



Beursintroductie Balta Groep NV

Balta, wereldwijd toonaangevend in decoratieve karpetten en Europees marktleider in kamerbreed tapijt

Balta Groep NV (de "Vennootschap") ziet zichzelf als een wereldwijd toonaangevende fabrikant van karpetten en een van de grootste producenten van tapijten in Europa. Het bedrijf produceert karpetten voor de woningdecoratiemarkt en kamerbreed tapijt en tapijttegels voor de residentiële en de commerciële markt. De Vennootschap is **verticaal geïntegreerd** en heeft productievestigingen, distributiecentra en magazijnen in België en in de VS; en productievestigingen in Turkije. Op 22 maart 2017 voltooide Balta de **overname** van het Amerikaanse Bentley Mills Inc. ("Bentley"), wat haar **positie in Noord-Amerika en in de groeiende markt van tapijttegels voor commercieel gebruik zou moeten versterken**.

De belangrijkste kenmerken in een notendop:

- Balta is een **toonaangevende Europese fabrikant van zachte vloerbekleding**. In 2016 was Balta naar eigen zeggen de grootste fabrikant in Europa van machinaal geweven karpetten en – in elk geval gemeten naar volume – kamerbreed tapijt voor residentiële toepassingen. Balta gelooft dat het, gemeten naar volume, de tweede grootste fabrikant van machinaal geweven karpetten ter wereld was in 2016. De Vennootschap was volgens BMCW Associates (een onafhankelijke leverancier van klanten- en algemeen marktonderzoek in de vloerbekledingsmarkt) in 2016, gemeten naar volume, ook de derde grootste producent van tapijttegels voor de commerciële markt in Europa. Die **toonaangevende positie** dankt Balta aan zijn lange geschiedenis van **creativiteit en innovatie in de vloerbekledingsindustrie**. Het lag aan **de oorsprong van verschillende trends**, zoals de massaproductie van vlakgeweven en hoogpolige karpetten.
- De Vennootschap beschikt over **goed uitgeruste vestigingen** en heeft bewezen **winstgevende groei te kunnen realiseren**: Balta heeft acht productievestigingen, waarvan zes in België en twee in Turkije. De Vennootschap heeft ook een opslag- en distributiecentrum in België en twee dergelijke centra in Georgia, Verenigde Staten. De acquisitie van Bentley voegt hier een extra productievestiging en een aparte opslagplaats aan toe, beiden gelokaliseerd in Californië, United States. Bovendien blijft Balta focussen op rendabiliteit en maatregelen nemen met het oog op margeverbeteringen en kostenefficiëntie (bv. investeringen in automatisering en nieuwe technologieën).
- De Vennootschap heeft **groeipotentieel** via gerichte organische groei-**initiatieven** (bv. selectieve investeringen in nieuwe technologie en machines) en verdere **marktconsolidatie**. Ze breidt haar aanwezigheid uit in Centraal- en Oost-Europa en in de Verenigde Staten.
- Balta gelooft dat gunstige consumentenindicatoren en structurele marktgroei **de vraag zullen doen toenemen**. De groei van het besteedbare inkomen, de betaalbaarheid van machinaal geweven producten en de toenemende populariteit van binnenhuisinrichting zouden de vraag naar karpetten moeten ondersteunen.

Voor bijkomende informatie of inschrijvingen kunt u terecht bij:

uw KBC-bankkantoor, de KBC-website en KBC Live.

Een belegging in de Aangeboden Aandelen gaat gepaard met aanzienlijke risico's en onzekerheden. Kandidaat-beleggers moeten het volledige Prospectus document lezen en bijzondere aandacht besteden aan het deel 'Risicofactoren', dat begint op pagina 27 en een aantal factoren bespreekt die in overweging moeten worden genomen bij een belegging in de Aandelen, inclusief risico's gerelateerd aan de activiteiten van de Vennootschap in diverse landen, het feit dat belangrijke exportmarkten van de Vennootschap, zoals de US (28% van de totale pro forma 2016 Verkoop) of van het VK (22% van de totale pro forma 2016 Verkoop), onderhevig kunnen worden aan een economische verzwakking of handelsrestricties en het risico gerelateerd aan de financiële hefboom en schuldverplichtingen van de Vennootschap, waarbij de Vennootschap doelt op een post-IPO financiële hefboom ratio van 2,5:1 bij een succesvolle aanbieding inclusief een minimale primaire tranche van €137,6 miljoen aan netto-opbrengsten. Al die factoren moeten in overweging worden genomen alvorens in de Aangeboden Aandelen te beleggen. Kandidaat-beleggers moeten in staat zijn om het economische risico van een belegging in de Aandelen en een volledig of gedeeltelijk verlies van hun belegging te dragen. Zie 'Samenvatting — Afdeling D — Risico's' en 'Risicofactoren' in het Prospectus.

