confirmé son intention de lancer une offre, procède à la communication d'un avis conformément à l'article 5, dans le délai fixé par la FSMA.

La personne qui, dans le délai prescrit par la FSMA, ne confirme pas l'intention de lancer une offre dans un délai raisonnable, ainsi que les personnes agissant de concert avec elle ne peuvent effectuer d'offre portant sur les titres de la société visée concernée pendant une période de six mois à dater de la publication dudit communiqué ou de l'expiration du délai accordé par la FSMA, sauf si elles lui démontrent que les circonstances, la situation de la société visée ou l'actionnariat des personnes concernées ont été modifiés de manière importante.

§ 3. Hormis les cas visés aux §§ 1^{er} et 2, nul ne peut, avant la publication visée à l'article 7, annoncer, sous quelque forme que ce soit, le lancement d'une offre.

Art. 8.

§ 1. Wanneer de goede werking van de markt dit vereist, kan de FSMA een persoon die betrokken zou kunnen zijn bij een mogelijk openbaar overnameaanbod, verzoeken om onverwijld een mededeling te publiceren en, zoniet, hiertoe zelf overgaan.

§ 2. Indien een persoon, zelf of via een tussenpersoon, verklaringen heeft afgelegd die bij het publiek vragen oproepen over zijn voornemen om een bod uit te brengen, kan de FSMA deze persoon verzoeken om een mededeling te publiceren waarin hij zijn voornemens verduidelijkt. De FSMA kan een termijn van ten hoogste 10 werkdagen toekennen voor het publiceren van deze mededeling.

Behoudens de toepassing van artikel 39, gaat de persoon die, overeenkomstig het eerste lid, zijn voornemen heeft bevestigd om een bod uit te brengen, over tot kennisgeving overeenkomstig artikel 5 binnen de door de FSMA vastgestelde termijn.

De persoon die het voornemen om binnen een redelijke termijn een bod uit te brengen, niet binnen de door de FSMA opgelegde termijn bevestigt, evenals de personen die met hem in onderling overleg handelen, mogen geen bod uitbrengen op de effecten van de betrokken doelvennootschap gedurende een periode van 6 maanden te rekenen vanaf de publicatie van deze mededeling of het verstrijken van de door de FSMA toegekende termijn, tenzij zij haar aantonen dat de omstandigheden, de situatie van de doelvennootschap of het aandeelhouderschap van de betrokken personen ingrijpend zijn gewijzigd.

§ 3. Behoudens in de gevallen, bedoeld in §§ 1 en 2, mag niemand, vóór de in artikel 7 bedoelde openbaarmaking, in om het even welke vorm het uitbrengen van een bod aankondigen.

Sous-section III. - Obligations pendant la période d'offre

A. Dispositions générales

Art. 9.

Les dispositions de la présente sous-section s'appliquent à l'ensemble des parties à l'offre pendant toute la durée de la période d'offre, étant entendu qu'elles s'appliquent déjà à l'offrant et aux personnes agissant de concert avec lui à dater de l'avis annonçant l'offre ou, le cas échéant, à dater du communiqué visé à l'article 8.

Art. 10.

Les parties à l'offre, telles que définies à l'article 3, § 1^{er}, 7°, de la loi, s'abstiennent de publier ou de faire publier des déclarations, communications ou documents contenant des informations fausses ou susceptibles d'induire le public en erreur, se rapportant directement ou indirectement à une offre, à une contre-offre ou à une surenchère.

Art. 11.

A la demande de la FSMA,

1° les parties à l'offre lui transmettent sans délai tous les accords susceptibles d'avoir une incidence substantielle sur l'évaluation de l'offre, son déroulement et son issue;

2° les parties à l'offre publient, selon les modalités déterminées par la FSMA, les clauses pertinentes d'un accord qui lui a été transmis conformément au 1° et qui est susceptible d'avoir une incidence substantielle sur l'évaluation de l'offre, son déroulement et son issue.

Art. 12.

§ 1^{er}. Pendant la période d'offre, les personnes visées au § 2 déclarent à la FSMA, chaque jour ouvrable, le cas échéant après la clôture du marché le plus liquide des titres concernés, les opérations suivantes :

Onderafdeling III. - Verplichtingen tijdens de biedperiode

A. Algemeen

Art. 9.

De bepalingen van deze onderafdeling gelden voor alle partijen bij het bod voor de ganse duur van de biedperiode, met dien verstande dat zij voor de bieder en de personen die met hem in onderling overleg handelen reeds gelden vanaf het ogenblik van de kennisgeving van het bod of, in voorkomend geval, vanaf het ogenblik van de mededeling bedoeld bij artikel 8.

Art. 10.

De partijen bij een bod, zoals bepaald in artikel 3, § 1, 7°, van de wet, onthouden zich van het (laten) bekendmaken van onjuiste of misleidende verklaringen, mededelingen of stukken die rechtstreeks of onrechtstreeks verband houden met een bod, tegenbod of hoger bod.

Art. 11.

Op vraag van de FSMA

1° maken de partijen bij het bod haar onverwijld alle akkoorden over die mogelijk een wezenlijke invloed kunnen hebben voor de beoordeling van het bod, zijn verloop en afloop;

2° publiceren de partijen bij een bod, volgens de modaliteiten bepaald door de FSMA, de pertinente clausules van een akkoord dat zij haar overeenkomstig het 1° hebben overgemaakt en die mogelijk een wezenlijke invloed kan hebben voor de beoordeling van het bod, zijn verloop en afloop.

Art. 12.

§ 1. Tijdens de biedperiode geven de personen, bedoeld in § 2, elke werkdag, in voorkomend geval na de sluiting van de meest liquide markt van de betrokken effecten, kennis aan de FSMA van de volgende verrichtingen:

1° l'acquisition ou la cession de titres avec droit de vote ou donnant accès au droit de vote, émis par la société visée [ou le cas échéant] la société dont les titres sont offerts en contrepartie;

§ 1^{er}, 1° modifié par l'article 7, a) de l'arrêté royal du 23 septembre 2018 – MB 5 octobre 2018

[2° ...]

§ 1^{er}, 2° abrogé par l'article 7, b) de l'arrêté royal du 23 septembre 2018 – MB 5 octobre 2018

§ 2. L'obligation de déclaration prévue au § 1^{er} s'applique aux personnes suivantes :

1° l'offrant;

2° la société visée;

3° les membres de l'organe d'administration, ou de l'organe auquel l'organe d'administration a transféré ou délégué une partie de ses pouvoirs, de l'offrant ou de la société visée;

4° les personnes agissant de concert avec l'offrant ou la société visée;

5° les personnes qui détiennent, directement ou indirectement, au moins 1% des titres avec droit de vote [...] de la société visée.

§ 2, 5° modifié par l'article 7, c) de l'arrêté royal du 23 septembre 2018 – MB 5 octobre 2018

§ 3. Ces déclarations comprennent les renseignements suivants :

1° le nom et la qualité de la personne tenue à déclaration;

2° la date de la ou des opérations;

1° de verwerving of vervreemding van effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht, uitgegeven door de doelvennootschap [of in voorkomend geval] de vennootschap waarvan de effecten als tegenprestatie worden aangeboden;

§ 1, 1° gewijzigd bij artikel 7, a) van het koninklijk besluit van 23 september 2018 – BS 5 oktober 2018

[2° ...]

§ 1, 2° opgeheven bij artikel 7, b) van het koninklijk besluit van 23 september 2018 – BS 5 oktober 2018

§ 2. De kennisgevingsplicht, bepaald in § 1, geldt voor de volgende personen:

1° de bieder;

2° de doelvennootschap;

3° de leden van het bestuursorgaan of van het orgaan waaraan het bestuursorgaan een gedeelte van zijn bevoegdheden heeft overgedragen of gedelegeerd van de bieder of de doelvennootschap;

4° de personen die met de bieder of de doelvennootschap in onderling overleg handelen;

5° de personen die rechtstreeks of onrechtstreeks minstens 1% houden van de effecten met stemrecht [...] van de doelvennootschap.

§ 2, 5° gewijzigd bij artikel 7, c) van het koninklijk besluit van 23 september 2018 – BS 5 oktober 2018

§ 3. Deze kennisgevingen bevatten de volgende gegevens :

1° naam en hoedanigheid van de persoon die tot kennisgeving is verplicht;

2° datum van de verrichting(en);

3° le nombre de titres acquis ou cédés et le prix payé;

4° le nombre de titres détenus à l'issue de l'opération.

Art. 13.

La FSMA rend publiques quotidiennement sur son site web les opérations qui lui ont été déclarées conformément à l'article 12. Si la déclaration est effectuée par une personne physique qui est visée à l'article 12, § 2, 5°, la publication a lieu de façon non nominative.

B. Obligations particulières incombant à l'offrant

Art. 14.

Si les titres avec droit de vote de la société visée sont admis à la négociation sur un marché réglementé dans un autre Etat membre, l'offrant rend publics, dans cet Etat membre, conformément aux règles qui y sont applicables, tant la publication de l'avis annonçant l'offre que le prospectus, de manière à ce que les détenteurs de titres puissent disposer facilement et rapidement de ces informations et documents.

Art. 15.

§ 1^{er}. Pendant la période d'offre, l'offrant ne peut ni retirer son offre, ni modifier celle-ci, sauf dans un sens plus favorable pour les détenteurs de titres de la société visée.

§ 2. Si, pendant la période d'offre, l'offrant ou les personnes agissant de concert avec lui acquièrent ou se sont engagés à acquérir, en dehors du cadre de l'offre, des titres de la société visée à un prix supérieur à celui de l'offre, le prix de l'offre est aligné sur ce prix supérieur.

3° aantal verworven of overgedragen effecten en betaalde prijs;

4° aantal effecten in het bezit na de verrichting.

Art. 13.

De FSMA publiceert dagelijks op haar website de verrichtingen waarvan zij overeenkomstig artikel 12 in kennis werd gesteld. Indien de kennisgeving werd verricht door een natuurlijke persoon, die wordt bedoeld in artikel 12, § 2, 5°, gebeurt deze publicatie op niet-nominatieve wijze.

B. Bijzondere verplichtingen in hoofde van de bieder

Art. 14.

Indien de effecten met stemrecht van de doelvennootschap zijn toegelaten tot de handel op een gereglementeerde markt in een andere lidstaat, maakt de bieder de openbaarmaking van de kennisgeving van het bod evenals het prospectus in deze lidstaat openbaar overeenkomstig de in de betrokken lidstaat geldende regeling, zodat deze inlichtingen en bescheiden er gemakkelijk en onmiddellijk beschikbaar zijn voor de effectenhouders.

Art. 15.

§ 1. Tijdens de biedperiode kan de bieder zijn bod niet intrekken of wijzigen, tenzij in gunstiger zin voor de effectenhouders van de doelvennootschap.

§ 2. Wanneer, tijdens de biedperiode, de bieder of personen die in overleg met hem handelen, buiten het bod effecten van de doelvennootschap verwerven tegen een hogere prijs dan de biedprijs, of zich hiertoe hebben verbonden, dan wordt de biedprijs aan die hogere prijs aangepast.

Art. 16.

Par dérogation à l'article 15 et moyennant l'autorisation de la FSMA, l'offrant peut modifier ou retirer son offre dans les cinq jours ouvrables qui suivent la notification qui lui a été faite par la société visée :

1° de l'émission de titres nouveaux avec droit de vote ou donnant accès au droit de vote, sauf si cette émission représente moins de 1% du nombre total des titres avec droit de vote ou donnant accès au droit de vote émis et découle d'engagements souscrits avant la période d'offre;

2° des décisions ou opérations qui ont ou peuvent avoir pour effet de modifier de manière significative la composition de l'actif ou du passif de la société visée, ou des engagements souscrits sans contrepartie effective.

L'offrant avise la FSMA de sa décision. Au plus tard le jour ouvrable suivant la réception de cet avis, la modification éventuelle ou le retrait de l'offre est rendu public, selon les modalités déterminées par la FSMA.

Une offre modifiée répond aux exigences énumérées à l'article 3.

En cas d'émission par la société visée de titres avec droit de vote ou donnant accès au droit de vote, telle que visée à l'alinéa 1^{er}, 1°, l'offrant, s'il ne retire pas son offre, étend celle-ci, éventuellement à des conditions modifiées, aux titres nouvellement créés.

Art. 17.

A compter de la publication prévue à l'article 7, l'offre ne peut être retirée que dans les cas visés à l'article 16 et dans les cas suivants:

1° en cas de contre-offre ou de surenchère;

Art. 16.

In afwijking op artikel 15 en mits de toelating van de FSMA, mag de bieder zijn bod wijzigen of intrekken binnen vijf werkdagen na de kennisgeving door de doelvennootschap van:

1° de uitgifte van nieuwe effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht, tenzij deze uitgifte minder bedraagt dan 1% van het totaal van de uitgegeven effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht en voortvloeit uit verbintenissen die waren aangegaan voor de biedperiode;

2° beslissingen of verrichtingen die een aanzienlijke wijziging in de samenstelling van de activa of de passiva van de doelvennootschap tot gevolg hebben of kunnen hebben, of van zonder werkelijke tegenprestatie aangegane verplichtingen.

De bieder brengt zijn beslissing ter kennis van de FSMA. Uiterlijk de werkdag na de ontvangst van die kennisgeving, wordt de eventuele wijziging of intrekking van het bod openbaar gemaakt volgens de modaliteiten bepaald door de FSMA.

Een gewijzigd bod beantwoordt aan de vereisten van artikel 3.

In geval van uitgifte door de doelvennootschap van effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht, zoals bedoeld in het eerste lid 1°, breidt de bieder, indien hij zijn bod niet intrekt, het bod uit tot de nieuw uitgegeven effecten, eventueel aan gewijzigde voorwaarden.

Art. 17.

Vanaf de in artikel 7 bedoelde openbaarmaking mag het bod slechts worden ingetrokken in de in artikel 16 bedoelde gevallen alsook in volgende gevallen:

1° bij een tegenbod of een hoger bod;

2° en cas de défaut d'autorisation administrative requise pour l'acquisition des titres qui font l'objet de l'offre, pour autant qu'il ne s'agisse pas d'une autorisation administrative telle que visée à l'article 4;

3° au cas où, indépendamment de la volonté de l'offrant, une condition de l'offre autorisée par la FSMA et indiquée dans l'avis visé à l'article 5 n'est pas remplie;

4° moyennant l'autorisation motivée de la FSMA, en cas de circonstances exceptionnelles ne permettant pas la réalisation de l'offre pour des raisons objectives, indépendantes de la volonté de l'offrant.

Le retrait de l'offre est notifié à la FSMA. Au plus tard le jour ouvrable suivant la réception de cette notification, le retrait est rendu public, selon les modalités déterminées par la FSMA.

Art. 18.

Dans le cas où l'offrant a subordonné son offre à la condition autorisée conformément à l'article 4 et pour autant qu'il ne renonce pas à cette condition, l'offre devient caduque si la Commission européenne ou les autorités nationales compétentes en matière de concurrence engagent la procédure prévue par l'article 6, paragraphe 1, c), du règlement CE sur les concentrations ou par une disposition nationale similaire.

C. Obligations particulières incombant à la société visée

Art. 19.

La société visée avise sans délai la FSMA et l'offrant de toute décision d'émission de titres avec droit de vote ou donnant accès au droit de vote, et de toute autre décision ayant pour but ou étant susceptible de faire échouer l'offre, à l'exception de la recherche d'autres offres.

2° bij gebrek aan een noodzakelijke bestuursrechtelijke toelating om de effecten te verwerven waarop het bod slaat, voor zover het niet gaat om een bestuursrechtelijke toelating als bedoeld in artikel 4;

3° wanneer, buiten de wil van de bieder, niet is voldaan aan een door de FSMA toegelaten voorwaarde van het bod, die in de in artikel 5 bedoelde kennisgeving voorkomt;

4° met de gemotiveerde toelating van de FSMA, in uitzonderlijke omstandigheden die de verwezenlijking van het bod verhinderen, op objectieve gronden en buiten de wil van de bieder.

De intrekking van het bod wordt aan de FSMA ter kennis gebracht. Uiterlijk de werkdag na de ontvangst van die kennisgeving wordt de intrekking openbaar gemaakt volgens modaliteiten bepaald door de FSMA.

Art. 18.

Indien de bieder zijn bod heeft onderworpen aan de voorwaarde, toegelaten overeenkomstig artikel 4, en voor zover de bieder niet aan deze voorwaarde verzaakt, vervalt het bod wanneer de Europese Commissie of de bevoegde nationale mededingingsautoriteiten de procedure aanvangen bedoeld bij artikel 6, lid 1, c), van de EG-concentratieverordening of een gelijkaardige nationale bepaling.

C. Bijzondere verplichtingen in hoofde van de doelvennootschap

Art. 19.

De doelvennootschap brengt de FSMA en de bieder onverwijld op de hoogte van elke beslissing tot uitgifte van effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht, en van elke andere beslissing die ertoe strekt of van aard kan zijn om het bod te doen mislukken, behalve het zoeken naar alternatieve biedingen.

D. Obligations particulières en cas d'offre d'acquisition lancée par un offrant contrôlant la société visée

Art. 20.

Les articles 20 à 23 sont applicables lorsqu'une offre publique d'acquisition portant sur les titres avec droit de vote d'une société belge est lancée par un offrant qui, au moment où il notifie son intention de lancer cette offre, exerce le contrôle, au sens de l'[article 1:14 du Code des sociétés et des associations], sur la société visée.

Alinéa 1^{er} modifié par l'article 5, 1° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2022

Pour apprécier l'existence du contrôle, les participations détenues par des personnes liées à l'offrant au sens de l'[article 1:20 du Code des sociétés et des associations.] sont prises en compte.

Alinéa 2 modifié par l'article 5, 2° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2022

Art. 21.

Les administrateurs indépendants de la société visée, au sens de l'[article 7:87 du Code des sociétés et des associations], désignent, aux frais de l'offrant, un ou plusieurs experts, qui sont indépendants tant vis-à-vis de l'offrant et de la société visée que vis-à-vis des sociétés qui leur sont liées. Si la société visée n'a pas désigné d'administrateurs indépendants au sens de l'[article 7:87 du Code des sociétés et des associations] ou si elle n'est pas cotée, l'organe d'administration de la société visée désigne ce ou ces experts, moyennant l'accord de la FSMA.

Alinéa 1^{er} modifié par l'article 6 de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2022

D. Bijzondere verplichtingen in geval van een overnamebod door eenieder die de doelvennootschap controleert

Art. 20.

De artikelen 20 tot 23 gelden indien een openbaar overnamebod op de effecten met stemrecht van een Belgische vennootschap wordt uitgebracht door eenieder die op het ogenblik van de kennisgeving van zijn voornemen om een bod uit te brengen, de controle in de zin van [artikel 1:14 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] over de doelvennootschap uitoefent.

1ste lid gewijzigd bij artikel 5, 1° van het koninklijk besluit van 5 december 2022 – BS 12 december 2022

Voor de beoordeling van het bestaan van de controle worden de deelnemingen, gehouden door personen die in de zin van [artikel 1:20 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] met deieder verbonden zijn, meegerekend.

2de lid gewijzigd bij artikel 5, 2° van het koninklijk besluit van 5 december 2022 – BS 12 december 2022

Art. 21.

De onafhankelijke bestuurders van de doelvennootschap, bedoeld in [artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] stellen, op kosten van deieder, één of verschillende experten aan, die onafhankelijk zijn ten aanzien van deieder en de doelvennootschap en hun verbonden vennootschappen. Indien de doelvennootschap geen onafhankelijke bestuurders heeft aangesteld zoals bedoeld in [artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] of niet genoteerd is, stelt het bestuursorgaan van de doelvennootschap deze expert(en) aan, mits akkoord van de FSMA.

1ste lid gewijzigd bij artikel 6 van het koninklijk besluit van 5 december 2022 – BS 12 december 2022

L'expert justifie à la FSMA son indépendance vis-à-vis de l'offrant, de la société visée et des sociétés qui leur sont liées. Le rapport, visé à l'article 23, contient une justification adéquate en la matière.

Si la protection des droits des détenteurs de titres l'exige, la FSMA peut demander à l'offrant de designer, à ses frais, un expert supplémentaire.

Art. 22.

§ 1^{er}. Ne peuvent intervenir à titre d'expert indépendant :

1° le commissaire ou l'expert comptable de l'offrant, de la société visée et des sociétés qui leur sont liées;

2° toute personne avec laquelle le commissaire ou l'expert comptable de l'offrant, de la société visée et des sociétés qui leur sont liées, présente un lien au sens de l'[article 3:62, § 4 du Code des sociétés et des associations];

§ 1^{er}, 2° modifié par l'article 7 de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2022

3° toute personne qui est rémunérée par l'offrant, la société visée ou les sociétés qui leur sont liées, pour une autre mission effectuée dans le cadre de l'opération.

§ 2. Sans préjudice de l'application du § 1^{er}, l'expert qui se trouve dans une situation de dépendance ou de conflit d'intérêts doit refuser la mission, à moins de donner dans son rapport une description détaillée des circonstances en question et de démontrer de manière pertinente que son indépendance n'est pas compromise.

Les circonstances énumérées ci-dessous sont présumées donner lieu à une situation de dépendance ou de conflit d'intérêts :

1° l'existence d'un lien juridique ou capitalistique entre l'expert et l'offrant ou la société visée, les sociétés qui leur sont liées ou leurs conseils;

De expert verantwoordt aan de FSMA zijn onafhankelijkheid ten aanzien van de bieder, de doelvennootschap en hun verbonden vennootschappen. Het verslag, bedoeld in artikel 23, bevat terzake een passende verantwoording.

Indien de bescherming van de rechten van de effectenhouders dit vereist, kan de FSMA de bieder verzoeken om, op zijn kosten, een bijkomende expert aan te stellen.

