

**ONTEX GROUP NV**

**Verslag van de commissaris over het voorstel van  
opheffing van het voorkeurrecht bij de geplande  
kapitaalverhoging in de vennootschap Ontex Group  
NV conform artikel 596 van het Wetboek van  
Vennootschappen**

17 maart 2017

## **VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER HET VOORSTEL VAN OPHEFFING VAN HET VOORKEURRECHT BIJ DE GEPLANDE KAPITAALVERHOOGING IN DE VENNOOTSCHAP ONTEX GROUP NV CONFORM ARTIKEL 596 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN**

---

### **1. Opdracht**

Ontex Group NV, met maatschappelijke zetel te Korte Keppestraat 21, 9320 Erembodegem, heeft de commissaris, PwC Bedrijfsrevisoren BCVBA, vertegenwoordigd door Peter Opsomer, bedrijfsrevisor, opdracht gegeven om verslag uit te brengen over een geplande kapitaalverhoging met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders overeenkomstig artikel 596 van het Wetboek van Vennootschappen.

Artikel 596 van het Wetboek van Vennootschappen schrijft het volgende voor:

*" De algemene vergadering die moet beraadslagen en besluiten over de kapitaalverhoging, over de uitgifte van converteerbare obligaties of over de uitgifte van warrants, kan met inachtneming van de voorschriften inzake quorum en meerderheid vereist voor een statutenwijziging, in het belang van de vennootschap het voorkeurrecht beperken of opheffen. Het voorstel daartoe moet speciaal in de oproeping worden vermeld.*

*De raad van bestuur verantwoordt zijn voorstel in een omstandig verslag, dat inzonderheid betrekking heeft op de uitgifteprijs en op de financiële gevolgen van de verrichting voor de aandeelhouders. Er wordt een verslag opgesteld door de commissaris of, bij diens ontstentenis, door een bedrijfsrevisor aangewezen door de raad van bestuur, of door een extern accountant aangewezen op dezelfde manier, waarin deze verklaart dat de in het verslag van de raad van bestuur opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens (getrouw) zijn en voldoende om de algemene vergadering die over het voorstel moet stemmen, voor te lichten. Die verslagen worden neergelegd op de griffie van de rechtbank van koophandel overeenkomstig artikel 75. Zij worden in de agenda vermeld. Een afschrift ervan kan worden verkregen overeenkomstig artikel 535."*

De opdracht werd uitgevoerd overeenkomstig de toepasselijke normen en richtlijnen van het Instituut der Bedrijfsrevisoren.

In uitvoering van deze opdracht rapporteren wij hierbij over de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het bijzondere verslag van de raad van bestuur met betrekking tot de voorgenomen kapitaalverhoging en in het bijzonder of deze gegevens juist en voldoende zijn.

### **2. Identificatie van de voorgenomen verrichting**

De raad van bestuur van Ontex Group NV, een naamloze vennootschap met maatschappelijke zetel te Korte Keppestraat 21, 9320 Erembodegem (Aalst), en ingeschreven in het rechtspersonenregister te Gent, afdeling Dendermonde, onder het nummer 0550.880.915 (de "Vennootschap"), stelt voor om het kapitaal te verhogen door de uitgifte van ten hoogste 7.486.110 nieuwe gewone aandelen van de Vennootschap in het kader van het toegestaan kapitaal en met de opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap. De nieuwe gewone aandelen zullen worden uitgegeven als vergoeding voor een inbreng in geld. De nieuwe gewone aandelen zullen volledig

volstort zijn op het moment van hun uitgifte en zullen dezelfde rechten en kenmerken hebben als de bestaande gewone aandelen van de Vennootschap, inclusief het recht op dividend. De Vennootschap zal de notering aanvragen van de aandelen op Euronext Brussel.

Wij merken vooraf op dat het voorkeurrecht niet wordt opgeheven ten voordele van bepaalde personen in de zin van artikel 598 van het Wetboek van Vennootschappen.