Het **Prospectus** is gratis verkrijgbaar in uw KBC-bankkantoor, via KBC Live (+32 (0)78 152 153) of via www.kbc.be/balta. Het Prospectus is beschikbaar in het Engels en het Nederlands. De samenvatting van het Prospectus is vertaald naar het Frans.

Is deze belegging geschikt voor u?

Productscore:



Risicoprofiel van de klant:

Dit product richt zich in de eerste plaats op beleggers met een **zeer dynamisch profiel**. We raden u aan enkel in dit product te beleggen als u de essentiële eigenschappen van het product begrijpt, en meer in het bijzonder als u begrijpt welke risico's samenhangen met dit product.

Als u dit product wenst te kopen buiten de context van beleggingsadvies, moet de bank nagaan of u over voldoende kennis en ervaring met betrekking tot het product beschikt. Als dat niet het geval is, moet de bank u waarschuwen dat dit product niet geschikt is voor u. Als de bank het product aanbiedt in de context van beleggingsadvies, moet de bank zich ervan vergewissen dat dit product geschikt is voor u, rekening houdend met uw kennis en ervaring met betrekking tot het product, uw beleggingsdoelstellingen en uw financiële draagkracht. Vraag raad aan uw KBC-adviseur.

Een volledig overzicht van de risicoprofielen voor klanten vindt u op www.kbc.be/risicoprofiel.

Over Balta Groep NV*

Balta, de wereldwijde specialist in karpetten en tapijt

Balta werd **opgericht in 1964** in de Belgische gemeente Sint-Baafs-Vijve en legde zich toe op de productie van textielproducten. Toen Filip Balcaen in 1990 het bedrijf overnam van zijn vader, begon Balta een **strategie van internationalisering en diversifiëring** te volgen. Het verruimde zijn productaanbod, breidde de productiecapaciteit uit en **introduceerde innovatieve productietechnieken om nieuwe producten en ontwerpen mogelijk te maken**. Die strategie luidde een periode van **snelle organische en externe groei** in: Balta boorde nieuwe markten en regio's aan en realiseerde een programma van strategische investeringen en desinvesteringen om de activiteiten toe te spitsen op hoogwaardige, innovatieve zachte vloerbekledingsproducten voor diverse eindmarkten. In **2010 nam Balta Domo Floorcovering over** om zijn positie op de residentiële markt in Centraal- en Oost-Europa aanzienlijk te verstevigen en het ontwerp, de productie en de distributie van tapijttegels en niet-geweven producten aan zijn portefeuille toe te voegen. In de loop van **2012 en 2013 breidde Balta ook zijn productiecapaciteit in Turkije sterk uit** om verdere groei mogelijk te maken op de karpettenmarkt in Europa, de Verenigde Staten, het Midden-Oosten, Centraal-Azië en Latijns-Amerika. In **2015 verwierf Lone Star Fund IX een controlebelang** in de moedermaatschappij van de Balta Groep. Onder het zeggenschap van Lone Star **voltooide Balta op 22 maart 2017 de overname van het Amerikaanse Bentley**.

De Vennootschap heeft een organisatiestructuur met vier divisies op basis van product en verkoopkanaal:

- **Karpetten:** Karpetten zijn afgepaste stukken tapijt die rechtstreeks op harde vloerbekleding worden gelegd. Karpetten behoeven geen plaatsingswerken en ze hebben een decoratieve functie. Dit segment is in de eerste plaats afhankelijk van het consumptiepatroon en de levensstijl van de consument. De divisie karpetten **ontwerpt en vervaardigt een uitgebreid gamma van karpetten, die ze verkoopt** aan internationale kleinhandelaars (zoals speciaal- en decoratiezaken) en groothandelaars. Deze divisie genereerde in 2016 een omzet van 214,5 miljoen euro en een **aangepaste EBITDA van 38,0 miljoen euro** (17,7% marge).

