

Dit document is een reclame zoals bedoeld in artikel 31 §1 van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen.

FAQ

Het prospectus en de aanvraagformulieren zijn gratis beschikbaar aan de loketten van BNP Paribas Fortis NV of telefonisch bij BNP Paribas Fortis NV op het nummer +32 2 433 41 13. De elektronische versies zijn ook beschikbaar op de volgende websites: www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen (in het Nederlands met een samenvatting van het prospectus in het Engels) en www.bnpparibasfortis.be/epargneretplacer (in het Frans en met een samenvatting van het prospectus in het Engels) en op de websites van Orange Belgium (www.orange.be) en van Orange SA (www.orange.com).

Elke beslissing om gevolg te geven aan het bod moet gebaseerd zijn op een volledig onderzoek van het prospectus. De aandeelhouders worden daarom uitgenodigd het prospectus volledig te raadplegen.

De aanvraagformulieren moeten rechtstreeks of via een financiële tussenpersoon worden neergelegd bij de loketten van BNP Paribas Fortis NV.

A. ALGEMENE VRAGEN OVER HET BOD EN DE STRUCTUUR ERVAN

1. Wat gebeurt er?

Orange SA heeft een voorwaardelijk vrijwillig openbaar overnamebod neergelegd op alle aandelen van haar dochteronderneming Orange Belgium die ze nog niet in haar bezit heeft voor een prijs van € 22,00 per aandeel.

Als er aan de voorwaarden is voldaan, zal Orange SA een mogelijke schrapping van de aandelen van Orange Belgium die genoteerd staan op Euronext Brussels overwegen.

2. Wat is de strategische beweegredenen en welke zijn de verwachte voordelen van het bod?

Met dit bod richt Orange SA zich voornamelijk op het behalen van twee doelstellingen: (i) haar deelneming in het kapitaal van Orange Belgium versterken en, (ii) indien de voorwaarden daartoe vervuld zijn, overgaan tot de schrapping van de Orange Belgium-aandelen van Euronext Brussels.

De verwezenlijking van deze doelstellingen maakt het uiteindelijk mogelijk om de kapitaalstructuur van Orange Belgium aan haar huidige uitdagingen aan te passen en haar financiële flexibiliteit te verbeteren, zodat zij haar strategie voor waardecreatie op lange termijn efficiënter kan uitvoeren en doeltreffender kan reageren op belangrijke veranderingen op de Belgische markt.

Bovendien stelt een schrapping van de Orange Belgium-aandelen laatstgenoemde in staat zich te ontheffen van de reglementaire en administratieve vereisten die verbonden zijn aan de notering van haar aandelen in een context waarin het gebruik van de kapitaalmarkten en het behoud van de notering van aandelen voor haar niet meer van economisch en financieel belang zijn.

3. Wat is het standpunt van Orange Belgium met betrekking tot het bod?

D raad van bestuur van Orange Belgium ondersteunt het bod met eenparigheid van stemmen.

Overeenkomstig de toepasselijke regelgeving heeft de raad van bestuur van Orange Belgium een memorie van antwoord opgesteld, dat beschikbaar is op de volgende websites (in het Frans, Nederlands en Engels): www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen and www.bnpparibasfortis.be/epargneretplacer en op de websites van de Doelvennootschap (corporate.orange.be) en de Bieder (www.orange.com). De memorie van antwoord zal in papieren versie gratis kunnen worden verkregen op de zetel van de Doelvennootschap of door een verzoek per e-mail te sturen naar ir@orange.be.

Bovendien hebben de onafhankelijke bestuurders van Orange Belgium overeenkomstig de toepasselijke regelgeving Degroof Petercam Corporate Finance NV aangewezen als onafhankelijk expert. De onafhankelijk expert heeft een verslag opgesteld waarin wordt geconcludeerd dat de prijs van het bod hoger is dan de door de expert weerhouden waarderingsreferenties en dat hij de belangen van de minderheidsaandeelhouders niet miskent. Overigens, bevat Bijlage C van dit verslag de overwegingen van laatstgenoemde met betrekking tot de waardering van het torenpark van Orange Belgium. Het verslag van de Onafhankelijk Expert over de Biedprijs is in Bijlage 2 van het Prospectus gevoegd. De raad van bestuur is het eens met de conclusies van de expert.