Art. 22.

§ 1. Kunnen niet optreden als onafhankelijk expert:

1° de commissaris of de accountant van de bieder, de doelvennootschap en hun verbonden vennootschappen;

2° de persoon met wie de commissaris of de accountant van de bieder, de doelvennootschap en hun verbonden vennootschappen, een band heeft in de zin van [artikel 3:62, § 4, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen];

§ 1, 2° gewijzigd bij artikel 7 van het koninklijk besluit van 5 december 2022 – BS 12 december 2022

3° de persoon, die voor een andere opdracht in het kader van de verrichting wordt vergoed door de bieder, de doelvennootschap of de ermee verbonden vennootschappen.

§ 2. Onverminderd de toepassing van § 1, dient de expert die zich in een situatie van afhankelijkheid of belangenconflict bevindt, de opdracht te weigeren, tenzij hij in zijn verslag de betrokken omstandigheden uitvoerig beschrijft en op pertinente wijze aantoont dat zijn onafhankelijkheid niet in het gedrang komt.

De hierna volgende omstandigheden worden vermoed om een situatie van afhankelijkheid of belangenconflict te doen ontstaan:

1° een juridische band of een kapitaalband van de expert met de bieder of de doelvennootschap, hun verbonden vennootschappen of hun raadgevers;

2° l'existence dans le chef de l'expert d'un intérêt pécuniaire, autre que celui résultant de sa mission, dans le succès de l'opération;

3° l'accomplissement, au cours des deux années précédant le dépôt de l'avis annonçant l'offre, d'une autre mission pour le compte de l'offrant, de la société visée ou des sociétés qui leur sont liées;

4° l'existence dans le chef de l'expert d'une créance sur ou d'une dette envers l'offrant, la société visée ou les sociétés qui leur sont liées, pour autant que cette créance ou dette soit de nature à créer une dépendance économique.

[§ 3. Le mode de rémunération de l'expert indépendant ne donne pas lieu à un conflit d'intérêt dans son chef. La rémunération de l'expert indépendant est fixée en proportion de l'ampleur et de la complexité de la mission.

§ 4. L'expert indépendant justifie de l'expertise nécessaire et de l'expérience adéquate dans la matière de l'évaluation d'entreprise, particulièrement pour des entreprises de la taille et du secteur de la société visée. Sa structure et son organisation sont appropriées à l'ampleur de la mission qu'il se propose de remplir.]

§§ 3 et 4 insérés par l'article 8 de l'arrêté royal du 23 septembre 2018 – MB 5 octobre 2018

Art. 23.

§ 1^{er}. L'expert établit un rapport à titre de partie professionnelle et indépendante.

L'expert procède à une évaluation, étayée par des chiffres circonstanciés, des titres qui font l'objet de l'offre et, le cas échéant, des titres qui sont offerts en échange. Il utilise à cet effet des méthodes pertinentes au regard de la nature et de l'activité des sociétés concernées, en partant d'éléments de fait et d'hypothèses adéquats. L'expert mentionne les méthodes d'évaluation qu'il a appliquées, les éléments de fait et les hypothèses qu'il a retenus, les sources qu'il a utilisées et le résultat qu'il a obtenu au moyen des méthodes d'évaluation utilisées.

2° een geldelijk belang van de expert, ander dan ingevolge de opdracht, bij het welslagen van de verrichting;

3° de verwezenlijking, in de loop van twee jaar voor de kennisgeving van het bod, van een andere opdracht voor de bieder, de doelvennootschap of hun verbonden vennootschappen;

4° het bestaan, in hoofde van de expert, van een vordering op of een schuld ten aanzien van de bieder, de doelvennootschap of hun verbonden vennootschappen, voor zover deze van aard is een economische afhankelijkheid te creëren.

[§ 3. De wijze van vergoeding van de onafhankelijk expert geeft geen aanleiding tot een belangenconflict in zijn hoofde. De vergoeding van de onafhankelijk expert wordt vastgesteld in functie van de omvang en de complexiteit van zijn opdracht.

§ 4. De onafhankelijk expert toont aan dat hij de vereiste deskundigheid en passende ervaring bezit op het vlak van de waardering van ondernemingen, inzonderheid met betrekking tot ondernemingen die dezelfde omvang hebben en tot dezelfde sector behoren als de doelvennootschap. Zijn structuur en organisatie zijn aangepast aan de omvang van de opdracht die hij voornemens is te vervullen.]

§§ 3 en 4 ingevoegd bij artikel 8 van het koninklijk besluit van 23 september 2018 – BS 5 oktober 2018

Art. 23.

§ 1. De expert stelt als professionele en onafhankelijke partij een verslag op.

De expert waardeert, op omstandig becijferde wijze, de effecten waarop het bod slaat en, in voorkomend geval, de effecten die in ruil worden aangeboden. Hij gebruikt hierbij methodes die, gelet op de aard en de activiteit van de betrokken vennootschappen, relevant zijn en gaat hierbij uit van passende feitelijke elementen en hypothesen. De expert vermeldt de toegepaste waarderingsmethodes, de feitelijke elementen en hypothesen die werden aangewend, de gebruikte bronnen en het

bekomen resultaat op grond van de gebruikte waarderingsmethodes.

[Le rapport de l'expert indépendant contient également notamment:

[Het verslag van de onafhankelijk expert omvat in het bijzonder ook:

1° une déclaration confirmant que les hypothèses et les méthodes utilisées par l'expert indépendant dans son rapport sont raisonnables et pertinentes ;

1° een verklaring die bevestigt dat de hypothesen en methodes die de onafhankelijk expert in zijn verslag gebruikt, redelijk en pertinent zijn;

2° une analyse du travail d'évaluation réalisé par l'offrant ;

2° een analyse van de waarderingswerkzaamheden verricht door de bieder ;

3° une déclaration de l'expert indépendant selon laquelle il répond pleinement aux exigences de l'article 22, accompagnée d'une justification adéquate ;

3° een verklaring van de onafhankelijk expert dat hij ten volle voldoet aan de vereisten van artikel 22, vergezeld van een passende motivering;

4° la rémunération perçue par l'expert indépendant, ainsi que l'indication des moyens qu'il a engagés en personnel et en temps, une description des diligences qu'il a effectuées et la mention des personnes qu'il a contactées.]

4° de vergoeding van onafhankelijke expert, evenals de opgave van de ingezette middelen in personeel en tijd, een beschrijving van de verrichte werkzaamheden en de vermelding van de gecontacteerde personen.]

§ 1^{er}, alinéas 3 et 4 remplacés par l'article 9 de l'arrêté royal du 23 septembre 2018 – MB 5 octobre 2018

§ 1, leden 3 en 4 vervangen bij artikel 9 van het koninklijk besluit van 23 september 2018 – BS 5 oktober 2018

§ 2. L'offrant rend le rapport de l'expert public, en l'annexant au prospectus.

§ 2. De bieder maakt het verslag van de expert bekend als bijlage bij het prospectus.

§ 3. Dans le cadre d'une offre d'échange, l'offrant propose, à titre d'alternative, un prix correspondant en espèces :

§ 3. In het kader van een bod tot ruil biedt de bieder als alternatief een overeenstemmende prijs in geld indien:

1° si le prix ne consiste pas en titres liquides admis à la négociation sur un marché réglementé; ou

1° de prijs niet bestaat uit liquide effecten toegelaten tot de handel van een gereguleerde markt; of

2° si, au cours des douze mois précédant l'annonce de l'offre ou pendant la période d'offre, l'offrant ou une personne agissant de concert avec lui a acquis ou s'est engagé à acquérir, contre paiement en espèces, des titres qui représentent plus de 1% du nombre total des titres avec droit de vote.

2° de bieder of een met hem in onderling overleg handelende persoon tijdens de periode van 12 maanden vóór de aankondiging van het bod of tijdens de biedperiode tegen betaling in geld effecten heeft verworven die meer dan 1% van het totaal van de effecten met stemrecht vertegenwoordigen of zich hiertoe heeft verbonden.

Sous-section IV. - Prospectus

Art. 24.

Sans préjudice de l'application de l'article 13, § 1^{er}, de la loi, le prospectus contient au moins les renseignements prévus par le schéma I annexé au présent arrêté.

Lorsque certains renseignements prévus par l'alinéa 1^{er} se révèlent inadaptés à l'activité ou à la forme juridique de l'offrant ou de la société visée, des renseignements équivalents sont fournis.

Art. 25.

Les conditions de l'offre prévoient que :

1° un détenteur de titres qui a accepté dans le cadre de l'offre, peut toujours retirer son acceptation pendant la période d'acceptation;

2° toute augmentation du prix de l'offre bénéficie également aux détenteurs de titres qui ont déjà accepté l'offre.

Sous-section V. - Mémoire en réponse établi par l'organe d'administration de la société visée

Art. 26.

Au moment de la publication visée à l'article 7 de l'avis annonçant l'offre, la FSMA transmet à l'organe d'administration de la société visée le projet de prospectus visé à l'article 6.

Si l'organe d'administration estime que le projet de prospectus présente des lacunes ou qu'il contient des informations susceptibles d'induire en erreur les détenteurs de titres de la société visée, il en avise la FSMA et l'offrant dans un délai de cinq jours ouvrables au plus à compter de la réception du projet de prospectus.

Art. 27.

La FSMA, lorsqu'elle l'a approuvé, transmet le prospectus à la société visée.

Onderafdeling IV. - Prospectus

Art. 24.

Onverminderd de toepassing van artikel 13, § 1, van de wet, bevat het prospectus ten minste de gegevens opgenomen in schema I, opgenomen als bijlage bij dit besluit.

Wanneer sommige door het eerste lid voorgeschreven gegevens niet blijken aan te sluiten bij het bedrijf of de rechtsvorm van de bieder of de doelvennootschap, worden gelijkwaardige gegevens verstrekt.

Art. 25.

De voorwaarden van het bod bepalen dat:

1° een effectenhouder, die in het kader van het bod heeft aanvaard, zijn aanvaarding steeds kan intrekken tijdens de aanvaardingsperiode;

2° een verhoging van de biedprijs ook geldt voor effectenhouders die het bod reeds hebben aanvaard.

Onderafdeling V. - Memorie van antwoord van het bestuursorgaan van de doelvennootschap

Art. 26.

Bij de openbaarmaking van de kennisgeving van het bod zoals bedoeld in artikel 7, maakt de FSMA het in artikel 6 bedoelde ontwerp-prospectus over aan het bestuursorgaan van de doelvennootschap.

Indien het bestuursorgaan van oordeel is dat het ontwerp-prospectus leemten vertoont dan wel gegevens bevat die de effectenhouders van de doelvennootschap kunnen misleiden, maakt het hiervan melding aan de FSMA en aan de bieder binnen een termijn van vijf werkdagen, te rekenen vanaf de ontvangst van het ontwerp-prospectus.

Art. 27.

Na de goedkeuring ervan, maakt de FSMA het prospectus over aan de doelvennootschap.

Dans un délai de cinq jours ouvrables à dater de la transmission du prospectus, l'organe d'administration de la société visée soumet un projet de mémoire en réponse à l'approbation de la FSMA.

Art. 28.

§ 1^{er}. L'avis émis par la société visée au sujet de l'offre, tel que visé à l'article 24, § 1^{er}, 3°, de la loi, expose de façon motivée :

1° les répercussions de la mise en oeuvre de l'offre sur l'ensemble des intérêts de la société, des détenteurs de titres, des créanciers et du personnel, en ce compris l'emploi;

2° le point de vue de l'organe d'administration concernant les plans stratégiques de l'offrant pour la société visée et leurs répercussions probables sur les résultats de celle-ci ainsi que sur l'emploi et les sites d'activité de la société tels que mentionnés dans le prospectus;

[3° si l'organe d'administration conseille ou non aux détenteurs de titres de céder à l'offrant, dans le cadre de l'offre, les titres qu'ils possèdent.]

§ 1^{er}, 3° inséré par l'article 12, 1° de l'arrêté royal du 26 septembre 2013 (MB 9 octobre 2013)

[Si les membres de l'organe d'administration n'adoptent pas une position unanime, l'avis mentionne les positions divergentes des membres, en précisant s'il s'agit de membres considérés comme administrateurs indépendants ou de membres qui représentent en fait certains détenteurs de titres.]

§ 1^{er}, alinéa 2 inséré par l'article 12, 2° de l'arrêté royal du 26 septembre 2013 (MB 9 octobre 2013)

§ 2. L'avis mentionne le nombre de titres avec droit de vote ou donnant accès au droit de vote qui sont détenus par les membres de l'organe d'administration ou par les personnes qu'en fait ils représentent.

Binnen vijf werkdagen na de overmaking van het prospectus, legt het bestuursorgaan van de doelvennootschap een ontwerp van memorie van antwoord ter goedkeuring voor aan de FSMA.

Art. 28.

§ 1. Het standpunt van de doelvennootschap over het bod, bedoeld in artikel 24, § 1, 3°, van de wet, bevat een met redenen omklede toelichting van:

1° de gevolgen van de uitvoering van het bod rekening houdend met het geheel van de belangen van de vennootschap, van de effectenhouders, van de schuldeisers en van de werknemers met inbegrip van de werkgelegenheid;

2° de visie van het bestuursorgaan op de strategische plannen van de bieder voor de doelvennootschap en hun vermoedelijke gevolgen voor haar resultaten, en voor de werkgelegenheid en de vestigingsplaatsen zoals deze in het prospectus zijn vermeld;

3° de visie van het bestuursorgaan op de opportuniteit voor de effectenhouders om de effecten in hun bezit over te dragen aan de bieder in het kader van het bod.]

§ 1, 3° ingevoegd bij artikel 12, 1° van het koninklijk besluit van 26 september 2013 (BS 9 oktober 2013)

[Wanneer de leden van het bestuursorgaan geen eensgezinde stelling innemen, vermeldt het standpunt de verschillende stellingnames van de leden, met aanduiding van de leden die als onafhankelijke bestuurders worden beschouwd en van de leden die in feite bepaalde effectenhouders vertegenwoordigen.]

§ 1, 2de lid ingevoegd bij artikel 12, 2° van het koninklijk besluit van 26 september 2013 (BS 9 oktober 2013)

§ 2. Het standpunt vermeldt hoeveel effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht in het bezit zijn van de leden van het bestuursorgaan of van de personen die zij in feite vertegenwoordigen.

L'avis indique si, en leur qualité de détenteurs de titres, les membres de l'organe d'administration céderont à l'offrant, dans le cadre de l'offre, les titres qu'ils possèdent. Les membres de l'organe d'administration donnent les mêmes indications pour les détenteurs de titres qu'en fait ils représentent; ces détenteurs de titres fournissent les indications nécessaires sur simple demande du membre de l'organe d'administration qui, en fait, les représente.

Si les membres de l'organe d'administration ou les détenteurs de titres qu'en fait ils représentent n'adoptent pas une position unanime quant à leur intention de céder ou de ne pas céder dans le cadre de l'offre les titres qu'ils possèdent, l'avis mentionne les positions divergentes des membres, en précisant s'il s'agit de membres considérés comme administrateurs indépendants ou de membres qui représentent en fait certains détenteurs de titres.

[Si la position de membres de l'organe d'administration ou de détenteurs de titres qu'en fait ils représentent, quant à leur intention de céder ou de ne pas céder à l'offrant, dans le cadre de l'offre, les titres qu'ils possèdent, diverge du conseil visé au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, 3^o, ou, le cas échéant, de leur position divergente, visée au paragraphe 1^{er}, alinéa 2, les membres concernés doivent exposer la raison de cette divergence.]

§ 2, alinéa 4 inséré par l'article 12, 3^o de l'arrêté royal du 26 septembre 2013 (MB 9 octobre 2013)

Si, après l'approbation du mémoire en réponse, les personnes visées à l'alinéa 1^{er} adoptent une autre position quant à leur intention de céder ou de ne pas céder à l'offrant, dans le cadre de l'offre, les titres qu'elles possèdent, elles doivent en aviser l'organe d'administration de la société visée. L'organe d'administration établit sur ce point un supplément au mémoire en réponse, qu'il soumet à l'approbation de la FSMA.

Het standpunt geeft aan of de leden van het bestuursorgaan, in hun hoedanigheid van effectenhouders, de effecten in hun bezit aan de bieder in het kader van het bod zullen overdragen. De leden van het bestuursorgaan verstrekken dezelfde gegevens voor de effectenhouders die zij in feite vertegenwoordigen; deze effectenhouders verstrekken de gegevens op eenvoudig verzoek van het lid van het bestuursorgaan dat hen in feite vertegenwoordigt.

Wanneer de leden van het bestuursorgaan of de effectenhouders die zij in feite vertegenwoordigen, geen eensgezinde stelling innemen omtrent hun voornemen om de effecten in hun bezit al dan niet over te dragen in het kader van het bod, vermeldt het standpunt de verschillende stellingnames van de leden, met aanduiding van de leden die als onafhankelijke bestuurders worden beschouwd en van de leden die in feite bepaalde effectenhouders vertegenwoordigen.

[Indien het standpunt van leden van het bestuursorgaan of van effectenhouders die zij in feite vertegenwoordigen, omtrent hun voornemen om de effecten in hun bezit al dan niet over te dragen in het kader van het bod niet overeenstemt met de raad bedoeld in § 1, eerste lid, 3^o, of, in voorkomend geval, met hun afwijkende stellingname als bedoeld in § 1, tweede lid, dienen de betrokken leden de reden daarvoor uiteen te zetten.]

§ 2, 4de lid ingevoegd bij artikel 12, 3^o van het koninklijk besluit van 26 september 2013 (BS 9 oktober 2013)

Indien, na de goedkeuring van de memorie van antwoord, de in het eerste lid bedoelde personen hun voornemen wijzigen om de effecten in hun bezit al dan niet aan de bieder in het kader van het bod over te dragen, dienen zij dit mee te delen aan het bestuursorgaan van de doelvennootschap. Het bestuursorgaan stelt dienaangaande een aanvulling bij de memorie van antwoord op en legt deze ter goedkeuring voor aan de FSMA.

Les membres de l'organe d'administration et les détenteurs de titres qu'en fait ils représentent doivent agir conformément aux indications qu'ils ont données dans le mémoire en réponse ou dans le supplément audit document, tels qu'approuvés.

§ 3. Si les statuts de la société visée contiennent des clauses d'agrément ou de préemption, l'organe d'administration indique :

1° si ces clauses s'appliquent à l'égard de l'offrant, eu égard aux dispositions statutaires arrêtées le cas échéant par la société visée en application des articles 46 et 47 de la loi;

2° dans le cas où ces clauses s'appliquent à l'égard de l'offrant, si l'organe d'administration accordera ou refusera l'agrément et s'il demandera l'application des clauses de préemption. L'organe d'administration peut également se réserver la faculté de refuser l'agrément ou d'appliquer les clauses de préemption.

Art. 29.

Si l'organe d'administration a indiqué, conformément à l'article 28, § 3, 2°, qu'il refusera l'agrément ou demandera l'application des clauses de préemption, ou qu'il se réserve la faculté de refuser l'agrément ou d'appliquer les clauses de préemption, les détenteurs de titres peuvent néanmoins répondre à l'offre, sous la condition résolutoire du respect de l'[article 7:79 du Code des sociétés et des associations].

Alinéa 1^{er} modifié par l'article 8, 1° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2022

L'alinéa 1^{er} n'est pas applicable aux clauses d'agrément répondant aux dispositions de l'[article 7:80 du Code des sociétés et des associations].

De leden van het bestuursorgaan en de effectenhouders die zij in feite vertegenwoordigen moeten handelen overeenkomstig de aanwijzingen die ze hebben verstrekt in de goedgekeurde memorie van antwoord of aanvulling van dit document.

§ 3. Indien de statuten van de doelvennootschap goedkeuringsclausules of rechten van voorkoop bevatten, geeft het bestuursorgaan aan:

1° of deze clausules en rechten gelden ten aanzien van de bieder, gelet op de statutaire bepalingen die de doelvennootschap in voorkomend geval, met toepassing van de artikelen 46 en 47 van de wet, heeft vastgesteld;

2° zo deze clausules of rechten gelden ten aanzien van de bieder, of het bestuursorgaan goedkeuring zal verlenen of weigeren en of het de toepassing van de rechten van voorkoop zal vragen. Het bestuursorgaan kan zich ook de mogelijkheid voorbehouden goedkeuring te weigeren dan wel de rechten van voorkoop toe te passen.

Art. 29.

Indien het bestuursorgaan overeenkomstig artikel 28, § 3, 2°, aangeeft dat het goedkeuring zal weigeren of toepassing van de rechten van voorkoop zal vragen, dan wel dat het zich de mogelijkheid voorbehoudt goedkeuring te weigeren of rechten van voorkoop toe te passen, mogen de effectenhouders niettemin op het bod ingaan, onder de ontbindende voorwaarde dat [artikel 7:79 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] wordt nageleefd.

1ste lid gewijzigd bij artikel 8, 1° van het koninklijk besluit van 5 december 2022 – BS 12 december 2022

Het eerste lid is niet van toepassing op goedkeuringsclausules die aan [artikel 7:80 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] beantwoorden.

Alinéa 2 modifié par l'article 8, 2° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2022

Sous-section VI. - Période d'acceptation de l'offre et expiration de celle-ci

Art. 30.

La période d'acceptation de l'offre ne peut être ni inférieure à deux semaines ni supérieure à dix semaines.

La période d'acceptation de l'offre débute au plus tôt soit cinq jours ouvrables après l'approbation du prospectus soit, si celle-ci a eu lieu plus tôt, après l'approbation du mémoire en réponse de la société visée.

Art. 31.