De onderstaande afbeeldingen tonen enkele voorbeelden van belangrijke producten van de **divisie karpetten**:



Shaggy



Flatweave



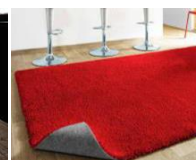
Cozy



Modern



Classic



New generation

- **Residentieel tapijt:** De divisie residentieel tapijt **ontwerpt en vervaardigt een ruim aanbod getuft kamerbreed tapijt, geweven kamerbreed tapijt en tapijttegels, die ze verkoopt** aan grote kleinhandelaars en groothandelaars (zoals tapijtwinkels, decoratiezaken en meubelketens). Kamerbreed tapijt is tapijt op een brede rol, dat in de hele kamer wordt geplaatst, van muur tot muur en wordt doorgaans bevestigd aan de ondergrond. Tapijttegels zijn modulaire stukken tapijt die naast elkaar worden geplaatst om een vloer te bekleden. Beiden moeten geplaatst worden door vaklui. Kamerbreed tapijt vertegenwoordigt het grootste deel van dit segment. Deze divisie genereerde in 2016 een omzet van 236,8 miljoen euro en een **aangepaste EBITDA van 28,4 miljoen euro** (12,0% marge).

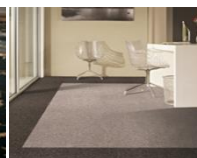
De onderstaande afbeeldingen tonen enkele voorbeelden van belangrijke producten van de **divisie residentieel tapijt**:



Getuft
kamerbreed tapijt



Geweven
kamerbreed tapijt



Tapijttegels

- **Commercieel tapijt:** De divisie commercieel tapijt **vervaardigt en verkoopt modulaire tapijttegels en kamerbreed tapijt voor een brede waaier van niet-residentiële eindmarkten**, zoals kantoorgebouwen, horecazaken, vrijetijdsbesteding en openbare infrastructuur. Kamerbreed tapijt is tapijt op een brede rol, dat in de hele kamer wordt geplaatst, van muur tot muur en wordt doorgaans bevestigd aan de ondergrond. Tapijttegels zijn modulaire stukken tapijt die naast elkaar worden geplaatst om een vloer te bekleden. Beiden moeten geplaatst worden door vaklui. Tapijttegels worden het meest gebruikt in het commerciële segment. Deze divisie genereerde in 2016 een omzet van 80,1 miljoen euro en een **aangepaste EBITDA van 12,1 miljoen euro** (15,1% marge). De overname van Bentley verbreedt het commerciële productaanbod van Balta en biedt toegang tot de Amerikaanse markt voor commercieel tapijt. Op een pro forma basis voor de acquisitie van Bentley, heeft het Commerciële segment in 2016 een omzet van **190,8 miljoen euro** en een **aangepaste EBITDA van 28,1 miljoen euro** gerealiseerd.

De onderstaande afbeeldingen tonen enkele voorbeelden van belangrijke producten van de **divisie commercieel tapijt**:



Tapijttegels (modulyss)

Kamerbreed tapijt (arc edition)

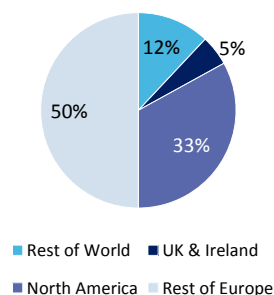
- **Niet-geweven:** de divisie niet-geweven ontwerpt, vervaardigt en verkoopt gespecialiseerde stoffen voor gebruik als isolatie, voering, autobekleding, achterkantbedekking van tapijt en spandoeken. Deze divisie genereerde in 2016 een omzet van 26,3 miljoen euro en een aangepaste EBITDA van 2,9 miljoen euro (11,1% marge).

De onderstaande afbeeldingen tonen enkele voorbeelden van belangrijke producten van de **divisie niet-geweven**:

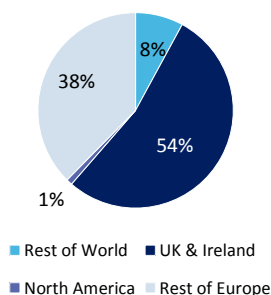


Pro forma omzet 2016 (668 mln. euro), incl. Bentley met ingang van 1/1/2016, per divisie

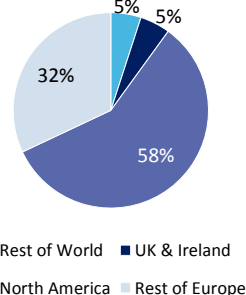
Karpetten (215 mln. euro)



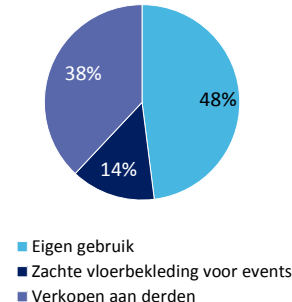
Residentieel tapijt (237 mln. euro)



Commercieel tapijt (191 mln. euro)



Niet-geweven (26 mln. euro)



De **traditionele kernmarkten** van Balta zijn het Verenigd Koninkrijk, Duitsland en Frankrijk, en het bedrijf heeft een groeiende aanwezigheid in Centraal- en Oost-Europa en de Verenigde Staten.