4. Wie is Orange SA?

Orange is een van de belangrijkste telecombedrijven ter wereld, met een omzet van 42,3 miljard euro in 2020 en 142.000 werknemers op 31 december 2020, waarvan 82.000 in Frankrijk. De Groep bediende 259 miljoen klanten op 31 december 2020, waarvan 214 miljoen mobiele klanten, 22 miljoen vaste breedbandklanten. De Groep is in 26 landen aanwezig. Orange is ook een van de wereldleiders op het vlak van telecommunicatiediensten aan multinationals onder het merk Orange Business Services. In december 2019 heeft de Groep haar nieuw strategisch plan "Engage 2025" voorgesteld dat, geleid door sociale en ecologische voorbeeldigheid, tot doel heeft haar beroep als operator opnieuw uit te vinden. De Groep wil een aantrekkelijke en verantwoordelijke werkgever zijn die geschikt is voor opkomende beroepen, door te versnellen op de grondgebieden en domeinen die groei bieden en door data en AI een centrale plaats toe te bedelen in haar innovatiemodel.

Orange staat genoteerd op Euronext Paris (kenteken ORA) en op de New York Stock Exchange (kenteken ORAN).

5. Wie is Orange Belgium?

Orange Belgium is een van de belangrijkste telecomoperatoren op de Belgische markt, met meer dan 3 miljoen klanten, en in Luxemburg, via zijn dochteronderneming Orange Communications Luxembourg.

Als convergerende speler biedt het mobiele, internet- en televisiediensten aan particulieren en innovatieve mobiele en vastelijndiensten aan bedrijven. Zijn ultraperformante mobiele netwerk beschikt over de technologieën 2G, 3G, 4G en 4G+ en geniet van permanente investeringen.

Orange Belgium is een dochteronderneming van de Orange Groep. Ze is genoteerd op de beurs van Brussel (OBEL).

B. SLEUTELVOORWAARDEN VAN HET OPENBAAR BOD

6. Wat zijn de voorwaarden van het bod?

Orange SA heeft een voorwaardelijk vrijwillig openbaar overnamebod neergelegd op alle aandelen van Orange Belgium die ze nog niet bezit voor een prijs van € 22,00 per aandeel.

Het bod staat open van 8 april 2021 tot en met 23 april 2021.

7. Wat is de premie verbonden aan dit bod?

De prijs van het bod per aandeel vertegenwoordigt een premie van respectievelijk 36%, 48%, 49% en 38% ten opzichte van de laatste slotkoers voor de aankondiging van het bod en de gemiddelde koersen gewogen door de volumes op 3 maanden, 6 maanden en 12 maanden voor de aankondiging van het bod.

8. Is het bod gekoppeld aan voorwaarden?

Het bod omvat een "material adverse change"-clausule (clausule met betrekking tot een belangrijke verslechtering door een gebeurtenis) die Orange SA toelaat om eventueel van haar bod af te zien in

geval van tijdelijke daling van meer dan 15% (i) van de Bel 20-index of (ii) van de beurskoersen van Proximus en Telenet. Deze “material adverse change”-clausule is opgenomen in het exclusieve belang van Orange SA, die zich het recht voorbehoudt om geheel of gedeeltelijk afstand te doen van de opschortende voorwaarden die daarin zijn vermeld. Zie sectie 6.1.3 van het prospectus voor meer details over de modaliteiten van deze “material adverse change”-clausule.

Het bod is niet onderworpen aan een minimumaanvaardingsdrempel, noch aan enige andere voorwaarde.

9. Wat gebeurt er als het bod niet slaagt?

Aangezien het bod niet onderworpen is aan een minimumaanvaardingsdrempel, zal het lopen tot zijn voltooiing ongeacht het resultaat, behalve in geval van oproeping door Orange SA van de “material adverse change”-clausule (zie vraag 8 hierboven). Als de drempel voor het vereenvoudigd uitkoopbod wordt bereikt, dan kan Orange SA profiteren van de voordelen die verbonden zijn aan een schrapping van de beursnotering van Orange Belgium. In het tegenovergestelde geval zal Orange SA de notering van Orange Belgium behouden terwijl zij haar aandeel in het kapitaal van haar dochteronderneming heeft versterkt.