Overeenkomstig artikel 596 van het Wetboek van Vennootschappen is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het opstellen van een bijzonder verslag dat inzonderheid betrekking heeft op de uitgifteprijs en op de financiële gevolgen van de verrichting voor de aandeelhouders.

De opbrengst van de uitgifte zal worden aangewend ter herfinanciering van de onderneming als gevolg van de overname van de afdeling "persoonlijke hygiëne" van Hypermarcas. Deze overname werd publiek aangekondigd op 23 december 2016 en werd afgerond op 7 maart 2017. De kapitaalverhoging zal de Vennootschap ook toelaten om blijvend haar balans actief te beheren met het oog op een efficiënte, flexibele en duurzame kapitaalstructuur ter ondersteuning van doorgezette investeringen in de onderneming.

De kapitaalverhoging zal worden uitgevoerd op basis van een 'accelerated bookbuilt' aanbieding (hierna de "ABB") aan institutionele beleggers. De ABB wordt verwacht gelanceerd te zullen worden op of rond 22 maart 2017.

Het aantal uit te geven nieuwe gewone aandelen zal gelijk aan of lager zijn dan 7.486.110 (dit is één aandeel minder dan 10% van het huidig aantal bestaande gewone aandelen van de Vennootschap. Het eigenlijke aantal nieuw uit te geven gewone aandelen zal afhangen van de ABB. De uitgifteprijs zal bepaald worden op basis van het 'bookbuilding' proces, maar zal niet minder zijn dan 10% lager dan de slotkoers van het aandeel van de Vennootschap op Euronext Brussel op de handelsdag voorafgaand aan de bekendmaking van de ABB. De succesvolle afronding van de ABB vormt een voorafgaande voorwaarde voor de kapitaalverhoging.

Op datum van dit rapport bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap EUR 748.715.885,8 en wordt het vertegenwoordigd door 74.861.108 gewone aandelen zonder aanduiding van nominale waarde.

### **3. Financiële gevolgen van de voorgenomen verrichting met betrekking tot de verwatering van het aandeel in het kapitaal van de huidige aandeelhouders**

De geplande kapitaalverhoging zal worden doorgevoerd op basis van een ABB, wat tot gevolg heeft dat het uiteindelijk aantal uit te geven nieuwe gewone aandelen en de finale uitgifteprijs niet bekend zijn op de datum van het bijzonder verslag van de raad van bestuur en de datum van dit verslag. Bijgevolg dient de in de onderstaande tabel opgenomen analyse van de gevolgen van de kapitaalverhoging voor de bestaande aandeelhouders uit te gaan van volgende hypothesen: (i) uitgifteprijs van EUR 28,03, dit is de minimale uitgifteprijs indien de slotkoers van het aandeel op de handelsdag voorafgaand aan de lancering van de ABB dezelfde is als de slotkoers van het aandeel op de handelsdag voorafgaand aan dit verslag (EUR 31,14 vermindert met 10%), en (ii) een maximaal aantal uit te geven gewone aandelen van 7.486.110, zijnde 1 aandeel minder dan 10% van het huidig aantal bestaande gewone aandelen.

	Vóór de kapitaalverhoging		Na de kapitaalverhoging			
	Aantal aandelen	Markt - kapitalisatie in € miljoen	Aantal aandelen		Markt - kapitalisatie in € miljoen	
Bestaande aandeelhouders	74.861.108	2.331 (1)	74.861.108	90,91%	2.331	91,74%
Nieuwe aandeelhouders			7.486.110 (2)	9,09%	210 (3)	8,26%
Totaal	74.861.108	2.331	82.347.218	100,00%	2.541	100,00%

- (1) Berekend op basis van de slotkoers op de handelsdag voorafgaand aan dit verslag, EUR 31,14 per aandeel
- (2) Hypothetisch maximale aantal aandelen wordt uitgegeven
- (3) Berekend op basis van de slotkoers op de handelsdag voorafgaand aan dit verslag, EUR 31,14 per aandeel vermindert met 10%, de maximale discount.