Si une assemblée générale de la société visée est convoquée pour délibérer sur l'offre et, en particulier, sur une action susceptible de faire échouer l'offre, la période d'acceptation de l'offre est prorogée de deux semaines à compter du jour de la tenue de ladite assemblée.

Dans le cas d'une acquisition visée à l'article 15, § 2, ou d'un engagement souscrit à cet effet par l'offrant ou une personne agissant de concert avec lui, la période d'acceptation de l'offre est, le cas échéant, prorogée de manière à ce que les détenteurs de titres qui n'ont pas encore accepté l'offre, disposent de cinq jours ouvrables pour l'accepter, après la publication de la majoration du prix de celle-ci.

Art. 32.

L'offrant rend publics, dans les cinq jours ouvrables qui suivent l'expiration de la période d'acceptation de l'offre, les résultats de celle-ci ainsi que le nombre de titres qu'il détient à l'issue de l'offre.

2de lid gewijzigd bij artikel 8, 2° van het koninklijk besluit van 5 december 2022 – BS 12 december 2022

Onderafdeling VI. - Aanvaardingsperiode van een bod en het verstrijken ervan

Art. 30

De aanvaardingsperiode van een bod bedraagt niet minder dan 2 weken en niet meer dan 10 weken.

De aanvaardingsperiode van het bod start ten vroegste hetzij vijf werkdagen na de goedkeuring van het prospectus, hetzij na de goedkeuring van de memorie van antwoord van de doelvennootschap, indien deze datum vroeger valt.

Art. 31.

Indien een algemene vergadering van de doelvennootschap wordt samengeroepen om te beraadslagen over het bod en inzonderheid over een actie die het bod zou kunnen dwarsbomen, wordt de aanvaardingsperiode van het bod verlengd tot 2 weken na de dag van voornoemde vergadering.

In geval van een verwerving, bedoeld in artikel 15, § 2, of het aangaan van een verbintenis hiertoe door de bieder of een persoon die met hem in onderling overleg handelt, wordt, in voorkomend geval, de aanvaardingsperiode van het bod verlengd zodat effectenhouders die het bod nog niet hebben aanvaard, over 5 werkdagen beschikken om het, na de publicatie van de verhoging van de biedprijs, te aanvaarden.

Art. 32.

De bieder publiceert binnen vijf werkdagen na het verstrijken van de aanvaardingsperiode de resultaten van het bod en hoeveel effecten hij bezit na het bod.

Art. 33.

Si l'offre est subordonnée à des conditions, l'offrant fait savoir au public, dans les cinq jours ouvrables qui suivent l'expiration de la période d'acceptation de l'offre, si ces conditions sont remplies et, si tel n'est pas le cas, s'il y renonce ou non.

Art. 34.

En cas de réussite de l'offre, l'offrant paie le prix dans les dix jours ouvrables qui suivent la publication des résultats de l'offre.

Art. 35.

L'offre est rouverte si :

1° l'offrant et les personnes qui lui sont liées détiennent, à l'expiration de la période d'acceptation de l'offre, 90% ou plus des titres avec droit de vote de la société visée;

2° l'offrant demande, dans les trois mois qui suivent l'expiration de la période d'acceptation de l'offre, la radiation des titres de la société visée du marché réglementé ou du MTF sur lequel ils sont admis;

3° l'offrant s'est engagé, avant l'expiration de la période d'offre, à acquérir des titres de la société visée à un prix supérieur au prix de l'offre, pour autant qu'il n'ait pas été fait application de l'article 31, alinéa 2.

Art. 36.

La réouverture de l'offre a lieu dans les dix jours ouvrables qui suivent la publication des résultats ou la constatation du fait donnant lieu à la réouverture. La période d'acceptation de l'offre rouverte ne peut être ni inférieure à cinq jours ouvrables ni supérieure à quinze jours ouvrables.

Dans le cas visé à l'article 35, 3°, l'offrant rouvre son offre au prix supérieur et verse la différence de prix aux détenteurs de titres qui ont répondu à la précédente offre ou contre-offre.

Art. 33.

Indien het bod is onderworpen aan voorwaarden, deelt de bieder, binnen vijf werkdagen na het verstrijken van de aanvaardingsperiode van het bod, aan het publiek mee of deze voorwaarden vervuld zijn en, zo niet, of hij er al dan niet afstand van doet.

Art. 34.

In geval van een succesvol bod, betaalt de bieder de prijs binnen de tien werkdagen na de publicatie van de resultaten van het bod.

Art. 35

Het bod wordt heropend indien:

1° de bieder en de met hem verbonden personen, na het verstrijken van de aanvaardingsperiode van het bod, 90 % of meer van de effecten met stemrecht van de doelvennootschap bezitten;

2° de bieder, binnen drie maanden na het verstrijken van de aanvaardingsperiode van het bod, de schrapping vraagt van de toelating van de effecten van de doelvennootschap tot de handel op een gereglementeerde markt of MTF;

3° de bieder, voordat de biedperiode is verstreken, zich heeft verbonden om effecten van de doelvennootschap te verwerven tegen een hogere prijs dan die van het bod, voor zover artikel 31, tweede lid, niet werd toegepast.

Art. 36.

Een heropening van het bod vindt plaats binnen tien werkdagen na de publicatie van de resultaten of de vaststelling van het feit dat tot heropening aanleiding geeft. De aanvaardingsperiode van het heropende bod bedraagt minimaal vijf en maximaal vijftien werkdagen.

In het geval, bedoeld in artikel 35, 3°, heropent de bieder zijn bod tegen de hogere prijs en betaalt hij het prijsverschil uit aan de effectenhouders die op het vorige bod of tegenbod zijn ingegaan.

Sous-section VII. - Contre-offre et surenchère

Art. 37.

Le prix d'une contre-offre ou d'une surenchère excède d'au moins 5 % celui de la (dernière) offre, contre-offre ou surenchère.

Art. 38.

Sans préjudice de l'application des articles 16 et 17, les conditions auxquelles est soumise la contre-offre ou surenchère ne sont pas plus restrictives que celles auxquelles est soumise la (dernière) offre, contre-offre ou surenchère.

L'alinéa 1^{er} n'empêche pas le contre-offrant de subordonner sa contre-offre à la condition suspensive visée à l'article 4.

Art. 39.

L'avis annonçant l'intention de lancer une contre-offre ou de surenchérir est rendu public deux jours au moins avant l'expiration de la période d'acceptation de la dernière offre, contre-offre ou surenchère.

Art. 40.

§ 1^{er}. Les dispositions de la présente section sont applicables en cas de contre-offre et de surenchère.

En outre,

1° le projet de prospectus établi par le contre-offrant est communiqué également par la FSMA à l'offrant; si la FSMA n'a pas encore approuvé le prospectus de l'offrant, elle transmet au contre-offrant le projet de prospectus visé à l'article 6;

2° dans son avis, l'organe d'administration de la société visée procède à une comparaison entre l'offre et la contre-offre. S'il exprime une préférence pour l'offre ou la contre-offre, il doit le faire en tenant compte de l'ensemble des intérêts de la société, des détenteurs de titres,

Onderafdeling VII. - Tegenbod en hoger bod

Art. 37.

De prijs van een tegenbod of hoger bod is ten minste 5 % hoger dan de prijs van het (laatste) bod, tegenbod of hoger bod.

Art. 38.

Onverminderd de toepassing van de artikelen 16 en 17 zijn de voorwaarden die voor een tegenbod of hoger bod gelden, niet meer beperkend dan de voorwaarden van het (laatste) bod, tegenbod of hoger bod.

Het eerste lid verhindert niet dat een tegenbieder zijn tegenbod onderwerpt aan de opschortende voorwaarde, zoals bedoeld in artikel 4.

Art. 39

De kennisgeving van het voornemen om een tegenbod of hoger bod uit te brengen wordt ten minste twee dagen voor het verstrijken van de aanvaardingsperiode van het laatste bod, tegenbod of hoger bod bekendgemaakt.

Art. 40.

§ 1. De bepalingen van deze afdeling zijn van toepassing in geval van een tegenbod en hoger bod.

Bovendien,

1° wordt het door de tegenbieder opgestelde ontwerp-prospectus door de FSMA ook aan de bieder meegedeeld; indien de FSMA het prospectus van de bieder nog niet heeft goedgekeurd, laat zij de tegenbieder het ontwerp-prospectus als bedoeld in artikel 6 toekomen;

2° maakt het bestuursorgaan van de doelvennootschap in zijn standpunt een vergelijking tussen bod en tegenbod. Wanneer hij een voorkeur laat blijken voor het bod of het tegenbod, dan moet hij dit doen rekening houdend met het geheel van de belangen van de vennootschap, van de effectenhouders, van de

des créanciers et du personnel, en ce compris l'emploi;

3° si, pendant la période d'offre, l'offrant ou une personne agissant de concert avec lui a payé un prix supérieur au prix de l'offre, le prix de l'offre est relevé, conformément à l'article 15, § 2, de manière à excéder d'au moins 5 % le prix de la contre-offre;

4° la période d'acceptation de l'offre est prorogée jusqu'au moment de l'expiration de la période d'acceptation de la contre-offre, sauf en cas de retrait régulier de l'offre conformément aux articles 16 ou 17.

L'alinéa 2 est applicable par analogie en cas de surenchère. Si, au moment du dépôt de l'avis annonçant une contre-offre, d'autres contre-offres avaient déjà été lancées, les personnes dont émanent ces autres contre-offres sont, pour l'application de l'alinéa 2, considérées comme des offrants.

§ 2. En ce qui concerne l'information procurée par la société visée, l'offrant, le contre-offrant et le surenchérisseur sont mis sur un pied d'égalité.

Art. 41.

Tout surenchérisseur dont l'offre, la contre-offre ou la surenchère a déjà fait l'objet d'un prospectus approuvé par la FSMA, établit, conformément à l'article 17, § 1^{er}, de la loi, un supplément au prospectus.

Sous-section VIII. - Offre de reprise et droit de vente après une offre volontaire

Art. 42.

Si, conformément à l'[article 7:82, § 1^{er}, alinéa 1^{er} du Code des sociétés et des associations], l'offrant, à la suite d'une offre publique ou de sa réouverture, possède 95 % du capital assorti de droits de vote et 95 % des titres avec droit de vote, il peut exiger de tous les autres détenteurs de titres avec droit de vote ou donnant accès au droit de vote qu'ils lui cèdent leurs titres au prix

schuldeisers en van de werknemers met inbegrip van de werkgelegenheid;

3° indien de bieder of een persoon die met hem in onderling overleg optreedt tijdens de biedperiode een prijs heeft betaald die hoger is dan de prijs van het bod, wordt de biedprijs verhoogd, overeenkomstig artikel 15, § 2, zodat de biedprijs ten minste 5 % hoger ligt dan de prijs van het tegenbod;

4° wordt de aanvaardingsperiode van het bod verlengd tot het ogenblik waarop de aanvaardingsperiode van het tegenbod verstrijkt, tenzij in geval van een regelmatige intrekking van het bod overeenkomstig de artikelen 16 of 17.

Het tweede lid is van overeenkomstige toepassing in geval van hoger bod. Indien op het ogenblik van de kennisgeving van een tegenbod reeds andere tegenbiedingen werden uitgebracht, dan worden de personen van wie deze andere tegenbiedingen uitgaan, voor de toepassing van het tweede lid als bidders beschouwd.

§ 2. Inzake informatieverstrekking door de doelvennootschap worden een bieder, tegenbieder en hogere bieder op voet van gelijkheid geplaatst.

Art. 41.

Een hogere bieder wiens bod, tegenbod of hoger bod reeds in een door de FSMA goedgekeurd prospectus is uiteengezet, stelt, overeenkomstig artikel 17, § 1, van de wet, een aanvulling bij het prospectus op.

Onderafdeling VIII. - Bod tot uitkoop en recht tot verkoop na een vrijwillig bod

Art. 42.

Indien de bieder, overeenkomstig [artikel 7:82, § 1, eerste lid, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen], ingevolge een openbaar bod of de heropening ervan, 95 % bezit van het kapitaal waaraan stemrechten zijn verbonden en 95 % van de effecten met stemrecht, kan hij van alle overige houders van effecten met stemrecht of effecten die toegang

de l'offre, à condition qu'il ait acquis, par acceptation de l'offre, des titres représentant au moins 90% du capital assorti de droits de vote faisant l'objet de l'offre.

Alinéa 1^{er} modifié par l'article 9, 1° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2022

Pour l'application de l'alinéa 1^{er}, les titres détenus par les personnes qui agissent de concert avec l'offrant au sens de l'[article 7:82, § 1, alinéa 5 du Code des sociétés et des associations], sont assimilés aux titres détenus par l'offrant lui-même.

Alinéa 2 modifié par l'article 9, 2° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2022

Art. 43.

En cas d'application de l'article 42, l'offrant rouvre son offre dans un délai de trois mois à dater de l'expiration de la période d'acceptation de l'offre. Cette réouverture s'effectue aux mêmes conditions que l'offre; la période d'acceptation de l'offre rouverte compte au moins quinze jours ouvrables.

Cette réouverture équivaut à une offre de reprise au sens de l'[article 7:82 du Code des sociétés et des associations], à laquelle l'arrêté royal relatif aux offres publiques de reprise n'est pas applicable.

Alinéa 2 modifié par l'article 10 de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2022

Les titres non présentés à l'expiration de la période d'acceptation de l'offre ainsi rouverte sont réputés transférés de plein droit à l'offrant. Les fonds ou titres nécessaires au paiement du prix des titres ainsi transférés sont consignés auprès de la Caisse des dépôts et consignations au profit de leurs anciens propriétaires.

geven tot stemrecht, eisen dat zij hem hun effecten tegen de biedprijs overdragen, op voorwaarde dat hij, door de aanvaarding van het bod, effecten heeft verworven die ten minste 90% vertegenwoordigen van het door het bod bestreken kapitaal waaraan stemrechten zijn verbonden.

1ste lid gewijzigd bij artikel 9, 1° van het koninklijk besluit van 5 december 2022 – BS 12 december 2022

Voor de toepassing van het eerste lid worden de effecten in het bezit van de personen die in onderling overleg met de bieder handelen in de zin van [artikel 7:82, § 1, vijfde lid, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen], gelijkgesteld met de effecten die door de bieder zelf worden gehouden.

2de lid gewijzigd bij artikel 9, 2° van het koninklijk besluit van 5 december 2022 – BS 12 december 2022

Art. 43.

In geval van toepassing van artikel 42, heropent de bieder zijn bod binnen een termijn van drie maanden na het verstrijken van de aanvaardingsperiode van het bod. Deze heropening gebeurt tegen dezelfde voorwaarden als deze van het bod; de aanvaardingsperiode van het heropende bod bedraagt ten minste vijftien werkdagen.

Deze heropening geldt als een uitkoopbod in de zin van [artikel 7:82 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen], waarop het koninklijk besluit op de openbare uitkoopbiedingen niet van toepassing is.

2de lid gewijzigd bij artikel 10 van het koninklijk besluit van 5 december 2022 – BS 12 december 2022

De effecten die bij het verstrijken van de aanvaardingsperiode van het aldus heropende bod niet zijn aangeboden, worden geacht van rechtswege aan de bieder te zijn overgedragen. De noodzakelijke middelen of effecten voor de betaling van de prijs van de aldus overgedragen effecten worden in bewaring gegeven bij de

Deposito- en Consignatiekas ten gunste van hun vroegere eigenaars.

[A l'issue de l'offre, toute entreprise de marché organisant un marché réglementé belge ou l'opérateur d'un système multilatéral de négociation belge procède d'office à la radiation des titres qui étaient admis à la négociation sur ce marché.]

[Na afloop van het bod gaat de marktonderneming van een Belgische gereguleerde markt of de exploitant van een Belgische multilaterale handelsfaciliteit ambtshalve over tot de schrapping van de effecten die waren toegelaten tot de handel op deze markt.]

Alinéa inséré par l'article 20 de l'arrêté royal du 11 septembre 2016 – MB 27 septembre 2016

Lid ingevoegd bij artikel 20 van het koninklijk besluit van 11 september 2016 – BS 27 september 2016

Art. 44.

§ 1^{er}. Si, conformément à l'[article 7:82, § 1^{er}, alinéa 1^{er} du Code des sociétés et des associations], l'offrant, à la suite d'une offre publique ou de sa réouverture, possède 95 % du capital assorti de droits de vote et 95 % des titres avec droit de vote, tout détenteur de titres a droit à ce que l'offrant reprenne ses titres avec droit de vote ou donnant accès au droit de vote au prix de l'offre, à condition que l'offrant ait acquis, par acceptation de l'offre, des titres représentant au moins 90% du capital assorti de droits de vote faisant l'objet de l'offre.

Art. 44.

§ 1. Indien de bieder, overeenkomstig [artikel 7:82, § 1, eerste lid, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen], ingevolge een openbaar bod of de heropening ervan, 95% bezit van het kapitaal waaraan stemrechten zijn verbonden en 95 % van de effecten met stemrecht, heeft elke effectenhouder het recht dat de bieder zijn effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht tegen de biedprijs overneemt, op voorwaarde dat de bieder, door de aanvaarding van het bod, effecten heeft verworven die ten minste 90 % vertegenwoordigen van het door het bod bestreken kapitaal waaraan stemrechten zijn verbonden.

§ 1^{er}, alinéa 1^{er} modifié par l'article 11, 1° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2012

§ 1, 1ste lid gewijzigd bij artikel 11, 1° van het koninklijk besluit van 5 december 2012 – BS 12 december 2012

Pour l'application de l'alinéa 1^{er}, les titres détenus par les personnes qui agissent de concert avec l'offrant au sens de l'[article 7:82, § 1^{er}, alinéa 5 du Code des sociétés et des associations], sont assimilés aux titres détenus par l'offrant lui-même.

Voor de toepassing van het eerste lid worden de effecten in het bezit van de personen die in onderling overleg met de bieder handelen in de zin van [artikel 7:82, § 1, vijfde lid, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen], gelijkgesteld met de effecten die door de bieder zelf worden gehouden.

§ 1^{er}, alinéa 2 modifié par l'article 11, 2° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2012

§ 1, 2de lid gewijzigd bij artikel 11, 2° van het koninklijk besluit van 5 december 2012 – BS 12 december 2012

§ 2. En cas d'application du § 1^{er}, les détenteurs de titres concernés portent leur demande à la connaissance de l'offrant, ou de la personne qu'il a désignée, dans un délai de trois mois à dater de l'expiration de la période d'acceptation de l'offre, par lettre recommandée avec accusé de réception. La FSMA est informée par l'offrant des demandes introduites, ainsi que des achats effectués et du prix pratiqué.

Sous-section IX. - Interdictions après la période d'offre

Art. 45

Il n'est pas permis à l'offrant ni aux personnes agissant de concert avec lui d'acquérir directement ou indirectement, pendant une période d'un an à compter de la fin de la période d'offre, des titres qui étaient visés par l'offre publique, à des conditions plus avantageuses pour les cédants que celles prévues par l'offre publique en question, à moins de verser la différence de prix à tous les détenteurs de titres qui ont répondu à l'offre.

Section II. - Offre publique d'acquisition portant sur des certificats immobiliers et autres titres de créance

[Sous-section I - Offre publique d'acquisition lancée par une personne autre que l'émetteur des titres]

Sous-section I insérée par l'article 10 de l'arrêté royal du 23 septembre 2018 – MB 5 octobre 2018

Art. 46.

§ 1^{er}. Les dispositions de la section Ire sont applicables à toute offre publique d'acquisition portant sur des certificats immobiliers[, excepté lorsque l'offre publique est lancée par l'émetteur des certificats].

§ 1^{er} modifié par l'article 11 de l'arrêté royal du 23 septembre 2018 – MB 5 octobre 2018

§ 2. In geval van toepassing van § 1, geven de betrokken effectenhouders kennis van hun verzoek aan de bieder of de door hem aangeduide persoon binnen een termijn van drie maanden na het verstrijken van de aanvaardingsperiode van het bod, onder de vorm van een aangetekende brief met ontvangstbewijs. De FSMA wordt door de bieder ingelicht over de ingediende verzoeken, evenals de aankopen en de gehanteerde prijs.

Onderafdeling IX. - Verbodsbepalingen na de biedperiode

Art. 45.

Het is de bieder en de met hem in onderling overleg handelende personen niet toegestaan gedurende een jaar na het einde van de biedperiode rechtstreeks of onrechtstreeks effecten te verwerven waarop het openbaar bod betrekking had, tegen voor de overdragers gunstiger voorwaarden dan deze bepaald in het openbaar bod, tenzij mits toekenning van het prijsverschil aan alle effectenhouders die op het bod zijn ingegaan.

Afdeling II. - Openbaar overnamebod op vastgoedcertificaten en andere schuldinstrumenten

[Onderafdeling I - Openbaar overnamebod dat door een andere persoon dan de emittent wordt uitgebracht]

Onderafdeling I ingevoegd bij artikel 10 van het koninklijk besluit van 23 september 2018 – BS 5 oktober 2018

Art. 46.

§ 1. De bepalingen van Afdeling I zijn toepasselijk op een openbaar overnamebod op vastgoedcertificaten[, behalve wanneer het openbaar bod door de emittent van de certificaten wordt uitgebracht].

§ 1 gewijzigd bij artikel 11 van het koninklijk besluit van 23 september 2018 – BS 5 oktober 2018

§ 2. Par dérogation au § 1^{er}, les articles 3, 1^o, 16, 19 à 23, 24, alinéa 1^{er}, 28, §§ 1^{er} et 3, 29, 31 et 42 à 44 ne sont pas applicables aux offres publiques d'acquisition portant sur des certificats immobiliers.