10. Moet ik deelnemen aan het bod?

Het is aan iedere aandeelhouder om te beslissen of hij al dan niet zijn aandelen in het bod wenst in te brengen. Elke beslissing om gevolg te geven aan het bod moet gebaseerd zijn op een volledig onderzoek van het prospectus. De aandeelhouders worden daarom uitgenodigd dit prospectus volledig te raadplegen. In geval de aandeelhouder geen gevolg geeft aan het bod, loopt de aandeelhouder echter het risico dat zij een investering aanhoudt in een effect dat illiquide is geworden.

11. Is het altijd mogelijk om Orange Belgium-aandelen te kopen of te verkopen tijdens het bod?

Zolang Orange Belgium een genoteerde vennootschap blijft, is het inderdaad mogelijk om Orange Belgium-aandelen op de markt te kopen en te verkopen mits inachtneming van de beursregelgeving.

12. Zal Orange Belgium verdwijnen? Gaat de vennootschap Orange Belgium genoteerd blijven?

Met haar bod richt Orange SA zich voornamelijk op het bereiken van twee doelstellingen: (i) haar deelneming in het kapitaal van Orange Belgium versterken en, (ii) indien de voorwaarden vervuld zijn, overgaan tot de schrapping van de Orange Belgium-aandelen van Euronext Brussels. Deze schrapping geschiedt automatisch in de veronderstelling dat aan de voorwaarden van een vereenvoudigd uitkoopbod is voldaan.

Als de drempel voor een vereenvoudigd uitkoopbod wordt bereikt kan Orange SA profiteren van de voordelen die verbonden zijn aan een intrekking van de beursnotering van Orange Belgium. In het tegenovergestelde geval zal Orange SA de notering van Orange Belgium behouden terwijl zij haar aandeel in het kapitaal van haar dochteronderneming heeft versterkt.

13. Wat gebeurt er als ik het bod niet aanvaard?

Het is aan iedere aandeelhouder om te beslissen of hij al dan niet zijn aandelen in het bod wenst in te brengen en de gevolgen ervan voor eigen rekening te bestuderen.

Er dient echter te worden verduidelijkt dat de aandeelhouders die hun Orange Belgium-aandelen niet in het bod inbrengen, zich blootstellen aan een mogelijk risico op een significante vermindering van de liquiditeit van het Orange Belgium-effect, dat potentieel zou kunnen leiden tot een daling van de beurskoers van de Orange Belgium-aandelen, volgens het standpunt van Orange SA.

14. Worden de makelaarskosten ten laste genomen?

BNP Paribas Fortis NV treedt op als Loketinstelling in het kader van het bod.

De aanvaarding van het bod kan kosteloos gebeuren bij BNP Paribas Fortis NV door de neerlegging van het toepasselijke aanvaardingsformulier (bij het prospectus gevoegd in Bijlage 1), naar behoren ingevuld en ondertekend. De eventuele kosten opgelegd door andere financiële tussenpersonen komen ten laste van de aandeelhouders die hun aandelen verkopen. Voor meer informatie over de (eventuele) kosten, indien van toepassing, wordt de aandeelhouders verzocht contact op te nemen met hun betrokken financiële tussenpersonen.

15. Wat zijn de fiscale gevolgen van het bod?

De belangrijkste fiscale gevolgen zijn beschreven in afdeling 7 van het prospectus. Orange SA draagt de taks op de beursverrichtingen voor zover deze taks verschuldigd is door de aandeelhouders die hun aandelen in het kader van het bod overdragen.

De aandeelhouders die meer informatie wensen over de fiscale gevolgen van de overdracht van aandelen in het kader van het bod, zowel in België als in het buitenland, worden uitgenodigd om hun eigen financiële en fiscale adviseurs te raadplegen.

C. IMPACT VAN HET BOD EN SYNERGIEËN

16. Wat is de premie (ten opzichte van de beurskoers) verbonden aan dit bod?

De prijs van het bod per aandeel vertegenwoordigt een premie van respectievelijk 36%, 48%, 49% en 38% ten opzichte van de laatste slotkoers voor de aankondiging van het bod en de gemiddelde koersen gewogen door de volumes op 3 maanden, 6 maanden en 12 maanden voor de aankondiging van het bod. Voor meer informatie omtrent de waardering, worden de aandeelhouders uitgenodigd om het prospectus of vraag 19 hieronder te raadplegen.