**Gevolgen van de kapitaalverhoging voor de deelname in het kapitaal, dividend en stemrecht:** Bovenstaande tabel geeft aan dat, op basis van de gebruikte assumpties, de bestaande aandeelhouders verwateren van 100% naar 90,91% en dat in de veronderstelling dat geen van de bestaande aandeelhouders zouden inschrijven op de nieuw uit gegeven gewone aandelen.

**Gevolgen voor wat betreft de financiële verwatering:** Bovenop de verwatering zoals hierboven weergegeven is er ook een louter financiële verwatering als gevolg van de uitgifte van de nieuwe aandelen aan een prijs die tot 10% lager kan zijn dan de beurskoers op de handelsdag voorafgaand aan de lancering van de ABB. In de veronderstelling dat geen van de bestaande aandeelhouders zouden inschrijven op de nieuw uit gegeven gewone aandelen dan zou de financiële verwatering ongeveer 0,91% bedragen omdat, na de kapitaalverhoging en in de veronderstelling dat geen andere parameters wijzigen, de theoretische beurskoers EUR 30,86 zou bedragen, in vergelijking met een beurskoers van EUR 31,14 voorafgaand aan de kapitaalverhoging.

#### 4. Besluit

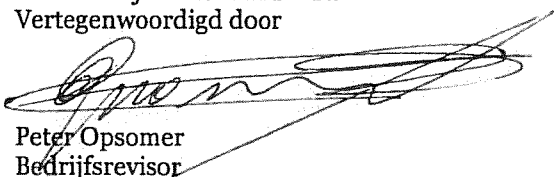
Op basis van ons nazicht van de voorgestelde kapitaalverhoging met opheffing van voorkeurrecht zijn wij tenslotte van mening dat de in het verslag van de raad van bestuur opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens getrouw zijn en voldoende.

Tot slot willen wij eraan herinneren dat deze opdracht niet tot doel heeft een uitspraak te doen over het rechtmatig en billijk karakter van de voorgestelde verrichting ("no fairness opinion").

Dit rapport behelst uitsluitend de vereisten van artikel 596 van het Wetboek van Vennootschappen en is niet bestemd voor gebruik in een andere context.

Gent, 17 maart 2017

De commissaris  
PwC Bedrijfsrevisoren bcvba  
Vertegenwoordigd door



Peter Opsomer  
Bedrijfsrevisor

Bijlagen: Bijzonder verslag van de raad van bestuur met betrekking tot de geplande kapitaalverhoging

**ONTEX GROUP**

Naamloze Vennootschap  
Korte Keppestraat 21  
9320 Erembodegem (Aalst)  
BTW: BE 0550.880.915  
RPR Gent, afdeling Dendermonde

(de "Vennootschap")

---

**BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVEREENKOMSTIG ARTIKEL  
596 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN**

---

**1. DOELSTELLING VAN DIT VERSLAG**

Dit bijzonder verslag is opgesteld overeenkomstig artikel 596 van het Wetboek van vennootschappen ("W. Venn.") en werd goedgekeurd door de raad van bestuur van de Vennootschap (de "Raad van Bestuur") op 17 maart 2017, in het kader van een voorgestelde kapitaalverhoging door de uitgifte van maximaal 7.486.110 nieuwe gewone aandelen van de Vennootschap, waartoe op dezelfde dag wordt besloten door de Raad van Bestuur, in het kader van het toegestaan kapitaal onder de bepalingen en voorwaarden uiteengezet in titel 3 hieronder (de "Kapitaalverhoging").

Dit bijzonder verslag beschrijft de Kapitaalverhoging en zet de redenen uiteen voor de opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap, en heeft betrekking op de parameters voor de uitgifteprijs en de financiële gevolgen van de Kapitaalverhoging voor de bestaande aandeelhouders, zoals vereist door artikel 596 van het W. Venn.

De Raad van Bestuur merkt van bij het begin op dat het voorkeurrecht niet wordt opgeheven ten gunste van een of meer bepaalde personen, zoals bedoeld in artikel 598 van het W. Venn. en dat de Nieuwe Aandelen (zoals hierna gedefinieerd) zullen worden geplaatst bij institutionele investeerders die zullen worden geïdentificeerd als deel van een *bookbuilding* procedure.