§ 3. Une offre publique d'acquisition portant sur des certificats immobiliers est en outre soumise aux dispositions suivantes :

1^o l'offre porte sur la totalité des certificats immobiliers de même catégorie émis par la société visée et non encore détenus par l'offrant;

2^o le prospectus contient, sans préjudice de l'application de l'article 13, § 1^{er}, de la loi, au moins les renseignements prévus par le schéma II annexé au présent arrêté;

3^o le mémoire en réponse comporte, sans préjudice de l'application des articles 22 à 30 de la loi, au moins :

a) les remarques éventuelles de la société visée concernant le prospectus;

b) l'avis motivé émis sur l'offre, en ce qui concerne les répercussions de la mise en oeuvre de l'offre, avis dans lequel l'organe d'administration tient compte des intérêts de tous les détenteurs de certificats immobiliers;

c) le nombre de certificats immobiliers qui sont détenus par les membres de l'organe d'administration ou par les personnes qu'en fait ils représentent, ainsi qu'une mention indiquant si ceux-ci ont l'intention ou non de répondre à l'offre;

d) si les membres de l'organe d'administration ou les détenteurs de titres qu'en fait ils représentent n'adoptent pas une position unanime quant à leur intention de céder ou de ne pas céder dans le cadre de l'offre les titres qu'ils possèdent, l'indication des positions divergentes des membres, en précisant s'il s'agit de membres considérés comme administrateurs indépendants ou de membres qui représentent en fait certains détenteurs de titres.

§ 2. In afwijking van § 1 zijn de artikelen 3, 1^o, 16, 19 tot 23, 24, eerste lid, 28, §§ 1 en 3, 29, 31, 42 tot 44, niet van toepassing op een openbaar overnamebod op vastgoedcertificaten.

§ 3. Bovendien, in geval van een openbaar overnamebod op vastgoedcertificaten:

1^o slaat het bod op alle vastgoedcertificaten van dezelfde categorie uitgegeven door de doelvennootschap, die nog niet in bezit zijn van de bidder;

2^o bevat het prospectus, onverminderd de toepassing van artikel 13, § 1, van de wet, ten minste de gegevens opgenomen in schema II, opgenomen als bijlage bij dit besluit;

3^o bevat de memorie van antwoord, onverminderd de toepassing van de artikelen 22 tot 30 van de wet, minstens :

a) de eventuele bemerkingen van de doelvennootschap bij het prospectus;

b) het met redenen omklede standpunt over het bod over de gevolgen van de uitvoering van het bod, waarbij het bestuursorgaan de belangen van alle houders van vastgoedcertificaten betracht;

c) hoeveel vastgoedcertificaten in het bezit zijn van de leden van het bestuursorgaan of van de personen die zij in feite vertegenwoordigen, alsmede of zij al dan niet voornemens zijn het bod te aanvaarden;

d) wanneer de leden van het bestuursorgaan of de effectenhouders die zij in feite vertegenwoordigen, geen eensgezinde stelling innemen omtrent hun voornemen om de effecten in hun bezit al dan niet over te dragen in het kader van het bod, vermelding van de verschillende stellingnames van de leden, met aanduiding van de leden die als onafhankelijke bestuurders worden beschouwd en van de leden die in feite bepaalde effectenhouders vertegenwoordigen.

4° l'organe d'administration de la société visée qui, conformément à l'article 40, 2°, marque une préférence pour l'offre ou la contre-offre, doit tenir compte des intérêts de tous les détenteurs de certificats immobiliers.

Les membres de l'organe d'administration et les détenteurs de titres qu'en fait ils représentent doivent agir conformément aux indications données.

§ 3. Dans le cas où la société visée n'est pas propriétaire du ou des biens sur les revenus, produits et prix de réalisation desquels portent les certificats immobiliers, l'organe d'administration de la société visée communique au propriétaire le projet de prospectus visé à l'article 6, au plus tard le jour suivant celui de sa réception conformément à l'article 26. Dans ce cas, le propriétaire établit également un mémoire en réponse, conformément à l'article 46, § 3, 3° et 4°.

Art. 47.

Sauf dérogation accordée par la FSMA, l'article 46, §§ 1^{er} et 2, s'applique mutatis mutandis à toute offre publique portant sur des titres visés à [l'article 3, § 1^{er}, 8°, a), ii)], de la loi, autres que des certificats immobiliers[, excepté lorsque l'offre publique est lancée par l'émetteur des titres].

Article modifié par l'article 12, 1° et 2° de l'arrêté royal du 23 septembre 2018 – MB 5 octobre 2018

[Sous-section II - Offre publique d'acquisition lancée par l'émetteur des titres

A. Généralités

Art. 47/1.

Au cas où une offre publique portant sur des titres visés à l'article 3, § 1^{er}, 8°, a) ii) de la loi est lancée par l'émetteur desdits titres, les dispositions particulières suivantes sont d'application :

4° moet het bestuursorgaan van de doelvennootschap dat, overeenkomstig artikel 40, 2°, een voorkeur laat blijken voor het bod of het tegenbod, rekening houden met de belangen van alle houders van vastgoedcertificaten.

De leden van het bestuursorgaan en de effectenhouders die zij in feite vertegenwoordigen moeten handelen overeenkomstig de gegevens die ze hebben verstrekt.

§ 3. In geval de doelvennootschap niet de eigenaar is van het goed of de goederen op de inkomsten, opbrengsten en realisatiewaarde waarvan de vastgoedcertificaten betrekking hebben, deelt het bestuursorgaan van de doelvennootschap het in artikel 6, bedoelde ontwerp-prospectus mee aan de eigenaar, uiterlijk de dag na de ontvangst ervan overeenkomstig artikel 26. In dat geval stelt de eigenaar eveneens een memorie van antwoord op, overeenkomstig artikel 46, § 3, 3° en 4°.

Art. 47.

Behoudens afwijking door de FSMA, is artikel 46, §§ 1 en 2, mutatis mutandis toepasselijk op een openbaar bod op effecten bedoeld in [artikel 3, § 1, 8°, a), ii)], van de wet, andere dan vastgoedcertificaten[, behalve wanneer het openbaar bod door de emittent van de effecten wordt uitgebracht].

Artikel gewijzigd bij artikel 12, 1° en 2° van het koninklijk besluit van 23 september 2018 – BS 5 oktober 2018

[Onderafdeling II - Openbaar overnamebod dat door de emittent van de effecten wordt uitgebracht

A. Algemeen

Art. 47/1.

Indien een openbaar bod op de in artikel 3, § 1, 8°, a), ii), van de wet bedoelde effecten wordt uitgebracht door de emittent van die effecten, zijn de volgende specifieke bepalingen van toepassing:

1° le titre II de la loi n'est pas d'application, excepté en ce qui concerne les articles 12, §§ 1^{er} à 3 et § 5, et 19, qui s'appliquent mutatis mutandis ;

2° la section I du présent chapitre n'est pas d'application, excepté en ce qui concerne l'article 5, alinéa 1^{er}, l'article 6, alinéa 1^{er}, les articles 9 à 11, 15, 17, 25 et 32 à 34, qui s'appliquent mutatis mutandis.

Au fins de l'application de l'alinéa 1^{er}, 1°, le délai de dix jours ouvrables visé à l'article 19, § 2, alinéa 1^{er} et § 3 de la loi est réduit à sept jours ouvrables.

Aux fins de l'application des dispositions visées à l'alinéa 1^{er} dans le cadre de la présente sous-section, on entend par 'prospectus' le communiqué visé par la présente sous-section.

B. Publication d'un communiqué

Art. 47/2.

§ 1^{er}. Toute offre publique visée à la présente sous-section requiert la publication préalable d'un communiqué.

Toutefois, en cas d'offre publique d'échange visée à l'article 18, § 1^{er}, c) de la loi du 16 juin 2006, la publication préalable d'un communiqué n'est pas requise pour autant qu'il soit satisfait aux exigences précisées dans cet article.

[Toutefois, en cas d'offre publique d'acquisition par voie d'offre publique d'échange visée à l'article 1^{er}, paragraphe 4, f) du règlement 2017/1129, la publication préalable d'un communiqué n'est pas requise pour autant qu'il soit satisfait aux exigences précisées dans cet article.]

§ 1^{er}, alinéa 2 remplacé par l'article 51, § 1^{er} de l'arrêté royal du 23 septembre 2018 – MB 5 octobre 2018 (entrée en vigueur le 21 juillet 2019)

1° titel II van de wet is niet van toepassing, met uitzondering van de artikelen 12, §§ 1 tot 3 en § 5, en 19, die mutatis mutandis van toepassing zijn;

2° afdeling I van dit hoofdstuk is niet van toepassing, met uitzondering van artikel 5, eerste lid, artikel 6, eerste lid, de artikelen 9 tot 11, 15, 17, 25 en 32 tot 34, die mutatis mutandis van toepassing zijn.

Voor de toepassing van het eerste lid, 1°, wordt de in artikel 19, § 2, eerste lid, en § 3, van de wet bedoelde termijn van tien werkdagen teruggebracht tot zeven werkdagen.

Voor de toepassing van de in het eerste lid bedoelde bepalingen in het kader van deze onderafdeling, verwijst de term 'prospectus' naar de in deze onderafdeling bedoelde mededeling.

B. Publicatie van een mededeling

Art. 47/2.

§ 1. Elk openbaar bod waarop deze onderafdeling betrekking heeft, vereist de voorafgaande publicatie van een mededeling.

Bij een openbare aanbidding tot ruil als bedoeld in artikel 18, § 1, c), van de wet van 16 juni 2006, is geen voorafgaande publicatie van een mededeling vereist, voor zover aan de in dit artikel vermelde vereisten is voldaan.

[Bij een openbaar overnamebod door middel van een openbaar aanbod tot ruil als bedoeld in artikel 1, lid 4, f), van Verordening 2017/1129, is echter geen voorafgaande publicatie van een mededeling vereist, voor zover aan de in dit artikel vermelde vereisten is voldaan.]

§ 1, 1ste lid vervangen bij artikel 51, § 1 van het koninklijk besluit van 23 september 2018 – BS 5 oktober 2018 (inwerkingtreding op 21 juli 2019)

§ 2. Le communiqué est publié sous forme électronique sur le site web de l'offrant et, le cas échéant, sur celui des intermédiaires financiers que l'offrant a désignés pour assurer la réception des acceptations et le paiement du prix.

§ 3. Le communiqué n'est publié qu'après son approbation par la FSMA.

Cette approbation ne comporte aucune appréciation de la qualité de l'offre, ni de la situation de celui qui la réalise.

Art. 47/3.

Le communiqué mentionne notamment :

- 1° l'identité de l'émetteur ;
- 2° les modalités de l'offre, et en particulier :
 - les caractéristiques des titres visés ;
 - le prix, et/ou la parité d'échange proposée ;
 - la justification du prix ;
 - la durée de la période d'acceptation de l'offre ;
 - le nombre des titres que l'offrant s'engage à acquérir ou le montant maximum de l'offre ;
 - les conditions auxquelles l'offre est subordonnée et la manière dont l'offrant fera savoir si ces conditions sont remplies ou s'il y renonce ;
 - l'encours existant des titres visés au moment de l'offre et le nombre de titres qui sont déjà en possession de l'offrant ;
 - en cas d'offre ne portant pas sur la totalité des titres de même catégories émis par l'émetteur concerné, les modalités de sélection des titres visés ;

§ 2. De mededeling wordt in elektronische vorm gepubliceerd op de website van de bieder en, in voorkomend geval, op de website van de financiële tussenpersonen die de bieder heeft aangewezen voor de ontvangst van de acceptaties en de betaling van de prijs.

§ 3. De mededeling wordt pas gepubliceerd na goedkeuring ervan door de FSMA.

Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het bod, noch van de toestand van de persoon die het verwezenlijkt.

Art. 47/3.

De mededeling vermeldt onder meer:

- 1° de identiteit van de emittent;
- 2° de nadere regels van het bod, en in het bijzonder:
 - de kenmerken van de betrokken effecten;
 - de prijs, en/of de voorgestelde ruilverhouding;
 - de prijsverantwoording;
 - de duur van de aanvaardingsperiode van het bod;
 - het aantal effecten dat de bieder toezegt te zullen verwerven, of het maximumbedrag van het bod;
 - de voorwaarden waaraan het bod is onderworpen, en de wijze waarop de bieder zal laten weten of aan die voorwaarden is voldaan, dan wel of hij er afstand van doet;
 - het aantal effecten dat in omloop is op het moment van het bod, en het aantal effecten dat de bieder reeds in bezit heeft;
 - wanneer het bod geen betrekking heeft op alle effecten van dezelfde categorie die door de betrokken emittent worden uitgegeven, de modaliteiten voor de selectie van de betrokken effecten;

- les modalités de règlement.

- de afwikkelingsmodaliteiten.

C. Période d'acceptation de l'offre

C. Aanvaardingsperiode van het bod

Art. 47/4.

Art. 47/4.

La période d'acceptation de l'offre ne peut être inférieure à deux jours ouvrables ni supérieure à dix semaines.

De aanvaardingsperiode van het bod mag noch minder bedragen dan twee werkdagen, noch meer dan tien weken.

La période d'acceptation de l'offre débute au plus tôt le jour ouvrable où le communiqué est publié.]

De aanvaardingsperiode van het bod start ten vroegste de werkdag waarop de mededeling wordt gepubliceerd.]

Sous-section II insérée par l'article 13 de l'arrêté royal du 23 septembre 2018 – MB 5 octobre 2018

Onderafdeling II ingevoegd bij artikel 13 van het koninklijk besluit van 23 september 2018 – BS 5 oktober 2018

Section III. - Offre publique de rachat de titres avec droit de vote

Afdeling III. - Openbaar bod tot inkoop van effecten met stemrecht

Art. 48.

Art. 48.

Les dispositions de la section Ire sont applicables à toute offre publique de rachat de titres avec droit de vote.

De bepalingen van Afdeling I zijn toepasselijk op een openbaar bod tot inkoop van effecten met stemrecht.

Par dérogation à l'alinéa 1^{er}, les articles 3, 1^o, 11, 26 à 29 et 30, alinéa 2, ne sont pas applicables.

In afwijking van het eerste lid zijn de artikelen 3, 1^o, 11, 26 tot 29, 30, tweede lid, niet van toepassing.

CHAPITRE III. - Offre obligatoire

HOOFDSTUK III. - Verplicht bod

Art. 49.

Art. 49.

Le présent chapitre s'applique dans le cas où la société visée a son siège statutaire en Belgique, pour autant qu'une partie au moins de ses titres avec droit de vote soient admis à la négociation sur un marché réglementé ou sur les marchés d'instruments financiers Alternext et Marché Libre, organisés par Euronext Brussels.

Dit hoofdstuk geldt voor een doelvennootschap met statutaire zetel in België, voor zover minstens een gedeelte van haar effecten met stemrecht zijn toegelaten tot de handel op een gereglementeerde markt of tot de markten in financiële instrumenten Alternext en Vrije Markt, georganiseerd door Euronext Brussels.

Section I^{re}. - Naissance de l'obligation de lancer une offre à la suite du dépassement du seuil

Afdeling I. - Ontstaan van de biedplicht ten gevolge van drempeloverschrijding

Art. 50.

Art. 50.

§ 1^{er}. Lorsqu'une personne franchit, à la suite d'une acquisition de titres avec droit de vote d'une société visée, le seuil de 30 % des titres avec droit de vote de cette société, elle est tenue de lancer une offre d'acquisition portant sur la

§ 1. Wanneer een persoon, ten gevolge van een verwerving van effecten met stemrecht van een doelvennootschap, de drempel van 30 % van de effecten met stemrecht van die vennootschap overschrijdt, dient hij een overnamebod uit te

totalité des titres avec droit de vote ou donnant accès au droit de vote émis par la société visée en question.

§ 2. Pour établir si une personne franchit le seuil de 30 % visé au § 1^{er}, sont ajoutés à ses titres :

1° les titres détenus par des personnes liées à cette personne au sens de l'[article 1:20, 2° du Code des sociétés et des associations];

§ 2, 1° modifié par l'article 12, 1° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2022

2° les titres détenus par des personnes servant d'intermédiaire, au sens de l'[article 1:16, § 2, du Code des sociétés et des associations], à cette personne et aux personnes visées au 1°.

§ 2, 2° modifié par l'article 12, 2° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2022

§ 3. Pour établir s'il y a eu acquisition, par une personne, au sens du § 1^{er}, il est tenu compte également des acquisitions réalisées par :

1° des personnes liées à cette personne au sens de l'[article 1:20, 2° du Code des sociétés et des associations];

§ 3, 1° modifié par l'article 12, 1° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2022

2° des personnes servant d'intermédiaire, au sens de l'[article 1:16, § 2, du Code des sociétés et des associations], à cette personne et aux personnes visées au 1°.

§ 3, 2° modifié par l'article 12, 2° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2022

brenge op alle door de betrokken doelvennootschap uitgegeven effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht.

§ 2. Om te bepalen of een persoon de in § 1 bedoelde drempel van 30 % overschrijdt, worden aan zijn effecten de volgende effecten toegevoegd :

1° de effecten die worden gehouden door de met die persoon verbonden personen in de zin van [artikel 1:20, 2°, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen];

§ 2, 1° gewijzigd bij artikel 12, 1° van het koninklijk besluit van 5 december 2022 – BS 12 december 2022

2° de effecten die worden gehouden door de personen die optreden als tussenpersoon, in de zin van [artikel 1:16, § 2, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.], voor die persoon en voor de sub 1° bedoelde personen.

§ 2, 2° gewijzigd bij artikel 12, 2° van het koninklijk besluit van 5 december 2022 – BS 12 december 2022

§ 3. Om te bepalen of een verwerving heeft plaatsgevonden door een persoon in de zin van § 1, wordt ook rekening gehouden met de verwervingen door :

1° de met die persoon verbonden personen in de zin van [artikel 1:20, 2°, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen];

§ 3, 1° gewijzigd bij artikel 12, 1° van het koninklijk besluit van 5 december 2022 – BS 12 december 2022

2° de personen die optreden als tussenpersoon, in de zin van [artikel 1:16, § 2, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen], voor die persoon en voor de sub 1° bedoelde personen.

§ 3, 2° gewijzigd bij artikel 12, 2° van het koninklijk besluit van 5 december 2022 – BS 12 december 2022

§ 4. Lorsque des personnes qui agissent de concert franchissent, à la suite d'une acquisition de titres avec droit de vote d'une société visée par l'une quelconque d'entre elles, le seuil de 30 % des titres avec droit de vote de cette société, elles sont solidairement tenues de lancer une offre d'acquisition portant sur la totalité des titres avec droit de vote ou donnant accès au droit de vote émis par la société visée en question.

Toutefois, si le seuil de 30 % est franchi, conformément aux §§ 1^{er} à 3, par une seule des personnes qui agissent de concert, l'obligation de lancer l'offre n'incombe qu'à cette personne.

§ 5. Pour établir si des personnes agissant de concert franchissent le seuil de 30 % visé au § 4, alinéa 1^{er}, sont ajoutés à leurs titres :

1° les titres détenus par des personnes liées à ces personnes au sens de l'[article 1:20, 2° du Code des sociétés et des associations];

§ 5, 1° modifié par l'article 12, 1° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2012

2° les titres détenus par des personnes servant d'intermédiaire, au sens de l'[article 1:16, § 2, du Code des sociétés et des associations], à ces personnes et aux personnes visées au 1°.

§ 5, 2° modifié par l'article 12, 2° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2012

§ 6. Pour établir s'il y a eu acquisition, par une personne, au sens du § 4, alinéa 1^{er}, il est tenu compte également des acquisitions réalisées par :

1° des personnes liées à cette personne au sens de l'[article 1:20, 2° du Code des sociétés et des associations];

§ 4. Wanneer de personen die in onderling overleg handelen, ten gevolge van een verwerving van effecten met stemrecht van een doelvennootschap door één van die personen, de drempel van 30 % van de effecten met stemrecht van die vennootschap overschrijden, zijn zij hoofdelijk gehouden een overnamebod uit te brengen op alle door de betrokken doelvennootschap uitgegeven effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht.

Als de drempel van 30 % echter overeenkomstig §§ 1 tot 3 wordt overschreden door één van de personen die in onderling overleg handelen, geldt de verplichting om een overnamebod uit te brengen, enkel voor die ene persoon.

§ 5. Om te bepalen of de personen die in onderling overleg handelen de in § 4, eerste lid, bedoelde drempel van 30 % overschrijden, worden aan hun effecten de volgende effecten toegevoegd:

1° de effecten die worden gehouden door de met die personen verbonden personen in de zin van [artikel 1:20, 2°, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen];

§ 5, 1° gewijzigd bij artikel 12, 1° van het koninklijk besluit van 5 december 2012 – BS 12 december 2012

2° de effecten die worden gehouden door de personen die optreden als tussenpersoon, in de zin van [artikel 1:16, § 2, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen], voor die personen en voor de sub 1° bedoelde personen.

§ 5, 2° gewijzigd bij artikel 12, 2° van het koninklijk besluit van 5 december 2012 – BS 12 december 2012

§ 6. Om te bepalen of een verwerving heeft plaatsgevonden door een persoon in de zin van § 4, eerste lid, wordt ook rekening gehouden met de verwervingen door :

1° de met die persoon verbonden personen in de zin van [artikel 1:20, 2°, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen];

§ 6, 1° modifié par l'article 12, 1° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2022

2° des personnes servant d'intermédiaire, au sens de l'[article 1:16, § 2, du Code des sociétés et des associations], à cette personne et aux personnes visées au 1°.