17. Is het mogelijk dat Orange Belgium de prijs van haar bod verhoogt?

Oranje SA is van mening dat de aangeboden prijs pertinent en aantrekkelijk is, met name reflecterende een premie op de historische beurskoersen van Orange Belgium en op de streefprijzen van de vooraf aangekondigde analisten van haar voornemen om een bod uit te brengen.

Het prospectus bevat een samenvatting van de waarderingswerkzaamheden uitgevoerd door BNP Paribas, financieel adviseur van Orange SA, alsook het waarderingsverslag van de onafhankelijke expert Degroof Petercam CF, aangesteld door de onafhankelijke bestuurders van Orange Belgium.

Orange SA heeft niet de intentie om haar biedprijs te wijzigen.

Het bod is niet onderworpen aan een minimumaanvaardingsdrempel en zal dus ongeacht het resultaat ervan lopen tot zijn voltooiing, behalve in geval van inroeping door Orange SA van de "material adverse change"-clausule (zie vraag 7 hierboven).

18. Wat zijn de financieringsmodaliteiten van het bod?

Het bod wordt uitsluitend gefinancierd met de bestaande middelen waarover Orange SA beschikt. Op 31 december 2020 bedraagt de liquiditeitspositie van de telecomactiviteiten van Orange SA 17.253 miljoen EUR, waarvan 11.097 miljoen EUR liquide middelen. De impact van de overname op het vermogen (balansposten) en de winst (resultatenrekening) van Orange SA wordt daarom geacht laag te zijn.

19. Hoe is de waardering van Orange Belgium bepaald geweest?

De prijs per aandeel die in het kader van de bod wordt aangeboden, is bepaald op basis van een multicriteriumaanpak. Deze aanpak is gebaseerd op onderstaande evaluatiemethoden en referentiepunten:

- Evaluatiemethoden:
 - Actualisering van de toekomstige kasstromen;
 - Analyse van de vele vergelijkbare genoteerde vennootschappen (ter indicatie).
- Referentiepunten:
 - Analyse van de historische evolutie van de koers van het aandeel;
 - Analyse van de koersdoelstellingen van de analisten.

De prijs van het bod per aandeel van 22,00 euro houdt dus een premie in op:

- de centrale waarde die voortvloeit uit de primaire waarderingmethode (Actualisering van toekomstige kasstromen);
- de beurskoers over de laatste twaalf maanden voorafgaand aan de aankondiging van het bod en de laatste twaalf maanden voorafgaand aan het begin van de gezondheidscrisis Covid-19;
- het gemiddelde van de koersdoelstellingen van de analisten die na de resultaten van het derde kwartaal en vóór de aankondiging van het bod werden gepubliceerd.

Criteria	Equity value per aandeel (€)			Premie op basis van aangeboden aandelenprijs (%)		
	Min.	VWAP / mid-point	Max.	Min.	VWAP / mid-point	Max.
Waarderings methoden						
Verdisconteerde toekomstige kasstromen	14.5	17.7	22.1	51.5%	24.2%	(0.2%)
<i>Assumptions:</i>						
WACC	7.6%	7.1%	6.6%			
Perpetual growth rate	-	0.5%	1.0%			
<i>Enkel ter informatie</i>						
Multiples van vergelijkbare bedrijven	20.8	-	22.5	5.6%	-	(2.3%)
Referentiepunten						
Historische prijs van het aandeel						
Op 02/12/2020	n.a	16.2	n.a	n.a	35.6%	n.a
Periode van 1 maand	14.6	15.6	16.3	51.1%	41.5%	34.6%
Periode van 3 maanden	13.7	14.8	16.3	60.3%	48.3%	34.6%
Periode van 6 maanden	13.7	14.7	16.3	60.3%	49.3%	34.6%
Periode van 12 maanden	13.6	16.0	21.1	61.8%	37.5%	4.5%
<i>Pre Covid-19*</i>						
Periode van 1 maand	18.2	19.3	20.5	20.7%	14.1%	7.3%
Periode van 3 maanden	18.2	19.7	21.1	20.7%	11.6%	4.5%
Periode van 6 maanden	18.1	19.5	21.1	21.5%	12.9%	4.5%
Periode van 12 maanden	16.3	19.0	21.2	34.8%	15.8%	4.0%
Price targets van analisten vóór aankondiging van het bod						
Exclusief ING	18.5	21.4	23.5	18.9%	3.0%	(6.4%)
Inclusief ING	18.5	21.7	29.0	18.9%	1.2%	(24.1%)

