

Orange Belgium SA/NV

(en tant que Société Absorbante)

et

VOO Holding SA

(en tant que Société Absorbée)

PROJET COMMUN DE FUSION PORTANT SUR UNE OPÉRATION
ASSIMILÉE À LA FUSION PAR ABSORPTION ÉTABLI
CONFORMÉMENT AUX ARTICLES 12:50 ET SUIVANTS DU CODE
DES SOCIÉTÉS ET DES ASSOCIATIONS ENTRE

ORANGE BELGIUM SA

ET

VOO HOLDING SA

Le présent projet commun de fusion (le « Projet de Fusion ») a été approuvé conformément au Code belge des sociétés et des associations (le « CSA »),

ENTRE

- (1) Orange Belgium SA/NV**, une société anonyme, constituée et régie par le droit belge, dont le siège est situé à avenue du Bourget 3, 1140 Evere, Belgique, et inscrite au Registre des personnes morales de Bruxelles, sous le numéro d'entreprise 0456.810.810,

Ci-après dénommée la « **Société Absorbante** »,

ET

- (2) VOO Holding SA**, une société anonyme, constituée et régie par le droit belge, dont le siège est situé à rue Jean Jaurès 46, 4430 Ans, Belgique, et inscrite au Registre des personnes morales de Bruxelles, sous le numéro d'entreprise 0801.965.613,

Ci-après dénommée la « **Société Absorbée** ».

La Société Absorbante et la Société Absorbée sont ci-après dénommées ensemble les « **Sociétés Fusionnantes** » et séparément une « **Société Fusionnante** ».

PRÉAMBULE

- A. Les Sociétés Fusionnantes font parties du groupe Orange, qui est l'un des principaux opérateurs de télécommunications et de services numériques en Belgique.
- B. La Société Absorbée est l'actionnaire unique de la VOO SA, depuis la réalisation de la convention de cession d'actions le 2 juin 2023.
- C. La Société Absorbante est l'actionnaire unique de la Société Absorbée, à la suite de l'augmentation de capital par apport en nature de 25% plus une action de VOO Holding SA, par Nethys SA, dans la Société Absorbante, le 2 mai 2024.
- D. La Société Absorbée avait été constituée comme véhicule de détention intermédiaire, tant que la Société Absorbée était détenue par la Société Absorbante et Nethys SA. Étant donné que la Société Absorbante détient désormais l'ensemble des actions de la Société Absorbée, il est proposé de procéder à une opération assimilée à une fusion par absorption au sens de l'article 12:7 CSA avec la Société Absorbée, conformément au livre 12, titre 2 CSA, cette fusion étant ci-après dénommée la « **Fusion** ».
- E. A la date du présent Projet de Fusion, l'exercice social de chacune des Sociétés Fusionnantes correspond à l'année calendaire. Les comptes annuels les plus récents de la Société Absorbante se rapportent à l'exercice social clôturé le 31 décembre 2023 et ont été approuvés par son assemblée générale annuelle du 2 mai 2024. Les comptes annuels les plus récents de la Société Absorbée se rapportent à l'exercice social clôturé le 31 décembre 2023 et ont été approuvés par son assemblée générale annuelle du 8 mai 2024. Aucune des Sociétés Fusionnantes n'a été déclarée insolvable, n'est en cessation de paiement ou n'a été dissoute à la date du présent Projet de Fusion.

- F. La Fusion prendra effet à compter du 1 janvier 2024 (00h01 CET) (cette date étant la « **Date de Prise d'Effet** » et cette heure l'« **Heure de Prise d'Effet** »).
- Les opérations de la Société Absorbée seront considérées, du point de vue comptable, ainsi qu'à des fins fiscales concernant l'impôt sur le revenu, comme ayant été accomplies pour le compte de la Société Absorbante à partir du 1^{er} janvier 2024 à 00h01 CET.
- G. Les conseils d'administration des Sociétés Fusionnantes proposent de réaliser la Fusion, en conséquence de laquelle :
- a. la Société Absorbée sera dissoute sans liquidation et la totalité de ses actions sera immédiatement annulée ; et
 - b. l'intégralité du patrimoine actif et passif de la Société Absorbée sera transférée à la Société Absorbante.
- H. Le présent Projet de Fusion a été préparé conformément aux dispositions du CSA et expose les termes, conditions et les effets liés à la réalisation de la Fusion.
- I. Les conseils d'administration des Sociétés Fusionnantes s'engagent à faire tout ce qui est en leur pouvoir pour réaliser la Fusion aux conditions énoncées ci-dessous et établissent le Projet de Fusion qui sera soumis pour approbation (i) au conseil d'administration de la Société Absorbante (art. 12:53, §6 CSA) et (ii) à l'assemblée générale extraordinaire de la Société Absorbée.
- J. Les conseils d'administration des Sociétés Fusionnantes déclarent avoir pris connaissance de l'obligation légale pour chaque société participant à la Fusion de déposer le Projet de Fusion au plus tard six (6) semaines avant la décision de fusion mentionnée à l'article 12:53 CSA, auprès du greffe compétent et de le publier par extrait conformément aux articles 2:8 et 2:14, 1^o ou 4^o CSA (article 12:50 CSA in fine), étant le greffe du tribunal de l'entreprise de Bruxelles (division francophone).