**2. CONTEXT**

Op 7 maart 2017 verwierf de Vennootschap, via één van haar dochtervennootschappen, Hygienic Disposables Brazil Participações Ltda, een *sociedade empresaria limitada* naar Braziliaans recht, ingeschreven in het Braziliaans handelsregister (*Brazilian Corporate Taxpayers' Registry of the Ministry of Finance (CNPJ)*) onder nummer 25.186.120/0001-56 ("Ontex Brazil"), 100% van de aandelen van Active Indústria de Cosméticos S.A., een *sociedade anônima* naar Braziliaans recht, ingeschreven in het Braziliaans handelsregister (*Brazilian Corporate Taxpayers' Registry of the Ministry of Finance (CNPJ)*) onder nummer 22.010.816/0001-39 ("Active") en Falcon Distribuidora, Armazenamento e Transporte S.A., een *sociedade anônima* naar Braziliaans recht, ingeschreven in het Braziliaans handelsregister (*Brazilian Corporate Taxpayers' Registry of*

the Ministry of Finance (CNPJ) onder nummer 23.191.831/0001-93 (“Falcon”, en samen met Active, de “Doelvennootschappen”). Te dien einde ging Ontex Brazil op 22 december 2016 een overeenkomst tot aankoop van aandelen aan met betrekking tot de aandelen van de Doelvennootschappen (de “Share Purchase Agreement”), voor een totale transactiewaarde van ongeveer een miljard Braziliaanse Reais (R\$1.000.000.000) (de “Transactie”), onder de bepalingen en voorwaarden uiteengezet in de Share Purchase Agreement met inbegrip van aanpassingen na de closing.

De Transactie stelde de Vennootschap in staat om onrechtstreeks een toonaangevende Braziliaanse onderneming te verwerven die een uitstekende partner is voor de Vennootschap, en in overeenstemming, in lijn met haar strategische doelstellingen betreffende externe groei. De Vennootschap is in het bijzonder overtuigd zowel van de onderliggende waarde als van het potentieel van de activiteiten en organisatie van de Doelvennootschappen met betrekking tot luiers voor kinderen en volwassenen, producten voor vrouwelijke hygiëne en andere daarmee verband houdende producten voor persoonlijke hygiëne, waaronder haar sterke positie in een grote markt.

Om de Transactie te voltrekken, heeft de Vennootschap een beroep gedaan op de beschikbare liquiditeit (cash en de bestaande *revolving credit facility*), en verkreeg zij een overbruggende schuldfinanciering voor een bedrag van EUR 125.000.000, krachtens een aanvullende faciliteit onder haar *senior facilities agreement*, oorspronkelijk gedateerd 10 november 2014, zoals van tijd tot tijd gewijzigd en geherformuleerd.

De Raad van Bestuur stelt nu de Kapitaalverhoging voor met het oog op het herfinancieren van de onderneming als gevolg van de Transactie met de inkomsten van de plaatsing van de Nieuwe Aandelen (zoals hierna gedefinieerd). De Kapitaalverhoging zal de Vennootschap ook toelaten om blijvend haar balans actief te beheren met het oog op een efficiënte, flexibele en duurzame kapitaalstructuur ter ondersteuning van doorgezette investeringen in de onderneming.

### **3. BESCHRIJVING VAN DE KAPITAALVERHOOGING**

#### **(a) De beslissing om het kapitaal te verhogen**

De Kapitaalverhoging zal worden doorgevoerd in het kader van het toegestaan kapitaal van de Vennootschap. Overeenkomstig artikel 7 van de statuten van de Vennootschap (de “Statuten”), is de Raad van Bestuur gemachtigd (i) om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap in één of meerdere malen te verhogen met een (gecumuleerd) bedrag (voor uitgiftepremie) van maximaal 50% van het maatschappelijk kapitaal zoals dit bedrag werd opgetekend onmiddellijk na de voltooiing van de eerste openbare aanbieding van de aandelen van de Vennootschap, zijnde EUR 680.650.828; en (ii) om de voorkeurrechten van de bestaande aandeelhouders te beperken of op te heffen in het belang van de Vennootschap, onderworpen aan de beperkingen en overeenkomstig de voorwaarden bepaald in het W. Venn.