§ 6, 2° modifié par l'article 12, 2° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2022

§ 7. En outre, les règles particulières suivantes s'appliquent aux personnes agissant de concert :

1° Les personnes qui concluent un accord d'action de concert et détiennent ensemble plus de 30 % des titres avec droit de vote de la société visée, sans qu'aucune d'entre elles n'ait franchi ce seuil auparavant, sont solidairement tenues de lancer une offre obligatoire lors de la première acquisition, par l'une quelconque d'entre elles, de titres, tels que visés ci-dessus, auprès d'une partie qui n'est pas concernée par l'action de concert, et ce dans un délai de trois ans après la conclusion de l'accord. Toutefois, si l'une des parties à l'action de concert franchit le seuil de 30 %, conformément aux §§ 1^{er} à 3, l'obligation de lancer une offre n'incombe qu'à cette personne;

2° Lorsque plusieurs personnes agissant de concert détiennent plus de 30 % des titres avec droit de vote d'une société visée et que l'une d'entre elles cède, directement ou par le biais du marché, ses titres à un tiers qui adhère à l'action de concert, les parties à la nouvelle action de concert sont solidairement tenues de lancer une offre obligatoire, à moins que les parties à l'action de concert initiale continuent, de manière ininterrompue, à détenir plus de 30 % des titres avec droit de vote de la société visée. Toutefois, si l'une des parties à la nouvelle action de concert franchit le seuil de 30 %, conformément aux §§ 1^{er} à 3, l'obligation de lancer une offre n'incombe qu'à cette personne.

§ 6, 1° gewijzigd bij artikel 12, 1° van het koninklijk besluit van 5 december 2022 – BS 12 december 2022

2° de personen die optreden als tussenpersoon, in de zin van [artikel 1:16, § 2, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen], voor die persoon en voor de sub 1° bedoelde personen

§ 6, 2° gewijzigd bij artikel 12, 2° van het koninklijk besluit van 5 december 2022 – BS 12 december 2022

§ 7. De volgende specifieke regels gelden bovendien voor personen die in onderling overleg handelen :

1° De personen die een akkoord van onderling overleg sluiten en samen meer dan 30 % van de effecten met stemrecht van de doelvennootschap houden, zonder dat één van hen die drempel vooraf overschreed, zijn hoofdelijk gehouden om een verplicht bod uit te brengen, ter gelegenheid van de eerste verwerving, door één van die personen, van effecten als voormeld van een partij die niet bij het overleg is betrokken, en dit binnen de tijdsperiode van drie jaar na de sluiting van het akkoord. Indien echter één van de partijen bij het onderling overleg de drempel van 30 % overschrijdt, overeenkomstig §§ 1 tot 3, geldt de biedplicht enkel voor deze partij;

2° Wanneer verschillende personen die in onderling overleg handelen meer dan 30% van de effecten met stemrecht van een doelvennootschap houden en één van hen haar effecten rechtstreeks of via de markt overdraagt aan een derde die toetreedt tot het onderling overleg, zijn de partijen bij het nieuw onderling overleg hoofdelijk gehouden om een verplicht bod uit te brengen, tenzij de partijen bij het oorspronkelijk onderling overleg ononderbroken meer dan 30 % blijven houden van de effecten met stemrecht van de doelvennootschap. Indien echter één van de partijen bij het nieuw onderling overleg de drempel van 30 % overschrijdt, overeenkomstig §§ 1 tot 3, geldt de biedplicht enkel voor deze partij.

3° Les §§ 5 et 6 sont applicables au présent paragraphe.

§ 8. Lorsqu'une personne franchit, seule ou de concert, le seuil visé au § 1^{er} ou au § 4 à la suite de l'annulation des titres avec droit de vote de la société visée autre qu'une personne liée, l'obligation de lancer une offre naît lors de la première acquisition de titres qui a lieu dans les trois ans suivant le franchissement du seuil.

Le calcul du franchissement du seuil visé à l'alinéa 1^{er} est opéré conformément au § 2 ou au § 5. L'appréciation de la première acquisition de titres visée à l'alinéa 1^{er} est effectuée conformément au § 3 ou au § 6.

§ 9. Pour l'application du présent article, il y a lieu d'entendre par "action de concert initiale" soit l'action de concert notifiée et communiquée conformément à l'article 74 de la loi, soit l'action de concert qui a donné naissance à l'obligation de lancer une offre, visée au présent article, soit l'action de concert dont toutes les parties sont membres depuis plus de trois ans.

Art. 51.

§ 1^{er}. Lorsqu'une personne acquiert directement ou indirectement, à la suite d'une acquisition de titres, le contrôle d'une entreprise détentrice, elle est tenue de lancer une offre d'acquisition portant sur la totalité des titres avec droit de vote ou donnant accès au droit de vote émis par la société visée en question.

§ 2. Pour établir si une personne acquiert le contrôle conformément au § 1^{er}, les titres suivants sont également pris en compte :

1° les titres détenus par des personnes liées à cette personne au sens de [article 1:20, 2° du Code des sociétés et des associations];

§ 2, 1° modifié par l'article 13, 1° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2022

3° De §§ 5 en 6 zijn van toepassing op deze paragraaf.

§ 8. Wanneer een persoon, alleen of in onderling overleg, de in § 1 of § 4 bedoelde drempel overschrijdt ten gevolge van de vernietiging van effecten met stemrecht van de doelvennootschap die geen verbonden persoon is, ontstaat de biedplicht bij de eerste effectenverwerving, die plaats vindt binnen de drie jaar na de drempeloverschrijding.

De berekening van de drempeloverschrijding, bedoeld in het eerste lid, gebeurt overeenkomstig § 2 of § 5. De beoordeling van de eerste effectenverwerving, bedoeld in het eerste lid, gebeurt overeenkomstig § 3 of § 6.

§ 9. Voor de toepassing van dit artikel verstaat men onder "oorspronkelijk onderling overleg" hetzij het conform artikel 74 van de wet aangemeld en meegedeeld onderling overleg, hetzij het onderling overleg dat de in dit artikel bedoelde verplichting heeft doen ontstaan om een overnamebod uit te brengen, hetzij het onderling overleg waarvan alle partijen meer dan drie jaar lid zijn.

Art. 51.

§ 1. Wanneer een persoon, ten gevolge van een verwerving van effecten, rechtstreeks of onrechtstreeks de controle over een houdsteronderneming verwerft, dient hij een overnamebod uit te brengen op alle door de betrokken doelvennootschap uitgegeven effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht.

§ 2. Om te bepalen of een persoon overeenkomstig § 1 de controle verwerft, worden de volgende effecten eveneens in aanmerking genomen :

1° de effecten die worden gehouden door de met die persoon verbonden personen in de zin van [artikel 1:20, 2°, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen];

§ 2, 1° gewijzigd bij artikel 13, 1° van het koninklijk besluit van 5 december 2022 – BS 12 december 2022

2° les titres détenus par des personnes servant d'intermédiaire, au sens de [article 1:16, § 2, du Code des sociétés et des associations], à cette personne et aux personnes visées au 1°.

§ 2, 2° modifié par l'article 13, 2° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2022

§ 3. Pour établir s'il y a eu acquisition, par une personne, au sens du § 1^{er}, il est tenu compte également des acquisitions réalisées par :

1° des personnes liées à cette personne au sens de [article 1:20, 2° du Code des sociétés et des associations];

§ 3, 1° modifié par l'article 13, 1° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2022

2° des personnes servant d'intermédiaire, au sens de [article 1:16, § 2, du Code des sociétés et des associations], à cette personne et aux personnes visées au 1°.

§ 3, 2° modifié par l'article 13, 2° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2022

§ 4. Lorsque des personnes qui agissent de concert franchissent, à la suite d'une acquisition de titres, par l'une quelconque d'entre elles, le seuil de 50% des titres avec droit de vote d'une entreprise détentrice ou acquièrent de concert plus de 50 % des titres avec droit de vote d'une personne qui exerce de manière directe ou indirecte le contrôle de droit sur l'entreprise détentrice, elles sont solidairement tenues de lancer une offre d'acquisition portant sur la totalité des titres avec droit de vote ou donnant accès au droit de vote émis par la société visée en question.

Toutefois, si l'une des personnes agissant de concert acquiert le contrôle, l'obligation de lancer une offre, conformément aux §§ 1^{er} à 3, n'incombe qu'à cette personne.

2° de effecten die worden gehouden door de personen die optreden als tussenpersoon, in de zin van [artikel 1:16, § 2, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen], voor die persoon en voor de sub 1° bedoelde personen.

§ 2, 2° gewijzigd bij artikel 13, 2° van het koninklijk besluit van 5 december 2022 – BS 12 december 2022

§ 3. Om te bepalen of een verwerving heeft plaatsgevonden door een persoon in de zin van § 1, wordt ook rekening gehouden met de verwervingen door :

1° de met die persoon verbonden personen in de zin van [artikel 1:20, 2°, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen];

§ 3, 1° gewijzigd bij artikel 13, 1° van het koninklijk besluit van 5 december 2022 – BS 12 december 2022

2° de personen die optreden als tussenpersoon, in de zin van [artikel 1:16, § 2, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen], voor die persoon en voor de sub 1° bedoelde personen.

§ 3, 2° gewijzigd bij artikel 13, 2° van het koninklijk besluit van 5 december 2022 – BS 12 december 2022

§ 4. Wanneer de personen die in onderling overleg handelen, ten gevolge van een verwerving van effecten door één van die personen, de drempel van 50 % van de effecten met stemrecht van een houdsteronderneming overschrijden of in overleg meer dan 50 % van de effecten met stemrecht verwerven van een persoon die rechtstreeks of onrechtstreeks de controle in rechte uitoefent over de houdsteronderneming, zijn zij hoofdelijk gehouden om een overnamebod uit te brengen op alle door de betrokken doelvennootschap uitgegeven effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht.

Indien echter één van de personen die in onderling overleg handelen, de controle verwerft, geldt, overeenkomstig de §§ 1 tot 3, de verplichting om een overnamebod uit te brengen, enkel voor die ene persoon.

§ 5. Pour établir si des personnes agissant de concert franchissent le seuil de 50 % visé au § 4, alinéa 1^{er}, sont ajoutés à leurs titres :

1° les titres détenus par des personnes liées à ces personnes au sens de [article 1:20, 2° du Code des sociétés et des associations];

§ 5, 1° modifié par l'article 13, 1° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2022

2° les titres détenus par des personnes servant d'intermédiaire, au sens de [article 1:16, § 2, du Code des sociétés et des associations], à ces personnes et aux personnes visées au 1°.

§ 5, 2° modifié par l'article 13, 2° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2022

§ 6. Pour établir s'il y a eu acquisition, par une personne, au sens du § 4, alinéa 1^{er}, il est tenu compte également des acquisitions réalisées par :

1° des personnes liées à cette personne au sens de [article 1:20, 2° du Code des sociétés et des associations];

§ 6, 1° modifié par l'article 13, 1° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2022

2° des personnes servant d'intermédiaire, au sens de [article 1:16, § 2, du Code des sociétés et des associations], à cette personne et aux personnes visées au 1°.

§ 6, 2° modifié par l'article 13, 2° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2022

§ 7. En outre, les règles particulières suivantes s'appliquent aux personnes agissant de concert :

§ 5. Om te bepalen of de personen die in onderling overleg handelen de in § 4, eerste lid, bedoelde drempel van 50 % overschrijden, worden aan hun effecten de volgende effecten toegevoegd:

1° de effecten die worden gehouden door de met die personen verbonden personen in de zin van [artikel 1:20, 2°, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen];

§ 5, 1° gewijzigd bij artikel 13, 1° van het koninklijk besluit van 5 december 2022 – BS 12 december 2022

2° de effecten die worden gehouden door de personen die optreden als tussenpersoon, in de zin van [artikel 1:16, § 2, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen], voor die personen en voor de sub 1° bedoelde personen.

§ 5, 2° gewijzigd bij artikel 13, 2° van het koninklijk besluit van 5 december 2022 – BS 12 december 2022

§ 6. Om te bepalen of een verwerving heeft plaatsgevonden door een persoon in de zin van § 4, eerste lid, wordt ook rekening gehouden met de verwervingen door :

1° de met die persoon verbonden personen in de zin van [artikel 1:20, 2°, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen];

§ 6, 1° gewijzigd bij artikel 13, 1° van het koninklijk besluit van 5 december 2022 – BS 12 december 2022

2° de personen die optreden als tussenpersoon, in de zin van [artikel 1:16, § 2, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen], voor die persoon en voor de sub 1° bedoelde personen

§ 6, 2° gewijzigd bij artikel 13, 2° van het koninklijk besluit van 5 december 2022 – BS 12 december 2022

§ 7. De volgende specifieke regels gelden bovendien voor personen die in onderling overleg handelen:

1° Les personnes qui concluent un accord d'action de concert et détiennent ensemble plus de 50% des titres avec droit de vote de l'entreprise détentrice ou d'une personne qui exerce de manière directe ou indirecte le contrôle de droit sur l'entreprise détentrice, sans qu'aucune d'entre elles n'ait franchi ce seuil auparavant, sont solidairement tenues de lancer une offre obligatoire sur les titres de la société visée concernée, lors de la première acquisition, par l'une quelconque d'entre elles, de titres, tels que visés ci-dessus, auprès d'une partie qui n'est pas concernée par l'action de concert, et ce dans un délai de trois ans après la conclusion de l'accord. Toutefois, si l'une des parties à l'action de concert acquiert le contrôle, conformément aux §§ 1^{er} à 3, l'obligation de lancer une offre n'incombe qu'à cette personne;

2° Lorsque plusieurs personnes agissant de concert détiennent plus de 50 % des titres avec droit de vote d'une entreprise détentrice ou d'une personne qui exerce de manière directe ou indirecte le contrôle de droit sur l'entreprise détentrice et que l'une d'entre elles cède, directement ou par le biais du marché, ses titres à un tiers qui adhère à l'action de concert, les parties à la nouvelle action de concert sont solidairement tenues de lancer une offre obligatoire sur les titres de la société visée concernée, à moins que les parties à l'action de concert initiale continuent, de manière ininterrompue, à détenir plus de 50% des titres avec droit de vote tels que visés ci-dessus. Toutefois, si l'une des parties à la nouvelle action de concert acquiert le contrôle, conformément aux §§ 1^{er} à 3, l'obligation de lancer une offre n'incombe qu'à cette personne.

5° Les §§ 5 et 6 sont applicables au présent paragraphe.

§ 8. Pour l'application du présent article, il y lieu d'entendre par "action de concert initiale" soit l'action de concert notifiée et communiquée conformément à l'article 74 de la loi, soit l'action de concert qui a donné naissance à l'obligation de lancer une offre, visée au présent article, soit

1° De personen die een akkoord van onderling overleg sluiten en samen meer dan 50 % van de effecten met stemrecht houden van de houdsteronderneming of van een persoon die rechtstreeks of onrechtstreeks de controle in rechte uitoefent over een houdsteronderneming, zonder dat één van hen die drempel vooraf overschreed, zijn hoofdelijk gehouden om een verplicht bod uit te brengen op de effecten van de betrokken doelvennootschap, ter gelegenheid van de eerste verwerving, door één van die personen, van effecten als eerst vermeld van een partij die niet bij het overleg is betrokken, en dit binnen de tijdsperiode van drie jaar na de sluiting van het akkoord. Indien echter één van de partijen bij het onderling overleg de controle verwerft, overeenkomstig §§ 1 tot 3, geldt de biedplicht enkel voor deze partij;

2° Wanneer verschillende personen die in onderling overleg handelen meer dan 50 % houden van de effecten met stemrecht van een houdsteronderneming of van een persoon die rechtstreeks of onrechtstreeks de controle in rechte uitoefent over een houdsteronderneming, en één van hen haar effecten rechtstreeks of via de markt overdraagt aan een derde die toetreedt het onderling overleg, zijn de partijen bij het nieuw onderling overleg hoofdelijk gehouden om een verplicht bod uit te brengen op de effecten van de betrokken doelvennootschap, tenzij de partijen bij het oorspronkelijk onderling overleg ononderbroken meer dan 50 % blijven houden van de effecten met stemrecht als eerst vermeld. Indien echter één van de partijen bij het nieuw onderling overleg de controle verwerft, overeenkomstig §§ 1 tot 3, geldt de biedplicht enkel voor deze partij.

5° De §§ 5 en 6 zijn van toepassing op deze paragraaf.

§ 8. Voor de toepassing van dit artikel verstaat men onder "oorspronkelijk onderling overleg" hetzij het conform artikel 74 van de wet aangemeld en meegedeeld onderling overleg, hetzij het onderling overleg dat de in dit artikel bedoelde verplichting heeft doen ontstaan om een overnamebod uit te brengen, hetzij het

l'action de concert dont toutes les parties sont membres depuis plus de trois ans.

onderling overleg waarvan alle partijen meer dan drie jaar lid zijn.

Section II. - Dérogations à l'obligation de lancer une offre

Afdeling II. - Afwijkingen op de biedplicht

Art. 52.

Art. 52.

§ 1^{er}. L'obligation de lancer une offre, telle que définie dans la section Ire, ne s'applique pas dans le cas d'une acquisition :

§ 1. De biedplicht, bepaald in Afdeling I, geldt niet in geval van een verwerving:

1° qui est réalisée dans le cadre d'une offre publique d'acquisition volontaire régulière;

1° in het kader van een regelmatig vrijwillig openbaar overnamebod;

2° qui est réalisée entre personnes liées au sens de [article 1:20, 2° du Code des sociétés et des associations];

2° tussen verbonden personen in de zin van [artikel 1:20, 2°, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen];

§ 1^{er}, 2° modifié par l'article 14, 1° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2022

§ 1, 2° gewijzigd bij artikel 14, 1° van het koninklijk besluit van 5 december 2022 – BS 12 december 2022

3° lorsqu'il est démontré qu'un tiers exerce le contrôle de la société ou qu'il détient une participation supérieure à celle détenue par la personne qui, seule ou de concert, détient 30 % des droits de vote de la société;

3° wanneer wordt aangetoond dat een derde de controle over de vennootschap uitoefent of een grotere deelneming houdt dan de persoon die, alleen of in onderling overleg, 30 % van de stemrechten van de vennootschap houdt;

4° qui est réalisée dans le cadre de la souscription à une augmentation de capital d'une société en difficultés au sens de l'[article 7:228 du Code des sociétés et des associations], décidée par l'assemblée générale;

4° in het kader van een inschrijving op een kapitaalverhoging van een vennootschap in moeilijkheden, zoals bedoeld bij [artikel 7:228 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen], waartoe de algemene vergadering heeft beslist;

§ 1^{er}, 4° modifié par l'article 14, 2° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2022

§ 1, 4° gewijzigd bij artikel 14, 2° van het koninklijk besluit van 5 december 2022 – BS 12 december 2022

5° qui est réalisée dans le cadre de la souscription à une augmentation de capital, avec droit de préférence, d'une société, décidée par l'assemblée générale;

5° in het kader van een inschrijving op een kapitaalverhoging met voorkeurrecht van een vennootschap, waartoe de algemene vergadering heeft beslist;

6° qui est réalisée dans le cadre d'une opération de fusion, pour autant que la personne qui, seule ou de concert, acquiert plus de 30% des droits de vote de la société absorbante ou nouvelle, n'ait pas émis la majorité des voix lors du vote sur la décision de fusion au sein de l'assemblée générale des actionnaires de la société appelée

6° in het kader van een fusieovereenkomst, voor zover de persoon die, alleen of in onderling overleg, meer dan 30% van de stemrechten van verkrijgende of nieuw opgerichte vennootschap verwerft, niet het merendeel van de stemmen heeft uitgebracht bij de stemming over de beslissing tot fusie van de algemene vergadering van aandeelhouders van de te fuseren

à fusionner, si cette dernière répond au prescrit de l'article 49;

7° qui entraîne un dépassement temporaire du seuil de 2% maximum, pour autant que la quotité excédentaire de la participation soit aliénée dans un délai de douze mois et que les personnes concernées n'exercent pas les droits de vote liés à la quotité excédentaire de la participation;

8° qui est réalisée à la suite d'une acquisition à cause de mort, d'un contrat de mariage ou d'un régime matrimonial légal ainsi que d'un partage découlant d'une succession ou de la dissolution d'un mariage;

9° qui est réalisée à la suite d'une donation entre vifs;

10° qui est réalisée par une fondation d'utilité publique soumise à la loi du 27 juin 1921, telle que modifiée par la loi du 2 mai 2002, dont l'objet désintéressé poursuit une finalité sociale, culturelle, scientifique ou artistique, à la suite d'une acquisition à titre gratuit;

11° qui est réalisée dans le cadre de la prise ferme de titres par un intermédiaire financier ou dans le cadre de l'exercice d'une sûreté, pour autant que la quotité excédentaire de la participation soit aliénée dans un délai de douze mois et que les personnes concernées n'exercent pas les droits de vote liés à la quotité excédentaire de la participation;

12° qui est réalisée par une personne morale en vue de l'émission, en collaboration avec la société, de certificats se rapportant à des titres avec droit de vote et assortis de l'engagement de la personne morale de réserver tout produit ou revenu au titulaire de ces certificats, pour autant que ces certificats soient échangeables, en toutes circonstances et de manière illimitée, contre les titres avec droit de vote concernés, et ce durant une période de trois ans après leur acquisition.