LES CONSEILS D'ADMINISTRATION DES SOCIÉTÉS FUSIONNANTES ÉTABLISSSENT LE PROJET DE FUSION SUIVANT :

- 1 Forme juridique, dénomination, objet et siège des Sociétés Fusionnantes (article 12:50, alinéa 2, 1^o CSA)**
- 1.1 Forme juridique, dénomination, objet et siège des Sociétés Fusionnantes
- 1.1.1 La Société Absorbante est **Orange Belgium SA/NV**, une société anonyme constituée et régie par le droit belge, dont le siège est situé à Avenue du Bourget 3, 1140 Evere, Belgique, et inscrite au Registre des personnes morales de Bruxelles, sous le numéro d'entreprise 0456.810.810,
- 1.1.2 A la date du présent Projet de Fusion, le capital de la Société Absorbante s'élève à 148.149.004,74 EUR et est représenté par 67.412.205 actions, sans désignation de valeur nominale, dont chacune a un pair comptable (arrondi) de 2,2 EUR. Chacune des actions de la Société Absorbante représente un/soixante-sept millions quatre cent douze mille deux cent cinquième (1/67.412.205^{ème}) du capital. Toutes les actions ont été entièrement libérées.

1.1.3 La Société Absorbée est **VOO Holding SA**, une société anonyme constituée et régie par le droit belge, dont le siège est situé à Rue Jean Jaurès 46, 4430 Ans, Belgique, et inscrite au Registre des personnes morales de Bruxelles, sous le numéro d'entreprise 0801.965.613.

1.1.4 A la date du présent Projet de Fusion, le capital de la Société Absorbée s'élève à 1.119.803.273 EUR et est représenté par 2.239.606.545 actions, sans désignation de valeur nominale, dont chacune a un pair comptable (arrondi) de 0,5 EUR. Chacune des actions de la Société Absorbée représente un/deux milliards deux cent trente-neuf millions six cent six mille cinq cent quarante-cinquième ($1/2.239.606.545^{\text{ème}}$) du capital. Toutes les actions ont été entièrement libérées.

1.1.5 L'objet de la Société Absorbante est le suivant :

« La Société a pour objet, tant en Belgique qu'à l'étranger, tant en son nom et pour son compte qu'au nom et pour le compte de tiers, seule ou en collaboration avec des tiers :

- l'installation, l'exploitation, la protection, l'entretien et la commercialisation de réseaux de communications électroniques et leurs dérivés ;*
- la fourniture de services par le biais ou non des réseaux, systèmes, infrastructures ou installations de communications électroniques. Ces services sont interprétés dans le sens le plus large du terme, ce qui comprend, de manière non limitative, la téléphonie et les services de communications électroniques (ou non) ;*
- l'installation, l'exploitation, la protection, l'entretien et la commercialisation de réseaux de radio et de télévision et leurs dérivés ainsi que la fourniture de services de radio et de télévision, en ce compris mais de manière non limitative la fourniture de services de télévision non-linéaire, plus particulièrement par voie numérique de même que toutes les activités qui y ont trait.*

La Société peut tant en Belgique qu'à l'étranger, tant en son nom et pour son compte qu'en nom et pour compte de tiers, seule ou en collaboration avec des tiers :

- accomplir toutes actions commerciales, industrielles, financières, mobilières ou immobilières quelconques qui sont en lien direct ou indirect avec son objet ou qui sont de nature à le promouvoir ;*
- acquérir, exploiter et liquider, de quelque manière que ce soit, tous droits intellectuels, brevets, marques, modèles et/ou dessins ;*
- acquérir, aliéner, échanger, louer, prendre en location, mettre en leasing, développer, aménager et exploiter, de quelque manière que ce soit, des biens immobiliers bâtis ou non ou des droits réels sur biens immobiliers qui directement ou indirectement, totalement ou partiellement, ont trait à, ont un lien avec ou contribuent à la réalisation de son objet ;*
- prendre des intérêts ou des participations dans toutes les sociétés, entreprises, activités et associations existantes ou à constituer par le biais de souscription, apport, fusion, collaboration, intervention financière ou de toute autre manière ;*
- gérer, valoriser et liquider ces prises d'intérêts ou participations ;*