Het kapitaal van de Vennootschap zal worden verhoogd door de uitgifte van maximaal 7,486,110 nieuwe gewone aandelen van de Vennootschap (de “Nieuwe Aandelen”) (zijnde minder dan 10% van het totaal aantal uitstaande gewone aandelen van de Vennootschap) tegen een uitgifteprijs welke zal worden bepaald door een *bookbuilding* procedure maar welke niet minder mag zijn dan 10% onder de slotkoers van de gewone aandelen van de Vennootschap op Euronext Brussels op de

handelsdag voorafgaand aan de aankondiging van de ABB, onder de opschortende voorwaarde, en in de mate, van de effectieve inschrijving op de Nieuwe Aandelen. De Nieuwe Aandelen zullen enkel worden geplaatst bij institutionele investeerders, door middel van een *accelerated bookbuilt offering* (de “ABB”), waarvoor het *order book* zal worden bijgehouden door UBS Limited en BNP Paribas Fortis NV/SA (samen de “Bookrunners”). De ABB zal vermoedelijk worden gestart op woensdag 22 maart 2017. Er komt geen openbare aanbieding in België of elders.

De Raad van Bestuur zal om het even welke twee bestuurders, samen handelend, met mogelijkheid tot indeplaatsstelling, de bevoegdheid verlenen om:

- (i) de effectieve start van de ABB te bepalen; en
- (ii) aan het einde van de *bookbuilding* procedure, de uitgifteprijs te bepalen van de Nieuwe Aandelen (inclusief de uitgiftepremie), rekening houdend met de minimumuitgifteprijs zoals hierboven beschreven.

De Raad van Bestuur zal om het even welke bestuurder, alleen handelend, met mogelijkheid tot indeplaatsstelling, de bevoegdheid verlenen om de effectieve verwezenlijking van de Kapitaalverhoging vast te stellen overeenkomstig artikel 589 van het W. Venn.

(b) **Kenmerken van de Nieuwe Aandelen**

De Nieuwe Aandelen zullen volledig worden volstort in geld op het ogenblik van hun uitgifte en zullen dezelfde rechten en kenmerken hebben als, en volledig vervangbaar zijn door, de bestaande gewone aandelen van de Vennootschap, met inbegrip van het recht om dividenden te ontvangen.

De finale uitgifteprijs per aandeel moet bij inschrijving ten belope van de fractiewaarde van elk aandeel als kapitaal worden geboekt. Het resterende gedeelte van de uitgifteprijs dient op een onbeschikbare rekening “Uitgiftepremies” te worden geboekt, welke, zoals het kapitaal, een garantie zal vormen voor derde partijen en alleen mag worden verminderd of afgeschaft door een besluit van de algemene vergadering overeenkomstig artikel 612 van het W. Venn.

De Vennootschap zal een aanvraag indienen voor de toelating van de Nieuwe Aandelen tot verhandeling op de gereguleerde markt Euronext Brussel.

(c) ***Accelerated bookbuilt offering* en de rol van de Bookrunners**

De Bookrunners zullen investeerders contacteren en, volgend op de ontvangst van hun inschrijvingen, de toewijzing van de Nieuwe Aandelen aanbevelen. De finale verdeling van de Nieuwe Aandelen zal worden bepaald door de Vennootschap op aanbeveling van de Bookrunners. Geen enkele investeerder heeft of zal enige toezegging of verbintenis bekomen van de Vennootschap of de Bookrunners met betrekking tot de toewijzing van de Nieuwe Aandelen.