[13° qui est réalisée dans le cadre de l'application d'instruments, de pouvoirs et de mécanismes de résolution prévus au titre IV de la directive 2014/59/UE du Parlement européen

vennootschap, indien deze laatste beantwoordt aan het bepaalde in artikel 49;

7° die leidt tot een tijdelijke overschrijding van de drempel met maximaal 2%, voor zover het excedentaire gedeelte van de deelneming binnen een periode van 12 maanden wordt vervreemd en de betrokken personen de stemrechten, verbonden aan het excedentaire gedeelte van de deelneming, niet uitoefenen;

8° naar aanleiding van een verwerving ingevolge van overlijden, een huwelijkscontract of een wettelijk huwelijksvermogensstelsel, alsook een verdeling die voortvloeit uit een nalatenschap of de ontbinding van een huwelijk;

9° naar aanleiding van een schenking onder de levenden;

10° door een stichting van openbaar nut, onderworpen aan de wet van 27 juni 1921, zoals gewijzigd door de wet van 2 mei 2002, met een onbaatzuchtige doelstelling die een sociaal, cultureel, wetenschappelijk of artistiek oogmerk nastreeft, ingevolge een verwerving om niet;

11° in het kader van een vaste overname van effecten door een financiële tussenpersoon of een uitoefening van een zekerheid, voor zover het excedentaire gedeelte van de deelneming binnen een periode van 12 maanden wordt vervreemd en de betrokken personen de stemrechten, verbonden aan het excedentaire gedeelte van de deelneming, niet uitoefenen;

12° door een rechtspersoon met het oog op de uitgifte met medewerking van de vennootschap van certificaten met betrekking tot effecten met stemrecht en onder de verbintenis van de rechtspersoon om de opbrengst of de inkomsten voor te behouden aan de houder van deze certificaten, voor zover deze certificaten onder alle omstandigheden en onbeperkt kunnen worden omgewisseld tegen de betrokken effecten met stemrecht, en dit gedurende een periode van drie jaar na de verwerving.

[13° die plaatsvindt in het kader van de toepassing van de afwikkelingsinstrumenten, -bevoegdheden en -mechanismen waarin titel IV van richtlijn 2014/59/EU van het Europees

et du Conseil du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement et modifiant la directive 82/891/CEE du Conseil ainsi que les directives du Parlement européen et du Conseil 2001/24/CE, 2002/47/CE, 2004/25/CE, 2005/56/CE, 2007/36/CE, 2011/35/UE, 2012/30/UE et 2013/36/UE et les règlements du Parlement européen et du Conseil (UE) n° 1093/2010 et (UE) n° 648/2012.]

Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende de totstandbrenging van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijn 82/891/EEG van de Raad en de Richtlijnen 2001/24/EG, 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2005/56/EG, 2007/36/EG, 2011/35/EU, 2012/30/EU en 2013/36/EU en de Verordeningen (EU) nr. 1093/2010 en (EU) nr. 648/2012, van het Europees Parlement en de Raad voorziet.]

§ 1^{er}, 13° inséré par l'article 21 de l'arrêté royal du 11 septembre 2016 – MB 27 septembre 2016)

§ 1, 13° ingevoegd bij artikel 21 van het koninklijk besluit van 11 september 2016 – BS 27 september 2016

§ 2. La personne qui a réalisé l'acquisition visée au § 1^{er} justifie à l'égard de la FSMA qu'elle n'est pas soumise à l'obligation de lancer une offre, telle que prévue aux articles 50 et 51.

§ 2. De persoon die de verwerving als vermeld in § 1 heeft verricht, verantwoordt ten aanzien van de FSMA dat hij niet onderworpen is aan de biedplicht als bedoeld in de artikelen 50 en 51.

§ 3. Si, à l'expiration du délai visé au § 1^{er}, 7° ou 9°, le seuil est toujours dépassé, l'obligation de lancer une offre, telle que définie dans la section Ire, s'applique à nouveau. Pour l'application de la section III, la situation qui avait initialement donné lieu à l'obligation de lancer une offre est prise en considération. Le prix est en outre majoré de l'intérêt légal, calculé à compter de l'acquisition ayant initialement donné lieu à l'obligation de lancer une offre au moins jusqu'à l'expiration du délai visé au § 1^{er}, 7° ou 9°.

§ 3. Indien, na het verstrijken van de termijn bedoeld in § 1, 7° of 9°, de drempel nog steeds is overschreden, geldt de biedplicht, omschreven in Afdeling I, opnieuw. Voor de toepassing van Afdeling III wordt de situatie, die oorspronkelijk aanleiding had gegeven tot het ontstaan van de biedplicht in aanmerking genomen. De prijs wordt bovendien verhoogd met de wettelijke intrest, te rekenen vanaf de verwerving die de biedplicht initieel heeft doen ontstaan ten minste tot op het ogenblik van het verstrijken van de termijn bedoeld in § 1, 7° of 9°.

La FSMA peut toutefois autoriser que la période d'aliénation des titres de la société visée soit prorogée, sans qu'une offre d'acquisition doive être lancée.

De FSMA kan niettemin toestaan dat de periode voor vervreemding van de effecten van de doelvennootschap wordt verlengd, zonder dat een overnamebod moet worden uitgebracht.

§ 4. Dans le cas visé au § 1^{er}, 3°, l'obligation de lancer une offre s'applique à nouveau si la personne, dans un délai de trois ans à compter de l'acquisition qui a initialement donné lieu à l'obligation de lancer une offre, détient, à la suite d'une acquisition complémentaire, la participation la plus élevée dans la société visée ou acquiert, à la suite d'une telle acquisition, le contrôle de droit de la société visée.

§ 4. In het geval bedoeld in § 1, 3°, geldt de biedplicht opnieuw indien de persoon, binnen een tijdspanne van 3 jaar te rekenen vanaf de verwerving die de biedplicht initieel heeft doen ontstaan, ten gevolge van een bijkomende verwerving de grootste participatie in de doelvennootschap houdt of de controle in rechte over de doelvennootschap verwerft.

Dans le cas visé au § 1^{er}, 12°, l'obligation de lancer une offre s'applique à nouveau si, dans une période de trois ans à compter de l'acquisition qui a initialement donné lieu à l'obligation de lancer une offre, les certificats émis ne sont plus échangeables, en toutes circonstances et de manière illimitée, contre les titres avec droit de vote concernés.

§ 5. Si la société visée est partie à un accord d'action de concert, l'obligation éventuelle de lancer une offre, dans le chef des personnes agissant de concert, ne lui incombe pas.

Section III. - Prix de l'offre obligatoire

Art. 53.

Le prix de l'offre obligatoire est au moins égal au plus élevé des deux montants suivants :

1° le prix le plus élevé qui a été payé, au cours des douze mois précédant l'annonce de l'offre, par l'offrant ou une personne agissant de concert avec lui pour les titres concernés;

2° la moyenne pondérée des prix de négociation pratiqués sur le marché le plus liquide des titres concernés, au cours des trente derniers jours calendrier qui ont précédé la naissance de l'obligation de lancer une offre.

En cas d'application de l'article 51, le prix le plus élevé visé à l'alinéa 1^{er}, 1°, est déterminé en prenant en compte le prix implicite de la participation dans la société visée, compris dans le prix qui a été payé pour l'acquisition des titres avec droit de vote de l'entreprise détentrice ou de la personne qui la contrôle.

Art. 54.

§ 1^{er}. Le prix de l'offre peut consister en espèces, en titres ou en une combinaison des deux.

§ 2. Si le prix ne consiste pas en titres liquides admis à la négociation sur un marché réglementé ou si l'offrant ou une personne agissant de concert avec lui a acquis ou s'est engagé à acquérir, au cours des douze mois

In het geval bedoeld in § 1, 12°, geldt de biedplicht opnieuw indien, binnen een periode van 3 jaar te rekenen vanaf de verwerving die de biedplicht initieel heeft doen ontstaan, de uitgegeven certificaten niet langer onder alle omstandigheden en onbeperkt kunnen worden omgewisseld tegen de betrokken effecten met stemrecht.

§ 5. Indien de doelvennootschap partij is bij een akkoord van onderling overleg, rust de eventuele biedplicht in hoofde van de in onderling overleg handelende personen, niet op haar.

Afdeling III. - Prijs van het verplicht bod

Art. 53.

De prijs van het verplicht bod is minstens gelijk aan het hoogste van volgende twee bedragen:

1° de hoogste prijs, die over een periode van 12 maanden vóór de aankondiging van het bod werd betaald voor de betrokken effecten door de bieder of een in onderling overleg handelende persoon;

2° het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen op de meest liquide markt voor de betrokken effecten over de dertig laatste kalenderdagen voor het ontstaan van de biedplicht.

Bij toepassing van artikel 51 wordt voor de vaststelling van de hoogste prijs, bedoeld in het eerste lid, 1°, de impliciete prijs voor de participatie in de doelvennootschap, vervat in de prijs die betaald werd voor de verwerving van de effecten met stemrecht van de houdsteronderneming of van de persoon die haar controleert, in aanmerking genomen.

Art. 54.

§ 1. De prijs van het bod kan bestaan uit geld, effecten of een combinatie van beiden.

§ 2. Indien de prijs niet bestaat uit liquide effecten toegelaten tot de handel van een gereglementeerde markt of indien de bieder of een in onderling overleg handelende persoon tijdens de periode van 12 maanden vóór de

précédant l'annonce de l'offre ou pendant la période d'offre, des titres contre paiement en espèces, l'offrant propose, à titre d'alternative, le prix correspondant en espèces qui prévalait au moment de l'avis annonçant l'offre.

Art. 55.

La FSMA peut autoriser ou exiger une modification du prix :

1° si certains cédants ont souscrit envers les acquéreurs des engagements particuliers relatifs aux actifs ou passifs de la société, pour autant que la contrepartie pour ces engagements soit proportionnelle à leur portée;

2° s'il existe des éléments établissant que certains cédants des titres concernés se sont vu attribuer, outre la contrepartie, des avantages particuliers, directs ou indirects;

3° s'il existe des indices sérieux de ce que les prix de négociation des titres concernes sur le marché réglementé ou sur le MTF désigné par le Roi ne sont pas significatifs ou de ce que des informations ou des rumeurs qui donnaient ou étaient susceptibles de donner des indications fausses ou trompeuses sur ces titres ont été diffusées.

La FSMA peut, dans le cadre de sa décision de modification du prix, imposer des conditions. La décision de la FSMA et, le cas échéant, les conditions imposées sont rendues publiques.

Section IV. - Accomplissement de l'obligation de lancer une offre

Art. 56.

La personne qui a réalisé l'acquisition donnant naissance à l'obligation de lancer une offre, telle que visée dans la section Ire, en avise la FSMA dans les deux jours ouvrables.

Sauf en cas de dérogation à l'obligation de lancer une offre, les personnes auxquelles incombe l'obligation de lancer une offre, procèdent a une

aankondiging van het bod of tijdens de biedperiode tegen betaling in geld effecten heeft verworven of zich hiertoe heeft verbonden, biedt de bieder, als alternatief, de op het ogenblik van de kennisgeving overeenstemmende prijs in geld.

Art. 55.

De FSMA kan een wijziging van de prijs toestaan of vereisen indien:

1° bepaalde overdragers ten aanzien van de verwervers bijzondere verbintenissen hebben aangegaan met betrekking tot de activa of passiva van deze vennootschap, voor zover de tegenprestatie voor deze verbintenissen evenredig is aan hun draagwijdte;

2° gegevens voorhanden zijn waaruit blijkt dat, naast de tegenprestatie, bijzondere rechtstreekse of onrechtstreekse voordelen werden toegekend aan bepaalde overdragers van de betrokken effecten;

3° er ernstige aanwijzingen zijn dat de verhandelingsprijzen van de effecten op de gereguleerde markt of door de Koning aangeduide MTF niet betekenisvol zijn of dat informatie of geruchten werden verspreid, die onjuiste of misleidende signalen gaven of konden geven over deze effecten.

De FSMA kan in het kader van haar beslissing tot wijziging van de prijs voorwaarden opleggen. De beslissing van de FSMA en, in voorkomend geval, de opgelegde voorwaarden worden gepubliceerd.

Afdeling IV. - Verwezenlijking van de biedplicht

Art. 56.

De persoon die de verwerving heeft verricht die de in Afdeling I bedoelde biedplicht doet ontstaan, geeft hiervan binnen de twee werkdagen kennis aan de FSMA.

Behoudens in geval van een afwijking op de biedplicht, gaan de personen, op wie de biedplicht rust, over tot een openbaar

offre publique d'acquisition portant sur la totalité des titres avec droit de vote ou donnant accès au droit de vote émis par la société visée.

Cette offre est annoncée dans les trois jours ouvrables qui suivent la naissance de l'obligation de lancer une offre.

La période d'acceptation de l'offre débute au plus tard dans les quarante jours ouvrables qui suivent le fait ayant donné naissance à l'obligation de lancer une offre. Dans le cas où l'offre doit faire l'objet d'une notification conformément à un régime relevant du droit de la concurrence en matière de contrôle des concentrations, la FSMA peut autoriser que la période d'acceptation de l'offre débute après la prise d'une décision par la Commission européenne ou par les autorités nationales compétentes en matière de concurrence.

Art. 57.

Les dispositions du chapitre II, section Ire, à l'exception des articles 16 à 18, 20 à 23 et 33, sont d'application.

Les articles 42 et 44 s'appliquent indépendamment du fait que l'offrant ait acquis, par acceptation de l'offre, des titres représentant au moins 90% du capital assorti de droits de vote faisant l'objet de l'offre.

[Section V - Dispositions particulières relatives aux sociétés dont une partie au moins des titres avec droit de vote ou donnant accès au droit de vote sont admis à la négociation sur les MTF Alternext et Marché libre

Art. 57/1.

La présente section s'applique en ce qui concerne les sociétés dont :

1° une partie au moins des titres avec droit de vote ou donnant accès au droit de vote sont admis à la négociation sur les MTF Alternext et Marché libre ; et

overnameaanbod op alle effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht uitgegeven door de doelvennootschap.

Dit bod wordt binnen drie werkdagen na het ontstaan van de biedplicht aangekondigd.

De aanvaardingsperiode van het bod start uiterlijk binnen 40 werkdagen na het feit dat heeft geleid tot het ontstaan van de biedplicht. In het geval dat het bod overeenkomstig een mededingingsrechtelijk regime inzake concentratiecontrole moet worden aangemeld, kan de FSMA toestaan dat de aanvaardingsperiode na de beslissing van de Europese Commissie of de bevoegde nationale mededingingsautoriteiten aanvangt.

Art. 57.

De bepalingen van Hoofdstuk II, Afdeling I, met uitzondering van de artikelen 16 tot 18, 20 tot 23 en 33 zijn toepasselijk.

De artikelen 42 en 44 gelden onafhankelijk van het feit of de bieder, door de aanvaarding van het bod, effecten heeft verworven die ten minste 90% vertegenwoordigen van het door het bod bestreken kapitaal waaraan stemrechten zijn verbonden.

[Afdeling V - Specifieke bepalingen over de vennootschappen waarvan minstens een deel van de effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht, tot de handel op de MTF's Alternext en Vrije Markt wordt toegelaten

Art. 57/1.

Deze afdeling is van toepassing op de vennootschappen waarvan

1° minstens een deel van de effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht, tot de handel op de MTF's Alternext en Vrije Markt zijn toegelaten; en

2° aucun titre avec droit de vote ou donnant accès au droit de vote n'est admis à la négociation sur un marché réglementé.

Art. 57/2.

§ 1^{er}. Aux fins de l'application de l'article 50, le seuil de 50 % est substitué à celui de 30 % dans le cas d'une société visée à l'article 57/1.

§ 2. L'article 52, § 1^{er}, 3° et 6° n'est pas applicable dans le cas d'une société visée à l'article 57/1.

Toutefois, l'obligation de lancer une offre, telle que définie dans la section I^{re}, ne s'applique pas dans le cas d'une acquisition :

1° lorsqu'il est démontré qu'un tiers exerce le contrôle de la société ;

2° qui est réalisée dans le cadre d'une opération de fusion, pour autant que la personne qui, seule ou de concert, acquiert plus de 50 % des droits de vote de la société absorbante ou nouvelle, n'ait pas émis la majorité des voix lors du vote sur la décision de fusion au sein de l'assemblée générale des actionnaires de la société appelée à fusionner, si cette dernière répond au prescrit de l'article 49.

L'article 52, §§ 2, 4 et 5 est d'application dans les cas visés à l'alinéa 2.]

Section V insérée par l'article 14 de l'arrêté royal du 23 septembre 2018 – MB 5 octobre 2018

CHAPITRE IV. - Entrée en vigueur; dispositions transitoires et abrogatoires

Art. 58.

Les parties I et II et les articles 58, 60 et 62 à 77 de la loi, ainsi que le présent arrêté, entrent en vigueur le 1^{er} septembre 2007.

2° geen enkel effect met stemrecht of dat toegang geeft tot stemrecht, tot de handel op een gereguleerde markt is toegelaten.

Art. 57/2.

§ 1. Voor de toepassing van artikel 50 wordt de drempel van 30 % opgetrokken tot 50 % in het geval van een in artikel 57/1 bedoelde vennootschap.

§ 2. Artikel 52, § 1, 3° en 6°, is niet van toepassing in het geval van een in artikel 57/1 bedoelde vennootschap.

De verplichting om een bod uit te brengen, zoals gedefinieerd in afdeling I, is echter niet van toepassing bij een verwerving:

1° wanneer wordt aangetoond dat een derde de controle over de vennootschap uitoefent ;

2° in het kader van een fusieoverdracht, voor zover de persoon die, alleen of in onderling overleg, meer dan 50 % van de stemrechten van verkrijgende of nieuw opgerichte vennootschap verwerft, niet het merendeel van de stemmen heeft uitgebracht bij de stemming over de beslissing tot fusie van de algemene vergadering van aandeelhouders van de te fuseren vennootschap, indien deze laatste beantwoordt aan het bepaalde in artikel 49.

In het in lid 2 bedoelde gevallen is artikel 52, §§ 2, 4 en 5, van toepassing.]

Afdeling V ingevoegd bij artikel 14 van het koninklijk besluit van 23 september 2018 – BS 5 oktober 2018

HOOFDSTUK IV. - Inwerkingtreding; overgangs- en opheffingsbepalingen

Art. 58.

Delen I en II en de artikelen 58, 60, 62 tot 77 van de wet evenals dit besluit treden in werking op 1 september 2007.

Art. 59.

Le chapitre II, hormis l'article 18bis, de la loi du 2 mars 1989 relative à la publicité des participations importantes dans les sociétés cotées en bourse et réglementant les offres publiques d'acquisition, tel que modifié par la loi du 16 juin 1998, la loi du 10 mars 1999, l'arrêté royal du 13 juillet 2001, la loi du 2 août 2002 et la loi du 20 juillet 2004, ainsi que l'arrêté royal du 8 novembre 1989 relatif aux offres publiques d'acquisition et aux modifications du contrôle des sociétés, tel que modifié par les arrêtés royaux des 11 juin 1997, 21 avril 1999 et 7 juillet 1999, sont abrogés à la date du 1^{er} septembre 2007.

Le chapitre II de la loi du 2 mars 1989 et l'arrêté royal du 8 novembre 1989 restent néanmoins d'application pour les offres dont la FSMA a publié, avant la date visée à l'article 58, l'avis qui les annonce, conformément à l'article 6 de l'arrêté royal du 8 novembre 1989 précité, ainsi que pour les éventuelles contre-offres et surenchères lancées à la suite de ces offres.

Art. 60.

Notre Ministre qui a les Finances dans ses attributions est chargé de l'exécution du présent arrêté.

Art. 59.

Met uitzondering van artikel 18bis, worden hoofdstuk II van de wet van 2 maart 1989 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in ter beurze genoteerde vennootschappen en tot reglementering van de openbare overnameaanbiedingen, zoals gewijzigd door de wet van 16 juni 1998, de wet van 10 maart 1999, het koninklijk besluit van 13 juli 2001, de wet van 2 augustus 2002 en de wet van 20 juli 2004, evenals het koninklijk besluit van 8 november 1989 op de openbare overnameaanbiedingen en de wijzigingen op de controle op vennootschappen, zoals gewijzigd bij de koninklijke besluiten van 11 juni 1997, 21 april 1999 en 7 juli 1999, opgeheven met ingang van 1 september 2007.

Hoofdstuk II van de wet van 2 maart 1989 en het koninklijk besluit van 8 november 1989 blijven niettemin gelden voor de biedingen waarvoor de FSMA, vóór de datum bedoeld in artikel 58, overeenkomstig artikel 6 van het hetzelfde koninklijk besluit van 8 november 1989, de kennisgeving heeft openbaar gemaakt en de eventuele tegenbiedingen en hogere biedingen naar aanleiding van deze biedingen.

Art. 60.

Onze Minister, bevoegd voor Financiën, is belast met de uitvoering van dit besluit.

Annexe I^e à l'arrêté royal relatif aux offres publiques d'acquisition

Schéma de prospectus pour les offres publiques d'acquisition portant sur des titres avec droit de vote ou donnant accès au droit de vote

Sans préjudice de l'obligation visée à l'article 13, § 1^{er}, de la loi, le prospectus comporte au moins les mentions et renseignements suivants :

1. Approbation du prospectus par la FSMA et personnes assumant la responsabilité du prospectus :

1.1. Mention du fait que le prospectus a été approuvé par la FSMA mais que cette approbation ne comporte aucune appréciation de l'opportunité et de la qualité de l'offre, ni de la situation de celui qui la réalise.

1.2. Nom et fonction ou, s'il s'agit de personnes morales, nom et siège statutaire des personnes qui assument la responsabilité du prospectus ; déclaration de ces personnes certifiant qu'à leur connaissance, les données du prospectus sont conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

2. L'offrant :

2.1. Une description détaillée de son identité ou, lorsque l'offrant est une société, la mention de sa forme juridique, de sa dénomination, de son siège principal et, s'il est différent du siège principal, de son siège statutaire ; une description détaillée de la structure et de la répartition de son actionariat, de l'ensemble d'entreprises auquel il appartient, des activités qu'il exerce et de leur répartition, ainsi que de son évolution récente ; la mention de l'identité des dirigeants.

2.2.1. Ses derniers comptes annuels et/ou consolidés ainsi qu'un état comptable plus récent si des modifications importantes sont survenues depuis la date de clôture de ces comptes ou si cette date remonte à plus de neuf mois.