- *participer directement ou indirectement à l'administration, la direction, le contrôle et la liquidation des sociétés, entreprises, activités et associations dans lesquelles elle a un intérêt ou une participation ;*
- *dans la mesure où ces opérations ne sont pas réservées par la législation aux banques et/ou aux organismes de crédit, mettre en gage, ou octroyer son aval, intervenir en tant qu'agent ou représentant, accorder des avances, octroyer des crédits, fournir des sûretés hypothécaires ou autres en faveur de sociétés, entreprises, activités ou associations dans lesquelles elle a ou non un intérêt ou une participation.*

Elle peut accomplir toutes opérations généralement quelconques se rapportant directement ou indirectement à son objet ou qui seraient de nature à en faciliter la réalisation. »

1.1.6 L'objet de la Société Absorbée est le suivant :

« La Société a pour objet, tant en Belgique qu'à l'étranger, l'exercice des activités suivantes, peu importe qu'elle agisse directement ou indirectement, pour son propre compte ou pour le compte de tiers, seule ou en participation avec des tiers :

- (a) l'acquisition de toute participation ou intérêt, sous quelque forme que ce soit, notamment par voie d'apport en numéraire ou en nature, de souscription, fusion, scission, scission partielle ou de toute autre manière, dans toutes sociétés ou entreprises commerciales, industrielles, financières, immobilières ou autres, existantes ou à créer, y compris notamment dans des sociétés actives dans le domaine des médias et de la télécommunication (développement, exploitation et entretien des réseaux de télécommunication, production de tout bien ou service en matière audiovisuelle) ;*
- (b) l'acquisition, l'aliénation, l'échange et la détention, sous quelque forme que ce soit, de toutes valeurs mobilières ou autres instruments financiers, ainsi que la gestion de son portefeuille de valeurs mobilières ou autres instruments financiers ;*
- (c) l'administration, la supervision ou le contrôle de toute société ou entreprise, et en particulier de ses sociétés liées et des autres sociétés dans lesquelles elle détient directement ou indirectement une participation ou un intérêt, notamment en y exerçant les fonctions d'administrateur, de gérant, de délégué à la gestion journalière ou, le cas échéant, de liquidateur ;*
- (d) la fourniture de tout service ou support de nature administrative, commerciale, comptable ou financière, ou tout autre service ou support en matière de gestion en général à toute société ou entreprise, et en particulier à ses sociétés liées et aux autres sociétés dans lesquelles elle détient directement ou indirectement une participation ou un intérêt ;*
- (e) la réalisation de tous investissements et opérations ou services financiers, à l'exception de ceux réservés par la loi aux établissements de crédit ou aux entreprises d'investissement ;*
- (f) l'installation, l'exploitation, la protection, l'entretien et la commercialisation des réseaux de communications électroniques et leurs dérivés ;*

- (g) la fourniture de tous les services, par le biais ou non des réseaux, systèmes, infrastructures ou installations de communications électroniques. Ces services sont interprétés dans le sens le plus large du terme, ce qui comprend, de manière non limitative, la téléphonie et les services de communications électroniques (ou non) ;*
- (h) l'installation, l'exploitation, la protection, l'entretien et la commercialisation de réseaux de radio et de télévision et leurs dérivés, ainsi que la fourniture de services de radio et de télévision, en ce compris mais de manière non limitative la fourniture de services de télévision non-linéaire, plus particulièrement par voie numérique de même que toutes les activités qui y ont trait ;*
- (i) la conception, la réalisation et la production de tout bien ou services en matière audiovisuelle, y compris le développement, l'exploitation et l'entretien de réseaux de fibres optiques ; et*
- (j) d'une manière générale entreprendre toutes opérations commerciales, industrielles ou financières se rapportant directement ou indirectement à son objet ou de nature à en favoriser la réalisation. »*

1.2 Détails de la société issue de la Fusion

La Société Absorbante ne changera pas de forme juridique, de nom ou de siège à la suite de la Fusion. L'objet de la Société Absorbante ne sera pas modifié du fait de la Fusion et restera le même que celui énoncé au paragraphe 1.1.5.

2 Motif et but de la fusion

L'opération projetée s'inscrit dans un contexte de mutation profonde et accélérée du secteur des télécoms en Belgique et est l'aboutissement logique de l'entrée de Nethys SA au capital d'Orange Belgium SA proposée à l'assemblée générale extraordinaire de la Société Absorbante le 2 mai 2024.