(d) **Geen prospectus**

- (i) *Aanbieding*. Overeenkomstig artikel 3, §2, 1, a), van de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt (de “Prospectuswet”), is de aanbidding van Nieuwe Aandelen aan gekwalificeerde investeerders geen openbare aanbidding, waardoor geen publicatie van een prospectus vereist is.
- (ii) *Toelating tot verhandeling*. Overeenstemming artikel 18, §2, a) van de Prospectuswet, is geen prospectus vereist voor de toelating tot verhandeling van de Nieuwe Aandelen ten gevolge van de Kapitaalverhoging, overwegende dat de Nieuwe Aandelen, over een periode van 12 maanden, minder dan 10% vertegenwoordigen van het aantal aandelen van dezelfde categorie van de Vennootschap, die al tot de verhandeling op dezelfde markt zijn toegelaten.

4. **VERANTWOORDING VOOR DE OPHEFFING VAN HET VOORKEURRECHT**

De Raad van Bestuur is van oordeel dat een ABB met opheffing van het voorkeurrecht beter geschikt is dan andere alternatieven, zoals een openbare aanbidding aan de bestaande aandeelhouders, overwegende dat:

- (a) het een kortere uitvoeringstermijn veronderstelt, waardoor het risico verbonden aan de marktvolatiliteit en –liquiditeit wordt beperkt;
- (b) het geschikt is voor transacties met een beperkte omvang, zoals hier het geval is, waar institutionele investeerders de capaciteit hebben om snel in te schrijven op de volledige Kapitaalverhoging, zodat de ABB kan worden uitgevoerd in één enkele dag;
- (c) het meer flexibiliteit toelaat om de Kapitaalverhoging aan te passen aan de marktomstandigheden;
- (d) de uitgifteprijs kan worden gemaximaliseerd, met lagere kortingen dan zich gebruikelijk voordoen bij kapitaalverhogingen met eerbiediging van het voorkeurrecht;
- (e) de uitgiftekosten beperkt blijven, aangezien de kosten van de ABB beperkt blijven tot het plaatsingsproces en daarom lagere operationele, marketing en juridische kosten met zich meebrengen, wat leidt tot lagere kosten in het algemeen in vergelijking met een kapitaalverhoging met eerbiediging van het voorkeurrecht of een openbare aanbidding op de markt in zijn geheel; en
- (f) het een grotere flexibiliteit toelaat bij de toekenning van de Nieuwe Aandelen, zodat deze optimaal kunnen worden verdeeld, wat op zijn beurt het risico op speculatie en het *flowback* risico beperkt.

Gelet op het doel van de Kapitaalverhoging (zoals beschreven titel 2 hierboven), en rekening houdend met de voordelen van een *accelerated bookbuilding* procedure, de kosten, timing en de nadelen verbonden aan een plaatsing met eerbiediging van de voorkeurrechten, en de



bepaalde verwatering door de Kapitaalverhoging, is de Raad van Bestuur van oordeel dat de Kapitaalverhoging via een ABB, welke noodzakelijkerwijze een opheffing van het voorkeurrecht veronderstelt, het vennootschapsbelang van de Vennootschap dient.

## 5. DE BEPALING VAN DE PRIJS VAN DE NIEUWE AANDELEN

De voorgenomen plaatsing bij institutionele investeerders impliceert het gebruik van een *bookbuilding* procedure, volgens hetwelk de investeerders hun interesse aangeven voor een bepaald volume inschrijvingen bij verschillende prijsniveaus. Dit proces laat toe bij het bepalen van de inschrijvingsprijs een evenwicht te vinden tussen de maximalisatie van de hoeveelheid kapitaal waarvoor op elk aandeel wordt ingeschreven enerzijds en de maximalisatie van het succes van de plaatsing en het aantal aandelen waarop wordt ingeschreven anderzijds.

Zoals aangegeven in paragraaf 3(a) hierboven, zal de finale uitgifteprijs worden bepaald aan het einde van de *bookbuilding* procedure, rekening houdend met de minimale uitgifteprijs zoals uiteengezet in paragraaf 3(a) hierboven, door om het even welke twee bestuurders (gezamenlijk handelend), overeenkomstig de volmachten verleend door de Raad van Bestuur.