Bijlage I bij het koninklijk besluit op de openbare overnamebiedingen

Schema voor het prospectus voor openbare overnamebiedingen op effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht

Onverminderd de verplichting als bedoeld in artikel 13, § 1, van de wet, bevat het prospectus ten minste volgende vermeldingen en gegevens:

1. Goedkeuring van het prospectus door FSMA en verantwoordelijken voor het prospectus :

1.1. Vermelding dat het prospectus is goedgekeurd door de FSMA, maar dat deze goedkeuring geen beoordeling inhoudt van de opportuniteit en de kwaliteit van het bod, noch van de toestand van de persoon die het bod verwezenlijkt.

1.2. Naam en functie of, indien het rechtspersonen zijn, naam en statutaire zetel van de personen die verantwoordelijk zijn voor het prospectus; hun verklaring dat, voorzover hen 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 zou wijzigen.

2. De bieder :

2.1. Een omstandige opgave van zijn identiteit of, indien de bieder een vennootschap is, de rechtsvorm, naam, hoofdzetel - en, indien verschillend van de hoofdzetel, de statutaire zetel - van deze vennootschap; een omstandige opgave van de structuur en samenstelling van zijn aandeelhouderskring, van het geheel van ondernemingen waartoe hij behoort, van zijn werkzaamheden en uitsplitsing hiervan en van de recente ontwikkeling; identiteit van de leiders.

2.2.1. De laatste jaarrekening en/of geconsolideerde jaarrekening alsmede een recentere staat indien zich sinds de afsluitingsdatum van deze jaarrekeningen belangrijke wijzigingen hebben voorgedaan of meer dan negen maanden verstreken zijn.

Si les comptes annuels non consolidés ou consolidés ne sont pas conformes aux dispositions du droit communautaire et qu'ils ne donnent pas une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société visée, des renseignements plus détaillés et/ou complémentaires doivent être fournis.

Indien de gewone of de geconsolideerde jaarrekening niet strookt met de bepalingen van het Gemeenschapsrecht en geen getrouw beeld geeft van het vermogen, de financiële positie en de resultaten van de doelvennootschap moeten uitvoeriger en/of aanvullende inlichtingen worden verstrekt.

2.2.2. Commissaires ou personnes chargées du contrôle des états financiers.

2.2.2. Commissarissen of de met de controle van de jaarrekeningen belaste personen.

Nom et adresse des commissaires ou des personnes chargées du contrôle des états financiers de l'offrant, pour la période couverte par les informations financières historiques (en indiquant leur appartenance à un organisme professionnel).

Naam en adres van de commissarissen of de met de controle van de jaarrekeningen belaste personen van de bieder gedurende het tijdvak dat door de historische financiële informatie wordt bestreken (met vermelding van hun lidmaatschap van een beroepsorganisatie).

Si des commissaires ou des personnes chargées du contrôle des états financiers ont démissionné, ont été révoqués ou n'ont pas été renommés durant la période couverte par les informations financières historiques, des informations complémentaires doivent être fournies à ce sujet si elles sont importantes.

Indien commissarissen of de met de controle van de jaarrekeningen belaste personen tijdens het door de historische financiële informatie bestreken tijdvak ontslag hebben genomen, dan wel ontslagen of niet opnieuw benoemd zijn, moeten terzake nadere bijzonderheden worden verstrekt indien zulks van betekenis is.

2.3. Le nombre de titres de la société visée que l'offrant détient le jour où le prospectus est arrêté ainsi que le nombre de titres de la société visée qu'il a acquis au cours des douze mois précédant cette date, ainsi que l'indication du marché sur lequel ces acquisitions ont été opérées ou la mention du fait que ces acquisitions ont été opérées hors marché, la date de ces acquisitions et le(s) prix payé(s).

2.3. Hoeveel effecten van de doelvennootschap de bieder bezit op de dag dat het prospectus wordt vastgesteld en het aantal effecten van de doelvennootschap dat hij heeft verworven tijdens de twaalf maanden vóór deze datum, alsook de vermelding van de markt waar deze verwervingen zijn geschied of van het feit dat deze verwervingen buiten de markt zijn geschied, de datum van deze verwervingen en de betaalde prijs (prijzen).

Les indications visées à l'alinéa précédent en ce qui concerne les titres de la société visée possédés et acquis par des personnes liées à l'offrant, par des personnes agissant de concert avec lui et par des personnes servant d'intermédiaires au sens de l'[article 1:16, § 2 du Code des sociétés et des associations]

De in voorgaand lid bedoelde gegevens voor de effecten van de doelvennootschap in bezit van en verworven door met de bieder verbonden personen, personen die in onderling overleg met hem optreden en personen die als tussenpersoon, in de zin van [artikel 1:16, § 2, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen], optreden.

Alinéa 2 modifié par l'article 15, 1° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2022

2de lid gewijzigd bij artikel 15, 1° van het koninklijk besluit van 5 december 2022 – BS 12 december 2022

2.4. Si l'offre émane d'une pluralité d'offrants, si l'offre est faite en tout ou en partie pour compte d'un tiers, si l'offrant s'est engagé à céder à un tiers tout ou partie des titres qu'il détiendrait après l'offre, dans la société visée, ou si l'offrant agit de concert avec d'autres personnes :

- l'identité de ces personnes et, lorsqu'il s'agit de sociétés, leur forme juridique, leur dénomination, leur siège principal - et, s'il est différent du siège principal, leur siège statutaire - ainsi que leur lien avec l'offrant et, lorsque cela est possible, avec la société visée ;

- la part et les modalités d'intervention de chacune d'elles dans l'offre.

3. La société visée :

3.1. Une description détaillée de son identité, de la structure et de la répartition de son actionariat, de l'ensemble d'entreprises auquel elle appartient, des activités qu'elle exerce et de leur répartition, ainsi que de son évolution récente ; la mention de l'identité des dirigeants.

3.2. L'identité des personnes agissant de concert avec la société visée et, lorsqu'il s'agit de sociétés, leur forme juridique, leur dénomination, leur siège principal - et, s'il est différent du siège principal, leur siège statutaire - ainsi que leur lien avec la société visée et, lorsque cela est possible, avec l'offrant.

3.3.1. Ses derniers comptes annuels et/ou consolidés ainsi qu'un état comptable plus récent si des modifications importantes sont survenues depuis la date de clôture de ces comptes ou si cette date remonte à plus de neuf mois.

Si les comptes annuels non consolidés ou consolidés ne sont pas conformes aux dispositions du droit communautaire et qu'ils ne donnent pas une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la

2.4. Indien het bod uitgaat van verschillende bidders, indien het bod volledig of ten dele wordt gedaan voor rekening van een derde, indien de bidder zich ertoe verbonden heeft aan een derde alle of een deel van de effecten die hij na het bod in de doelvennootschap zou bezitten, over te dragen, of indien de bidder in onderling overleg met andere personen optreedt :

- de identiteit van deze personen alsook, indien het om vennootschappen gaat, de rechtsvorm, de naam, de hoofdzetel - en, indien verschillend van de hoofdzetel, de statutaire zetel - en hun relatie tot de bidder en, indien mogelijk, tot de doelvennootschap;

- de grootte en de modaliteiten van hun respectief aandeel in het bod.

3. De doelvennootschap:

3.1. Een omstandige opgave van zijn identiteit, van de structuur en samenstelling van zijn aandeelhouderskring, van het geheel van ondernemingen waartoe hij behoort, van zijn werkzaamheden en uitsplitsing hiervan en van de recente ontwikkeling; identiteit van de leiders.

3.2. Identiteitsgegevens van de personen die in onderling overleg met de doelvennootschap handelen, alsook, indien het om vennootschappen gaat, de rechtsvorm, de naam, de hoofdzetel, en indien verschillend van de hoofdzetel, de statutaire zetel en hun relatie tot de doelvennootschap en, indien mogelijk, tot de bidder;

3.3.1. De laatste jaarrekening en/of geconsolideerde jaarrekening alsmede een recentere staat indien zich sinds de afsluitingsdatum van deze jaarrekeningen belangrijke wijzigingen hebben voorgedaan of meer dan negen maanden verstreken zijn.

Indien de gewone of de geconsolideerde jaarrekening niet strookt met de bepalingen van het Gemeenschapsrecht en geen getrouw beeld geeft van het vermogen, de financiële positie en de resultaten van de doelvennootschap moeten

société visée, des renseignements plus détaillés et/ou complémentaires doivent être fournis.

uitvoeriger en/of aanvullende inlichtingen worden verstrekt.

3.3.2. Commissaires ou personnes chargées du contrôle des états financiers.

3.3.2. Commissarissen of de met de controle van de jaarrekeningen belaste personen.

Nom et adresse des commissaires ou des personnes chargées du contrôle des états financiers de la société visée, pour la période couverte par les informations financières historiques (en indiquant leur appartenance à un organisme professionnel).

Naam en adres van de commissarissen of de met de controle van de jaarrekeningen belaste personen van de doelvennootschap gedurende het tijdvak dat door de historische financiële informatie wordt bestreken (met vermelding van hun lidmaatschap van een beroepsorganisatie).

Si des commissaires ou des personnes chargées du contrôle des états financiers ont démissionné, ont été révoqués ou n'ont pas été renommés durant la période couverte par les informations financières historiques, des informations complémentaires doivent être fournies à ce sujet si elles sont importantes.

Indien commissarissen of de met de controle van de jaarrekeningen belaste personen tijdens het door de historische financiële informatie bestreken tijdvak ontslag hebben genomen, dan wel ontslagen of niet opnieuw benoemd zijn, moeten terzake nadere bijzonderheden worden verstrekt indien zulks van betekenis is.

3.4. Un état détaillé du capital et de sa représentation, des titres avec droit de vote non représentatifs du capital en circulation, des obligations convertibles et des droits de souscription en circulation avec mention de l'époque et des conditions de conversion ou de souscription.

3.4. Een gedetailleerde staat van het kapitaal en hoe dit is vertegenwoordigd, van de effecten met stemrecht in omloop die het kapitaal niet vertegenwoordigen, van de converteerbare obligaties en warrants in omloop met vermelding van de periode en de conversie- of inschrijvingsvoorwaarden.

3.5. Les décisions autorisant l'émission d'actions, d'obligations convertibles ou de droits de souscription dans le cadre du capital autorisé et indication des bénéficiaires de ces droits de conversion ou de souscription.

3.5. De beslissingen waarbij de uitgifte wordt toegelaten van aandelen, converteerbare obligaties of warrants in het kader van het toegestaan kapitaal en opgave van de begunstigen van de conversierechten of warrants.

3.6. Le nombre de titres de la société visée détenus par elle-même ou par ses filiales.

3.6. Hoeveel effecten de doelvennootschap zelf of haar dochters bezitten.

3.7. L'évolution au cours des douze derniers mois au moins des prix de négociation des titres de la société visée sur le marché réglementé ou sur un MTF.

3.7. De evolutie tijdens ten minste de laatste twaalf maanden van de verhandelingsprijzen van de effecten van de doelvennootschap op de gereglementeerde markt of een MTF.

4. L'offre :

4. Het bod

4.1. Caractéristiques de l'offre

4.1. Kenmerken van het bod

4.1.1. Teneur de l'offre.

4.1.1. Inhoud van het bod

4.1.2. Les titres ou, le cas échéant, la ou les catégories de titres qui font l'objet de l'offre.

4.1.2. Effecten of, in voorkomend geval, de categorie of categorieën effecten waarop het bod betrekking heeft;

4.1.3. La contrepartie offerte, le cas échéant par catégorie de titres, et la méthode d'évaluation - fondée sur des chiffres circonstanciés - qui a été utilisée pour la déterminer.

4.1.3. De geboden vergoeding, in voorkomend geval per categorie van effecten, en de omstandig becijferde waarderingsgrondslag die werd toegepast voor de vaststelling van die vergoeding.

4.1.4. Mention indiquant si l'offre est conditionnelle ou inconditionnelle ; si l'offre est conditionnelle, indication des conditions.

4.1.4. Vermelding of het bod voorwaardelijk of onvoorwaardelijk is; indien het bod voorwaardelijk is, vermelding van de voorwaarden.

4.1.5. Si des titres de catégories différentes sont acquis à des prix différents, indication de ces prix et justification des différences.

4.1.5. Als effecten van verschillende categorieën tegen verschillende prijzen zijn verworven, vermelding van deze prijzen en verantwoording van de prijsverschillen.

[4.1.6. S'il s'agit d'une offre d'échange, les renseignements prévus (i) en vertu du règlement délégué (UE) 2021/528 de la Commission du 16 décembre 2020 complétant le règlement (UE) 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations à inclure au minimum dans le document à publier afin de bénéficier d'une exemption à l'obligation de publier un prospectus dans le cadre d'une offre publique d'acquisition par voie d'offre publique d'échange, d'une fusion ou d'une scission ou (ii), au cas où il n'y a pas de document d'exemption, dans le prospectus visé par le règlement délégué (EU) 2019/980 de la Commission du 14 mars 2019 complétant le règlement (UE) 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne la forme, le contenu, l'examen et l'approbation du prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé, et abrogeant le règlement (CE) n° 809/2004 de la Commission, doivent être fournis en ce qui concerne les titres offerts en rémunération et l'émetteur de ces titres.]

[4.1.6. In geval van een bod tot omruiling, worden de gegevens verstrekt die moeten worden opgenomen (i) in het vrijstellingsdocument zoals bedoeld in gedelegeerde Verordening (EU) 2021/528 van de Commissie van 16 december 2020 tot aanvulling van Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de informatie die ten minste moet worden vermeld in het document dat moet worden gepubliceerd voor een prospectusvrijstelling in verband met een overname middels een openbaar aanbod tot ruil, een fusie of een splitsing dan wel, (ii) als er geen vrijstellingsdocument is, in het prospectus zoals bedoeld in gedelegeerde verordening (EU) 2019/980 van de Commissie van 14 maart 2019 tot aanvulling van Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de vorm, de inhoud, de controle en de goedkeuring van het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten, en tot intrekking van Verordening (EG) nr. 809/2004 van de Commissie, over de als vergoeding aangeboden effecten en over de emittent van die effecten.]

Point remplacé par l'article 15, 2° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2022

Bepaling vervangen bij artikel 15, 2° van het koninklijk besluit van 5 december 2022 – BS 12 december 2022

4.1.7. Nombre et types de titres dont l'offrant propose l'acquisition.

Indication éventuelle de la possibilité, conformément aux articles 42 et 43 de l'arrêté, de rouvrir l'offre pendant quinze jours ouvrables au moins afin de procéder à une offre publique de reprise au sens de l'[article 7:82 du Code des sociétés et des associations]

Alinéa 2 modifié par l'article 15, 3° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2022

4.1.8. Mention du fait que, si l'offrant et les personnes agissant de concert avec lui possèdent, à la suite de l'offre publique ou de sa réouverture, 95% des titres avec droit de vote, tout détenteur de titres a droit à ce que l'offrant reprenne ses titres avec droit de vote ou donnant accès au droit de vote au prix de l'offre, à condition que l'offrant ait acquis, par acceptation de l'offre, des titres représentant au moins 90% des titres avec droit de vote qui faisaient l'objet de l'offre. Le cas échéant, les détenteurs de titres concernés portent leur demande à la connaissance de l'offrant, ou de la personne qu'il a désignée, dans un délai de nonante jours ouvrables à dater de la clôture de la période d'acceptation de l'offre, par lettre recommandée avec accusé de réception.

4.2. Objectifs de l'offrant

4.2.1. Les objectifs que l'offrant poursuit en lançant l'offre et ses intentions à l'égard de la société visée si l'offre réussit, notamment la place que l'offrant assigne à la société visée dans son groupe, l'intention éventuelle de procéder à des modifications des statuts de la société visée, l'initiative envisagée éventuellement quant à l'admission à la négociation sur un marché réglementé des titres de la société visée, la politique en matière de rémunération du capital.

4.1.7. Hoeveel en welke effecten de bieder voornemens is te verwerven.

Eventuele vermelding van de mogelijkheid om, overeenkomstig de artikelen 42 en 43 van het besluit, het bod te heropenen gedurende een periode van ten minste vijftien werkdagen, om een openbaar uitkoopbod uit te brengen in de zin van [artikel 7:82 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen]

2de lid gewijzigd bij artikel 15, 3° van het koninklijk besluit van 5 december 2022 – BS 12 december 2022

4.1.8. Vermelding van het feit dat, wanneer de bieder en de met hem in onderling overleg optredende personen ingevolge het openbaar bod of de heropening ervan, 95% van de effecten met stemrecht bezitten, elke effectenhouder geniet van het recht tot overname door de bieder van zijn effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht tegen de biedprijs, op voorwaarde dat de bieder, door de aanvaarding van het bod, effecten heeft verworven die ten minste 90% vertegenwoordigen van de effecten waarop het bod slaat. In voorkomend geval geven de betrokken effectenhouders kennis van hun verzoek aan de bieder of de door hem aangeduide persoon binnen een termijn van 90 werkdagen na de afsluiting van de aanvaardingsperiode van het bod, onder de vorm van een aangetekende brief met ontvangstbewijs.

4.2. Doelstellingen van de bieder

4.2.1. De doelstellingen die de bieder nastreeft met het bod en zijn bedoelingen ten overstaan van de doelvennootschap als het bod slaagt, met name waar de bieder de doelvennootschap in zijn groep situeert, eventueel voorgenomen statutenwijziging van de doelvennootschap, eventuele initiatieven voor de opneming in de verhandeling van een gereguleerde markt of MTF van de effecten van de doelvennootschap, het beleid inzake kapitaalvergoeding.

4.2.2. Les intentions de l'offrant quant à la poursuite de l'activité et/ou la réalisation éventuelle de restructurations auprès de la société visée et des sociétés qui lui sont liées et - pour autant que leur activité soit affectée par l'offre - auprès de l'offrant et des sociétés qui lui sont liées, ainsi que quant au maintien des emplois de leur personnel, de leurs dirigeants et de leurs administrateurs, y compris tout changement important des conditions d'emploi, et en particulier les plans stratégiques de l'offrant pour les sociétés susvisées et les répercussions probables sur l'emploi et les sites d'activité de ces sociétés.

4.2.3. Les avantages de l'opération pour les sociétés concernées et leurs actionnaires ; les synergies envisagées, ainsi que le montant et la date approximatifs des gains économiques attendus de l'opération.

4.3. Régularité de l'offre

4.3.1. Organe de l'offrant qui a décidé de lancer l'offre ; date de la décision. Justification montrant qu'il s'agit de l'organe légalement et statutairement habilité à cet effet.

4.3.2. Preuve du respect des conditions prévues à l'article 3 de l'arrêté.

4.3.3. Indication des autorisations éventuelles à l'obtention desquelles la réalisation de l'offre est subordonnée.

4.4. Acceptation de l'offre ; paiement

4.4.1. Période d'acceptation de l'offre et prolongation ou réouverture éventuelle de la période d'acceptation de l'offre.

4.4.2. Lieux du dépôt des acceptations.

4.2.2. De voornemens van de bieder met betrekking tot het voortzetten van de activiteiten en/of het doorvoeren van eventuele herstructureringen bij de doelvennootschap en de met de doelvennootschap verbonden vennootschappen - en voor zover beïnvloed door het bod - bij de bieder en de met de bieder verbonden vennootschappen, alsmede ten aanzien van het in dienst houden van de werknemers, leiders en bestuurders van die vennootschappen, met inbegrip van elke belangrijke wijziging in de arbeidsvoorwaarden. Dit betreft met name de strategische plannen van de bieder voor die vennootschappen en de vermoedelijke gevolgen daarvan voor de werkgelegenheid en de vestigingsplaatsen.

4.2.3. De voordelen van de verrichting voor de betrokken vennootschappen en hun aandeelhouders; de beoogde synergieën, evenals, bij benadering, het bedrag en de datum van de verwachte economische winsten van de verrichting.

4.3. Regelmatigheid van het bod

4.3.1. Orgaan van de bieder dat heeft beslist om het bod uit te brengen; datum van de beslissing. Verantwoording dat het gaat om het wettelijk en statutair bevoegd orgaan.

4.3.2. Bewijs dat aan de voorwaarden van artikel 3 van het besluit is voldaan.

4.3.3. Vermelding welke toelatingen eventueel vereist zijn om het bod te kunnen uitbrengen.

4.4. Aanvaarding van het bod; betaling

4.4.1. Aanvaardingsperiode van het bod en eventuele verlenging of heropening van de aanvaardingsperiode het bod.

4.4.2. Plaatsen waar de acceptaties worden neergelegd.

4.4.3. Indication de la possibilité pour l'offrant d'acquérir les titres proposés, même si le nombre de titres proposés est inférieur au minimum souhaité.

Date de la publication de la décision de l'offrant d'acquérir les titres proposés même si leur nombre est inférieur au minimum souhaité.

4.4.4. Mention du fait que les détenteurs de titres qui répondent à l'offre seront déliés de leur engagement en cas de contre-offre régulière et plus favorable ; indication qu'en cas de majoration, par l'offrant, du prix offert, tous les détenteurs de titres qui auront répondu à l'offre bénéficieront de cette majoration.

4.4.5. Dates et modalités de paiement.

4.4.6. Taxes et frais éventuels à charge des détenteurs de titres ou de l'offrant.

4.5. Autres aspects de l'offre

4.5.1. Indication des avis éventuellement formulés par des institutions financières ou des tiers experts concernant les conditions de l'offre ; identification de ces personnes physiques et/ou morales.

4.5.2. Informations sur les conditions de financement de l'offre et leur incidence sur le patrimoine, les résultats et les activités des sociétés concernées. Dans le cas d'une offre réglée en espèces, estimation de l'impact de l'acquisition sur le patrimoine (postes du bilan) et le bénéfice (compte de résultats) de l'offrant.