Orange Belgium est l'un des principaux opérateurs belges de télécommunications et a toujours été convaincu que sa complémentarité avec VOO SA, qui détient une position forte sur le marché du très haut-débit, de la télévision et des contenus premium en Wallonie et à Bruxelles, permettra un partenariat créateur de valeur pour les deux sociétés, leurs employés, leurs clients et leurs actionnaires et pour l'attractivité des régions wallonne et bruxelloise. Les atouts respectifs d'Orange Belgium SA et de Nethys SA, leurs ambitions en Wallonie et à Bruxelles ainsi que leur complémentarité et leur proximité culturelle, avec un ancrage public fort et des valeurs d'entreprise communes, offraient une opportunité unique pour atteindre leurs objectifs respectifs de long terme.

L'acquisition par la Société Absorbante de VOO SA était ainsi essentielle à la sécurisation de l'activité d'Orange Belgium SA en permettant de sécuriser et d'accélérer le déploiement de la convergence par Orange Belgium SA, via l'acquisition d'un réseau fixe qui est un actif essentiel. Auparavant, Orange Belgium ne détenait pas de réseau fixe, mais a des accords d'accès au réseau de Telenet NV. Si ce modèle fonctionnait jusque-là, il était mis en risque avec la mise en vente de VOO SA et l'entrée d'un 4^{ème} entrant lors des enchères de spectre. L'acquisition d'un réseau fixe était un enjeu majeur pour Orange Belgium SA compte tenu des risques qui pesaient sur le marché des télécommunications belge.

L'acquisition de VOO SA par Orange Belgium SA permettait également de générer des synergies et des économies de coûts, qui permettaient de soutenir l'activité des deux groupes face à l'évolution attendue du marché belge.

La concurrence sur le dossier a été très élevée, le processus d'appel d'offres organisé par Nethys SA pour la cession de VOO SA ayant rencontré un fort intérêt, avec la remise d'offres par plus d'une dizaine d'acquéreurs potentiels, puis un processus de plus de six mois avec plusieurs phases d'étude des offres remises. L'acquisition de VOO SA par un tiers, opérateur de télécommunications ou fonds d'investissement, aurait été très destructrice de valeur pour Orange Belgium SA, qui se serait retrouvé face à une concurrence accrue avec notamment un risque significatif sur le maintien et les conditions de son accès à un réseau fixe.

Orange Belgium SA a donc intensément travaillé avec le vendeur, Nethys SA, afin de remporter l'appel d'offres initié en mai 2021.

Afin de répondre aux exigences du vendeur Nethys SA et de remporter l'appel d'offre, la Société Absorbante a structuré l'acquisition de VOO via une structure dédiée du type « holding ». Cette structuration est typique des fonds d'investissements, et Nethys SA qui avait précédemment conclu un accord de vente de VOO avec le fonds d'investissement U.S. Providence (jusqu'à la suspension de cet accord par la justice) favorisait très fortement les offres qui proposaient cette structure.

Le 2 mai 2024, l'assemblée générale des actionnaires de la Société Absorbante a approuvé l'apport en nature par Nethys SA de sa participation de 25% (+ 1 action) dans la Société Absorbée au capital de la Société Absorbante en échange d'actions nouvellement émises de la Société Absorbante.

A la suite de la réalisation positive de la conversion du solde des parts de Nethys SA dans la Société Absorbée en titres de la Société Absorbante, la Société Absorbante détient l'ensemble des actions de la Société Absorbée, soit l'intégralité du capital social et des droits de vote de la Société Absorbée.

La Fusion est une mesure de simplification et de rationalisation juridique des structures existantes consécutives à la réalisation des opérations susvisées (la « Simplification »). La Fusion permettra d'éliminer les coûts structurels et les complexités liés à l'existence de la Société Absorbée en tant qu'entité juridique et permettra ainsi de tirer avantage des synergies.

3 Date de prise d'effet comptable (article 12:50, alinéa 2, 2° CSA)

- 3.1 Les informations financières relatives au patrimoine actif et passif de la Société Absorbée seront incluses dans les états financiers de la Société Absorbante à partir du 1 janvier 2024, 00h01.
- 3.2 Cette date est la date à partir de laquelle, d'un point de vue comptable, toutes les opérations de la Société Absorbée seront considérées comme accomplies pour le compte de la Société Absorbante et devront être traitées comme des opérations de la Société Absorbante.
- 3.3 Par conséquent, le dernier exercice social de la Société Absorbée se terminera, d'un point de vue comptable, le 31 décembre 2023, à 23h59.
- 3.4 Nonobstant l'article 12:55 CSA, la Fusion prendra effet à la Date de Prise d'Effet, à l'Heure de Prise d'Effet.