## 6. BESCHRIJVING VAN DE IMPACT VAN DE KAPITAALVERHOOGING OP DE POSITIE VAN DE BESTAANDE AANDEELHOUDERS

De prijsbepalingmethode zoals uiteengezet in titel 5 hierboven laat geen precieze en finale berekening van de financiële gevolgen van de Kapitaalverhoging toe gelet op het feit dat de finale uitgifteprijs nog niet gekend is op de datum van dit verslag. Dit heeft tot gevolg dat de analyse van de impact van de Kapitaalverhoging op de positie van de bestaande aandeelhouders, zoals hieronder wordt uiteengezet, gebaseerd is op de hypothese dat de uitgifteprijs EUR 28.03 bedraagt, zijnde de minimale uitgifteprijs indien de slotkoers van het aandeel op de handelsdag voorafgaand aan de aankondiging van de ABB gelijk is aan de slotkoers van het aandeel op de handelsdag voorafgaand aan de datum van dit verslag (EUR 31.14 min 10%).

### (a) *Gevolgen in termen van de deelname in het maatschappelijk kapitaal en de stemrechten*

Indien, in de hierboven vermelde hypothese, het maximum aantal aandelen wordt uitgegeven, zijnde 7.486.110 Nieuwe Aandelen, zullen de Nieuwe Aandelen 9.99% (afgerond naar beneden) van het totaal huidig aantal uitstaande gewone aandelen van de Vennootschap vertegenwoordigen. Ervan uitgaande dat geen van de bestaande aandeelhouders inschrijft op de Nieuwe Aandelen, zal de Kapitaalverhoging daardoor, gebaseerd op de hogervermelde veronderstellingen, leiden tot een verwatering van de bestaande aandeelhouders van 100 naar 90,91% (afgerond naar boven).

### (b) *Financiële gevolgen*

Rekening houdend met de hogervermelde hypothetische uitgifteprijs (EUR 28.03) en het maximum aantal Nieuwe Aandelen (7.486.110), en ervan uitgaande dat geen enkele huidige aandeelhouder inschrijft op de Nieuwe Aandelen, zou de financiële dilutie ("FD") van de bestaande aandeelhouders, uitgedrukt in een percentage van de waarde van één aandeel, 0,91% bedragen.

Dit percentage is berekend op basis van de volgende formule:

$$FD = \frac{(CP - IP)}{CP} * \frac{NS}{(OS + NS)} * 100$$

waarbij:

- CP de slotkoers is van het aandeel van de Vennootschap op Euronext Brussels op 16 maart 2017, zijnde EUR 31.14;
- OS het aantal uitstaande aandelen van de Vennootschap voor de Kapitaalverhoging is, zijnde 74.861.108;
- NS het hypothetische aantal Nieuwe Aandelen is uitgegeven in het kader van de Kapitaalverhoging, zijnde 7.486.110;
- IP de hypothetische uitgifteprijs van de Nieuwe Aandelen is, welke voor bovenstaande berekening wordt geraamd op EUR 28.03.

De hypothetische uitgifteprijs, hierboven vermeld, wordt louter ter illustratie weergegeven, en de finale uitgifteprijs zal worden bepaald op het einde van de *bookbuilding* procedure, rekening houdend met de minimale uitgifteprijs zoals bepaald overeenkomstig de beslissing van de Raad van Bestuur aangaande de Kapitaalverhoging.

## 7. CONCLUSIE

Rekening houdend met de hogervermelde overwegingen, is de Raad van Bestuur van oordeel dat de Kapitaalverhoging en de opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders het vennootschapsbelang van de Vennootschap dienen.

*(Handtekeningspagina volgt)*

Brussel, 17 maart 2017

In naam van de Raad van Bestuur van Ontex Group NV,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Thierry Navarre', written over a horizontal line.

Artipa BVBA, vertegenwoordigd door haar  
permanente vertegenwoordiger, Thierry Navarre  
Chief Operating Officer, bijzonder gevolmachtigde