*Vanaf 9 februari 2020, beschouwd als de laatste handelsdag voordat de gezondheidscrisis van Covid-19 de financiële markten beïnvloedde

20. Wat zijn de synergieën?

Er zijn geen directe synergieën, aangezien Orange Belgium al deel uitmaakt van de Orange Group.

Als de transactie leidt tot de schrapping van de notering van Orange Belgium, zal laatstgenoemde echter de kosten van de notering van haar aandelen besparen.

D. TIJDSHEMA EN ELEMENTEN MET BETREKKING TOT HET PROCES VAN HET BOD

21. Tot wanneer kan ik het bod aanvaarden?

Het bod loopt van 8 april 2021 tot en met 23 april 2021.

Wij verzoeken u echter om bij uw financiële tussenpersoon na te gaan of er een specifieke termijn is om deel te nemen aan het bod.

22. Wanneer zullen de resultaten van het bod gekend zijn?

Volgens het geplande tijdschema zullen de resultaten gepubliceerd worden op 27 april 2021.

23. Wanneer ontvang ik mijn geld?

Volgens het beoogde tijdschema vindt de betaling plaats op 4 mei 2021.

24. Waar vind ik informatie over het aanbod?

Het prospectus en de aanvaardingsformulieren zijn gratis beschikbaar aan de loketten van BNP Paribas Fortis NV of telefonisch bij BNP Paribas Fortis NV op het nummer +32 2 433 41 13. De elektronische versies zijn ook beschikbaar op de volgende websites: www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen (in het Nederlands met een samenvatting van het prospectus in het Engels) en www.bnpparibasfortis.be/epargneretplacer (in het Frans en met een samenvatting van het prospectus in het Engels) en op de websites van Orange Belgium (www.orange.be) en van Orange SA (www.orange.com).

De aanvaardingsformulieren moeten rechtstreeks of via een financiële tussenpersoon worden neergelegd bij de loketten van BNP Paribas Fortis NV.

25. Hoe kan ik deelnemen aan het bod?

De aanvaardingsformulieren moeten worden neergelegd bij BNP Paribas Fortis dat handelt als centraliserend bankloket, hetzij rechtstreeks, hetzij via uw bank of financieel tussenpersoon.

Voor meer informatie over de technische modaliteiten voor deelname aan het bod, nodigen wij u uit te rade te gaan bij de financiële tussenpersoon bij wie uw Orange Belgium-effecten in ingeschreven.

Voor alle andere vragen met betrekking tot het bod kunnen aandeelhouders terecht op het volgende gratis nummer: 0800 74 972

Waarschuwingen

Dit document mag niet worden gepubliceerd, gedistribueerd, doorgestuurd of anderszins worden verspreid naar de Verenigde Staten van Amerika (met inbegrip van zijn grondgebieden en bezittingen, alle staten van de Verenigde Staten en het District of Columbia), naar Canada, naar Australië, naar Japan of enige andere jurisdictie waarin dergelijke publicatie, distributie of verspreiding illegaal zou zijn. Dit document vormt geen uitbreiding van het aanbod waarvan hierboven sprake is in de voormelde jurisdicties, noch vormt het of maakt het deel uit van een verkoopaanbod van effecten of van een verzoek tot een aankoop order van effecten in die jurisdicties. De aandeelhouders van Orange Belgium die zich bevinden of woonachtig zijn in die jurisdicties of die voor rekening of ten behoeve van een van deze personen handelen, mogen niet deelnemen aan het in dit document beschreven bod. Alle documenten die verband houden met dit bod, met inbegrip van het prospectus, de aanvaardingsformulieren en de persberichten, wanneer ze worden uitgegeven, zullen niet worden gedistribueerd

in of verstuurd naar de Verenigde Staten, naar Canada, naar Australië, naar Japan of enige andere jurisdictie waarin dergelijke distributie illegaal zou zijn.