4 Déclaration pro fisco

Les conseils d'administration des Sociétés Fusionnantes confirment par la présente que l'opération est conforme (i) aux exigences des articles 117, §1 et 120, dernier alinéa du Code fédéral des Droits d'Enregistrement du 3 novembre 1939. L'opération est également conforme aux exigences de l'article 211, §1, 4^{ième} alinéa du Code des Impôts sur les Revenus (1992) et à celles de l'article 11 et de l'article 18, §3 du Code de la TVA du 3 juillet 1969 afin de bénéficier du régime de neutralité à l'impôt des sociétés et TVA. En ce qui concerne l'exigence selon laquelle la Fusion ne vise pas la fraude ou l'évasion fiscale, en tant qu'objectif principal ou l'un des objectifs principaux, visée aux articles 183bis et 211, §1, 4^{ième} alinéa, 3 ° du Code des Impôts sur les Revenus (1992), il est notamment fait référence aux raisons relatives à l'opportunité de la Fusion telles qu'énoncées au paragraphe 2 supra.

La société absorbante s'engage à reprendre le bénéfice et/ou la charge de tous engagements d'ordre fiscal ou ayant une finalité d'ordre fiscal qui auraient pu être antérieurement souscrits par la société absorbée à l'occasion d'opérations antérieures, notamment de transmissions de patrimoine ou apports partiels d'actifs, ayant bénéficié d'un régime fiscal particulier en matière de droits d'enregistrement, d'impôt sur les sociétés ou de taxe sur le chiffre d'affaires.

De façon générale, la société absorbante se substituera de plein droit à la société absorbée pour tous les droits et obligations de celle-ci concernant les autres impôts et taxes liés aux activités transmises et qui n'auraient pas fait l'objet d'une mention expresse dans la présente déclaration.

5 Droits spéciaux (article 12:50, alinéa 2, 3° CSA)

La Société Absorbante et la Société Absorbée n'ont ni (a) octroyé de droits spéciaux à leurs actionnaires, ni (b) émis de titres autres que des actions, au sens de l'article 12:50, alinéa 2, 3° CSA. Par conséquent, dans le cadre de la Fusion, aucun droit ne sera accordé et aucune autre mesure au sens de cette disposition n'a été proposée aux détenteurs de tels droits au niveau de la Société Absorbante et de la Société Absorbée.

6 Avantages particuliers (article 12:50, alinéa 2, 4° CSA)

Aucun administrateur et/ou membre de tout organe d'administration, de gestion, de surveillance ou de contrôle des Sociétés Fusionnantes ne se verra attribuer des avantages particuliers au sens de l'article 12:50, alinéa 2, 4° CSA.

7 Statuts de la Société Absorbante

De l'avis des conseils d'administration des Sociétés Appelées à Fusionner, aucune modification de l'objet ou d'autres articles des statuts de la Société Absorbante n'est nécessaire, et l'article 12:55, premier alinéa, CSA qui prévoit que sont arrêtées, immédiatement après la décision de fusion, les modifications éventuelles des statuts de la société absorbante, y compris les clauses qui modifieraient son objet social, n'est pas applicable.

8 Dépenses

Tous les frais, droits et honoraires auxquels donnera ouverture la fusion, ainsi que tous ceux qui en seront la suite et la conséquence, seront supportés par la société absorbante.

9 Procurations - Divers

Les organes de gestion donnent par la présente procuration à B-DOCS SPRL, qui élit domicile à cette fin à 1000 Bruxelles, Rue Taciturne 27, représentée par Mme. Carmen Theunis ou Mme. Hanane Mejdoubi chacune agissant seule et avec droit de substitution, afin de déposer le présent projet de fusion auprès du tribunal de commerce compétent, ainsi que de signer tous les formulaires nécessaires pour effectuer la publication du présent projet aux Annexes du Moniteur belge.

[la page de signature suit]

Signé en quatre exemplaires.

Pour et au nom du conseil d'administration de **Orange Belgium SA/NV**

Nom : Xavier Pichon

Titre : Administrateur-Délégué

Date : 14-05-2024

Nom : The House of Value Advisory &
Solutions BV/SRL, représentée par Johan
Deschuyffeleer

Titre : Président du Conseil d'Administration

Date : 14-05-2024

Pour et au nom du conseil d'administration de **VOO Holding SA**

Nom : Paul-Marie Dessart

Titre : Administrateur

Date : 14-05-2024

Nom : Antoine Chouc

Titre : Administrateur

Date : 14-05-2024