4.5.3. Mention de la législation nationale qui régira les contrats conclus entre l'offrant et les détenteurs de titres de la société visée à la suite de l'offre, ainsi que des juridictions compétentes.

4.5.4. L'indemnisation éventuellement proposée pour compenser les droits qui pourraient être supprimés en application de la règle relative à la neutralisation des restrictions, définie conformément à l'article 46, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 5^o, de la loi, ou à l'article 11, paragraphe 4, de la

4.4.3. Vermelding van de mogelijkheid voor de bieder om de aangeboden effecten te verwerven, zelfs als het aantal aangeboden effecten kleiner is dan het gewenste minimum.

Datum waarop de beslissing van de bieder om de aangeboden effecten toch te verwerven wordt openbaar gemaakt, zelfs als hun aantal kleiner is dan het gewenste minimum.

4.4.4. Vermelding dat de effectenhouders die het bod aanvaarden in geval van een regelmatig en gunstiger tegenbod van hun verbintenis worden ontheven; vermelding dat bij hoger bod door de bieder dit hoger bod geldt voor alle effectenhouders die het bod hebben aanvaard.

4.4.5. Data en modaliteiten van betaling.

4.4.6. Eventuele taken en kosten die ten laste zijn van de effectenhouders of van de bieder.

4.5. Andere aspecten van het bod

4.5.1. Vermelding van de eventuele adviezen van financiële instellingen of experts over de voorwaarden van het bod; identificatie van deze natuurlijke en/of rechtspersonen.

4.5.2. Inlichtingen over de financieringsvoorwaarden van het bod en de impact ervan op het vermogen, de resultaten en de activiteiten van de betrokken ondernemingen. In geval van een bod tegen speciën, een schatting van de impact van de overname op het vermogen (balansposten) en de winst (resultatenrekening) van de bieder.

4.5.3. Nationaal recht dat op de uit het bod voortvloeiende overeenkomsten tussen de bieder en de houders van effecten van de doelvennootschap van toepassing zal zijn, alsook de bevoegde rechtsinstanties.

4.5.4. De eventueel geboden vergoeding voor rechten die niet kunnen worden uitgeoefend als gevolg van de doorbraakregel, bepaald overeenkomstig artikel 46, § 1, eerste lid, 5^o, van de wet, of artikel 11, lid 4, van de Richtlijn 2004/25/EG met details betreffende de vorm

directive 2004/25/CE, ainsi que les modalités de paiement de cette indemnisation et la méthode employée pour la déterminer.

4.6. Les clauses pertinentes d'accords auxquels l'offrant, des personnes qui lui sont liées, des personnes agissant de concert avec lui et des personnes servant d'intermédiaires au sens de l'[article 1:16, § 2 du Code des sociétés et des associations] sont parties, et qui sont susceptibles d'avoir une incidence substantielle sur l'évaluation de l'offre, son déroulement ou son issue.

Point modifié par l'article 15, 4° de l'arrêté royal du 5 décembre 2012 – MB 12 décembre 2012

5. Si le prospectus comprend plusieurs parties, mentionner l'endroit où les autres parties sont disponibles.

6. Joindre en annexe le mémoire en réponse ou mentionner l'endroit où ce document est disponible.

7. Joindre en annexe l'avis du conseil d'entreprise - ou à défaut d'unanimité, la position de chacune de ses composantes - ou mentionner l'endroit où ce document est disponible.

8. Dans le cas visé à l'article 23, joindre en annexe le rapport de l'expert ou mentionner l'endroit où ce document est disponible.

waarin de vergoeding zal worden verstrekt en betreffende de methode ter bepaling van de omvang van die vergoeding.

4.6. De pertinente clausules van akkoorden waarbij de bieder, met de bieder verbonden personen, personen die in onderling overleg met hem optreden en personen die als tussenpersoon, in de zin van [artikel 1:16, § 2, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen], optreden, partij zijn en die een wezenlijke impact kunnen hebben op de beoordeling, het verloop of de afloop van het bod.

Bepaling gewijzigd bij artikel 15, 4° van het koninklijk besluit van 5 december 2022 – BS 12 december 2022

5. Wanneer het prospectus uit verschillende delen bestaat, vindplaats van de andere delen.

6. Opname van de memorie van antwoord als bijlage of vermelding van de vindplaats van dit document.

7. Opname van het advies van de ondernemingsraad - of, bij gebrek aan unanimité, het standpunt van elke fractie - als bijlage of vermelding van de vindplaats van dit document.

8. In het geval bedoeld in artikel 23, opname van het verslag van de expert als bijlage of vermelding van de vindplaats van dit document.

Annexe II à l'arrêté royal relatif aux offres publiques d'acquisition

Schéma de prospectus pour les offres publiques d'acquisition portant sur des certificats immobiliers

Sans préjudice de l'obligation visée à l'article 13, § 1^{er}, de la loi, le prospectus comporte au moins les mentions et renseignements suivants :

1. Approbation du prospectus par la FSMA et personnes assumant la responsabilité du prospectus :

1.1. Mention du fait que le prospectus a été approuvé par la FSMA, mais que cette approbation ne comporte aucune appréciation de l'opportunité et de la qualité de l'offre, ni de la situation de celui qui la réalise.

1.2. Nom et fonction ou, s'il s'agit de personnes morales, nom et siège statutaire des personnes qui assument la responsabilité du prospectus ; déclaration de ces personnes certifiant qu'à leur connaissance, les données du prospectus sont conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

2. L'offrant :

2.1. Une description détaillée de son identité ou, lorsque l'offrant est une société, la mention de sa forme juridique, de sa dénomination, de son siège principal et, s'il est différent du siège principal, de son siège statutaire ; une description détaillée de la structure et de la répartition de son actionariat, de l'ensemble d'entreprises auquel il appartient, des activités qu'il exerce et de leur répartition, ainsi que de son évolution récente ; la mention de l'identité des dirigeants.

2.2.1. Ses derniers comptes annuels et/ou consolidés ainsi qu'un état comptable plus récent si des modifications importantes sont survenues depuis la date de clôture de ces comptes ou si cette date remonte à plus de neuf mois.

Bijlage II bij het koninklijk besluit op de openbare overnamebiedingen

Schema voor het prospectus voor openbare overnamebiedingen op vastgoedcertificaten

Onverminderd de verplichting als bedoeld in artikel 13, § 1, van de wet, bevat het prospectus ten minste volgende vermeldingen en gegevens:

1. Goedkeuring van het prospectus door FSMA en verantwoordelijken voor het prospectus :

1.1. Vermelding dat het prospectus is goedgekeurd door de FSMA, maar dat deze goedkeuring geen beoordeling inhoudt van de opportuniteit en de kwaliteit van het bod, noch van de toestand van de persoon die het bod verwezenlijkt.

1.2. Naam en functie of, indien het rechtspersonen zijn, naam en statutaire zetel van de personen die verantwoordelijk zijn voor het prospectus; hun verklaring dat, voorzover hen 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 zou wijzigen.

2. De bieder :

2.1. Een omstandige opgave van zijn identiteit of, indien de bieder een vennootschap is, de rechtsvorm, naam, hoofdzetel - en, indien verschillend van de hoofdzetel, de statutaire zetel - van deze vennootschap, de structuur en samenstelling van zijn aandeelhouderskring, het geheel van ondernemingen waartoe hij behoort, zijn werkzaamheden en uitsplitsing hiervan, recente ontwikkeling, identiteit van de leiders.

2.2.1. De laatste jaarrekening en/of geconsolideerde jaarrekening alsmede een recentere staat indien zich sinds de afsluitingsdatum van deze jaarrekeningen belangrijke wijzigingen hebben voorgedaan of meer dan negen maanden verstreken zijn.

Si les comptes annuels non consolidés ou consolidés ne sont pas conformes aux dispositions du droit communautaire européennes concernant les comptes annuels des entreprises et qu'ils ne donnent pas une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société visée, des renseignements plus détaillés et/ou complémentaires doivent être fournis.

2.2.2. Commissaires ou personnes chargées du contrôle des états financiers.

Nom et adresse des commissaires ou des personnes chargées du contrôle des états financiers de l'offrant, pour la période couverte par les informations financières historiques (en indiquant leur appartenance à un organisme professionnel).

Si des commissaires ou des personnes chargées du contrôle des états financiers ont démissionné, ont été révoqués ou n'ont pas été renommés durant la période couverte par les informations financières historiques, des informations complémentaires doivent être fournies à ce sujet si elles sont importantes.

2.3. Le nombre de certificats immobiliers de la société visée que l'offrant détient le jour où le prospectus est arrêté ainsi que le nombre de certificats immobiliers de la société visée qu'il a acquis au cours des douze mois précédant cette date, ainsi que l'indication du marché sur lequel ces acquisitions ont été opérées ou la mention du fait que ces acquisitions ont été opérées hors marché, la date de ces acquisitions et le(s) prix payé(s).

Les indications visées à l'alinéa précédent en ce qui concerne les certificats immobiliers de la société visée possédés et acquis par des personnes liées à l'offrant, par des personnes agissant de concert avec lui et par des personnes servant d'intermédiaires au sens de l'article 7, § 2, C.Soc.

2.4. Si l'offre émane d'une pluralité d'offrants, si l'offre est faite en tout ou en partie pour compte d'un tiers, si l'offrant s'est engagé à céder à un tiers tout ou partie des certificats immobiliers

Indien de gewone of de geconsolideerde jaarrekening niet strookt met de bepalingen van het Gemeenschapsrecht en geen getrouw beeld geeft van het vermogen, de financiële positie en de resultaten van de doelvennootschap moeten uitvoeriger en/of aanvullende inlichtingen worden verstrekt.

2.2.2. Commissarissen of de met de controle van de jaarrekeningen belaste personen.

Naam en adres van de commissarissen of de met de controle van de jaarrekeningen belaste personen van de bieder gedurende het tijdvak dat door de historische financiële informatie wordt bestreken (met vermelding van hun lidmaatschap van een beroepsorganisatie).

Indien commissarissen of de met de controle van de jaarrekeningen belaste personen tijdens het door de historische financiële informatie bestreken tijdvak ontslag hebben genomen, dan wel ontslagen of niet opnieuw benoemd zijn, moeten terzake nadere bijzonderheden worden verstrekt indien zulks van betekenis is.

2.3. Hoeveel vastgoedcertificaten van de doelvennootschap de bieder bezit op de dag dat het prospectus wordt vastgesteld en het aantal vastgoedcertificaten van de doelvennootschap dat hij heeft verworven tijdens de twaalf maanden vóór deze datum, alsook de vermelding van de markt waar deze verwervingen zijn geschied of van het feit dat deze verwervingen buiten de markt zijn geschied, de datum van deze verwervingen en de betaalde prijs (prijzen).

De in voorgaand lid bedoelde gegevens voor de vastgoedcertificaten van de doelvennootschap in bezit van en verworven door met de bieder verbonden personen, personen die in onderling overleg met hem optreden en personen die als tussenpersoon, in de zin van artikel 7, § 2, W.Venn., optreden.

2.4. Indien het bod uitgaat van verschillende bidders, indien het bod volledig of ten dele wordt gedaan voor rekening van een derde, indien de bieder zich ertoe verbonden heeft aan een derde

qu'il détiendrait après l'offre, dans la société visée, ou si l'offrant agit de concert avec d'autres personnes :

- l'identité de ces personnes et, lorsqu'il s'agit de sociétés, leur forme juridique, leur dénomination, leur siège principal - et, s'il est différent du siège principal, leur siège statutaire - ainsi que leur lien avec l'offrant et, lorsque cela est possible, avec la société visée ;

- la part et les modalités d'intervention de chacune d'elles dans l'offre.

3. La société visée :

3.1. Une description détaillée de son identité, de la structure et de la répartition de son actionariat, de l'ensemble d'entreprises auquel elle appartient, des activités qu'elle exerce et de leur répartition, ainsi que de son évolution récente ; la mention de l'identité des dirigeants.

3.2. L'identité des personnes agissant de concert avec la société visée et, lorsqu'il s'agit de sociétés, leur forme juridique, leur dénomination, leur siège principal - et, s'il est différent du siège principal, leur siège statutaire - ainsi que leur lien avec la société visée et, lorsque cela est possible, avec l'offrant.

3.3.1. Le dernier état financier relatif à l'exploitation du ou des biens sur lesquels porte le certificat immobilier, ainsi qu'un état plus récent si des modifications importantes sont survenues depuis la date de clôture de cet état ou si cette date remonte à plus de neuf mois.

3.3.2. Commissaires ou personnes chargées du contrôle des états financiers.

Nom et adresse des commissaires ou des personnes chargées du contrôle des états financiers, pour la période couverte par les informations financières historiques (en indiquant leur appartenance à un organisme professionnel).

alle of een deel van de vastgoedcertificaten die hij na het bod in de doelvennootschap zou bezitten, over te dragen, of indien de bieder in onderling overleg met andere personen optreedt :

- de identiteit van deze personen alsook, indien het om vennootschappen gaat, de rechtsvorm, de naam, de hoofdzetel - en, indien verschillend van de hoofdzetel, de statutaire zetel - en hun relatie tot de bieder en, indien mogelijk, tot de doelvennootschap;

- de grootte en de modaliteiten van hun respectief aandeel in het bod.

3. De doelvennootschap:

3.1. Een omstandige opgave van zijn identiteit, de structuur en samenstelling van zijn aandeelhouderskring, het geheel van ondernemingen waartoe hij behoort, zijn werkzaamheden en uitsplitsing hiervan, recente ontwikkeling, identiteit van de leiders.

3.2. Identiteitsgegevens van de personen die in onderling overleg met de doelvennootschap handelen, alsook, indien het om vennootschappen gaat, de rechtsvorm, de naam, de hoofdzetel, en indien verschillend van de hoofdzetel, de statutaire zetel en hun relatie tot de doelvennootschap en, indien mogelijk, tot de bieder;

3.3.1. De laatste jaarrekening m.b.t. de exploitatie van het goed of de goederen waarop het vastgoedcertificaat slaat alsmede een recentere staat indien zich sinds de afsluitingsdatum van deze staat belangrijke wijzigingen hebben voorgedaan of meer dan negen maanden verstreken zijn.

3.3.2. Commissarissen of met de controle van de jaarrekeningen belaste personen.

Naam en adres van de commissarissen of de met de controle van de jaarrekeningen belaste personen gedurende het tijdvak dat door de historische financiële informatie wordt bestreken (met vermelding van hun lidmaatschap van een beroepsorganisatie).

Si des commissaires ou des personnes chargées du contrôle des états financiers ont démissionné, ont été révoqués ou n'ont pas été renommés durant la période couverte par les informations financières historiques, des informations complémentaires doivent être fournies à ce sujet si elles sont importantes.

Indien commissarissen of de met de controle van de jaarrekeningen belaste personen tijdens het door de historische financiële informatie bestreken tijdvak ontslag hebben genomen, dan wel ontslagen of niet opnieuw benoemd zijn, moeten terzake nadere bijzonderheden worden verstrekt indien zulks van betekenis is.

3.4. Un relevé des certificats immobiliers émis.

3.4. Opgave van de uitgegeven vastgoedcertificaten.

3.6. Le nombre de certificats immobiliers de la société visée détenus par elle-même ou par ses filiales.

3.6. Hoeveel vastgoedcertificaten de doelvennootschap zelf of haar dochters bezitten.

3.7. L'évolution au cours des douze derniers mois au moins des prix de négociation des certificats immobiliers sur le marché réglementé ou sur le MTF.

3.7. De evolutie tijdens ten minste de laatste twaalf maanden van de verhandelingsprijzen op de geregementeerde markt of MTF van de vastgoedcertificaten.

4. L'offre :

4. Het bod :

4.1. Caractéristiques de l'offre

4.1. Kenmerken van het bod

4.1.1. Teneur de l'offre.

4.1.1. Inhoud van het bod

4.1.2. Les certificats immobiliers ou, le cas échéant, la ou les catégories de certificats immobiliers qui font l'objet de l'offre.

4.1.2. Vastgoedcertificaten of, in voorkomend geval, de categorie of categorieën vastgoedcertificaten waarop het bod betrekking heeft;

4.1.3. Mention indiquant si l'offre est conditionnelle ou inconditionnelle ; si l'offre est conditionnelle, indication des conditions.

4.1.3. Vermelding of het bod voorwaardelijk of onvoorwaardelijk is; indien het bod voorwaardelijk is, vermelding van de voorwaarden.

4.1.4. S'il s'agit d'une offre d'achat, indication du prix et justification de celui-ci sur la base de chiffres circonstanciés. Si des certificats immobiliers de catégories différentes sont acquis à des prix différents, indication de ces prix et justification des différences.

4.1.4. In geval van een bod tot aankoop, vermelding en omstandig becijferde verantwoording van de prijs. Als vastgoedcertificaten van verschillende categorieën tegen verschillende prijzen zijn verworven, vermelding van deze prijzen en verantwoording van de prijsverschillen.

4.1.5. S'il s'agit d'une offre d'échange, les renseignements prévus en application des articles 26 et 46 de la loi du 16 juin 2006 et des arrêtés pris pour son exécution, sont donnés pour les titres offerts en rémunération.

4.1.5. In geval van een bod tot omruiling, worden de gegevens die krachtens de artikelen 26 en 46 van de wet van 16 juni 2006 en de ter uitvoering ervan genomen besluiten moeten worden verstrekt, voor de als vergoeding aangeboden effecten vermeld.

4.1.6. Nombre et types de certificats immobiliers dont l'offrant propose l'acquisition.	4.1.6. Hoeveel en welke vastgoedcertificaten de bieder voornemens is te verwerven.
4.2. Objectifs de l'offrant	4.2. Doelstellingen van de bieder
Les objectifs que l'offrant poursuit en lançant l'offre et ses intentions concernant les certificats immobiliers si l'offre réussit, notamment l'initiative envisagée éventuellement quant à (la radiation de) l'admission à la négociation sur un marché réglementé ou un MTF ou quant à la modification ou la suppression de la structure dans laquelle les certificats immobiliers ont été émis.	De doelstellingen die de bieder nastreeft met het bod en zijn bedoelingen ten overstaan van de vastgoedcertificaten als het bod slaagt, met name eventuele initiatieven voor (de schrapping van) de toelating tot de verhandeling op een gereguleerde markt of een MTF van de vastgoedcertificaten of voor de wijziging of opheffing van de structuur waarin de vastgoedcertificaten werden uitgegeven.
4.3. Régularité de l'offre	4.3. Regelmatigheid van het bod
4.3.1. Organe de l'offrant qui a décidé de lancer l'offre ; date de la décision.	4.3.1. Orgaan van de bieder dat heeft beslist om het bod uit te brengen; datum van de beslissing.
Justification montrant qu'il s'agit de l'organe légalement et statutairement habilité à cet effet.	Verantwoording dat het gaat om het wettelijk en statutair bevoegd orgaan.
4.3.2. Preuve du respect des conditions prévues à l'article 3 de l'arrêté.	4.3.2. Bewijs dat aan de voorwaarden van artikel 3 van het besluit is voldaan.
4.4. Acceptation de l'offre ; paiement	4.4. Aanvaarding van het bod; betaling
4.4.1. Période d'acceptation de l'offre et prolongation ou réouverture éventuelle de la période d'acceptation de l'offre.	4.4.1. Aanvaardingsperiode van het bod en eventuele verlenging of heropening van de aanvaardingsperiode het bod.
4.4.2. Lieux du dépôt des acceptations (et des certificats immobiliers).	4.4.2. Plaatsen waar de acceptaties (en de vastgoedcertificaten) worden neergelegd.
4.4.3. Indication de la possibilité pour l'offrant d'acquérir les certificats immobiliers proposés, même si le nombre de certificats proposés est inférieur au minimum souhaité.	4.4.3. Vermelding van de mogelijkheid voor de bieder om de aangeboden vastgoedcertificaten te verwerven, zelfs als het aantal aangeboden certificaten kleiner is dan het gewenste minimum.
Date de la publication de la décision de l'offrant d'acquérir les certificats immobiliers proposés même si leur nombre est inférieur au minimum souhaité.	Datum waarop de beslissing van de bieder om de aangeboden vastgoedcertificaten toch te verwerven wordt openbaar gemaakt, zelfs als hun aantal kleiner is dan het gewenste minimum.
4.4.4. Mention du fait que les détenteurs de certificats immobiliers qui répondent à l'offre seront déliés de leur engagement en cas de contre-offre régulière et plus favorable ; indication qu'en cas de majoration, par l'offrant,	4.4.4. Vermelding dat de houders van vastgoedcertificaten die het bod aanvaarden in geval van een regelmatig en gunstiger tegenbod van hun verbintenis worden ontheven; vermelding dat bij hoger bod door de bieder dit

du prix offert, tous les détenteurs de certificats immobiliers qui auront répondu à l'offre bénéficieront de cette majoration.

hoger bod geldt voor alle houders van vastgoedcertificaten die het bod hebben aanvaard.

4.4.5. Dates et modalités de paiement.

4.4.5. Data en modaliteiten van betaling.

4.4.6. Taxes et frais éventuels a charge des détenteurs de certificats immobiliers ou de l'offrant.

4.4.6. Eventuele taken en kosten die ten laste zijn van de houders van de vastgoedcertificaten of van de bieder.

4.5. Autres aspects de l'offre

4.5. Andere aspecten van het bod

4.5.1. Indication des avis éventuellement formulés par des institutions financières ou des tiers experts concernant les conditions de l'offre ; identification de ces personnes physiques et/ou morales.

4.5.1. Vermelding van de eventuele adviezen van financiële instellingen of experts over de voorwaarden van het bod; identificatie van deze natuurlijke en/of rechtspersonen.

5. Joindre en annexe le mémoire en réponse ou mentionner l'endroit où ce document est disponible.

5. Opname van de memorie van antwoord als bijlage of vermelding van de vindplaats van dit document.