De **divisie karpetten** is actief op de bredere markt voor meubilair en vloerbekledingen, die onderhevig is aan wereldwijde consumptietrends, zoals het besteedbare inkomen, het consumentenvertrouwen en de demografische ontwikkeling. Veel van die indicatoren verbeteren – het consumentenvertrouwen en het besteedbare inkomen nemen gestaag toe sinds 2013 (Bron: Global Insights, 2017; Bloomberg; EIU). **De verwachting is dat de vraag naar karpetten, waarin Balta actief is, de komende jaren sterk zal groeien.** Dat is het gevolg van gunstige demografische ontwikkelingen, de groeiende aandacht voor kwaliteit en variatie in binnenhuisinrichting en de toenemende betaalbaarheid van deze producten (Bron: MarketLine, Global Furniture & Floor Coverings 2016). Groeisegmenten voor karpetten zijn onder meer de Amerikaanse karpettenmarkt en karpetten voor buitengebruik, waarin Balta met zijn vlakgeweven producten als voorloper en marktleider wordt beschouwd (Bron: Roland Berger, US Rugs Market Expansion Compendium). De **divisies residentieel en commercieel tapijt** zijn onderdeel van de **wijdere vloerbekledingsmarkt**, die behalve uit zachte vloerbekleding ook bestaat uit twee soorten harde vloerbekleding, veerkracht (vinyl, linoleum) en niet-veerkrachtig (keramiek, hout, laminaat). Balta is alleen actief in het segment van de zachte vloerbekleding. De sector van de vloerbekleding is afhankelijk van het consumentenvertrouwen en de ontwikkeling van de commerciële en residentiële bouw- en renovatiemarkt. Door de afname van het aantal nieuwe bouw- en renovatieprojecten in de nasleep van de wereldwijde financiële crisis van 2008, daalde de vraag naar kamerbreed tapijt en tapijttegels. Nu de economie en het consumentenvertrouwen in belangrijke markten echter geleidelijk herstellen, **neemt de vraag naar kamerbreed tapijt en tapijttegels wellicht toe** (Bron: Eurostat; BMCW, 2017). Door de overname van Bentley kon Balta zijn aanwezigheid op de markt van tapijttegels voor commercieel gebruik in de VS aanzienlijk versterken. Geschat wordt dat die markt van 2015 tot 2020 met een samengestelde jaarlijkse groei van 9,2% zal groeien (Bron: Market Insights LLC, US Floor Report 2017). De **divisie niet-geweven** levert producten intern en ook extern aan uiteenlopende sectoren.

Belangrijkste kerncijfers (in mln. euro)

	2014A	2015A ¹	2016A	2016PF ²	2016 Q1 ⁴	2017 Q1 ⁴
Omzet	519,5	556,8	557,7	668,4	147,8	155,5
Operationeel resultaat	25,6	-8,0	49,2	60,0	12,3	8,8
Aangepaste EBITDA³	65,2	75,5	81,4	97,4	19,1	20,1
Nettowinst	1,2	-43,5	25,3	27,5	2,5	0,2

Balanstotaal	452,5	656,6	681,7	814,2	658,0	808,2
Eigen vermogen	-322,6	-18,9	136,3	137,3	120,6	134,8

1. De financiële informatie in de kolom '2015' van deze tabel werd, zonder wezenlijke aanpassingen, overgenomen uit de niet-gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening van LSF9 Balta Issuer nv en haar dochterondernemingen per en voor het jaar afgesloten op 31 december 2015, die werd opgesteld op basis van de daarin beschreven grondslagen en werd gecontroleerd in overeenstemming met de standaard ISAE 3000 (zoals herzien) (controleopdrachten buiten controles of beoordelingen van historische financiële informatie). In deze cijfers zijn volgende effecten van de toerekening van de aankoopprijs na de overname van Balta Finance verrekend: een negatieve impact van 10,8 miljoen euro op de grondstoffencosten, een negatieve impact van 14,9 miljoen euro op wijzigingen in voorraden en een positieve impact van 9,6 miljoen euro op baten / (lasten) van winstbelastingen. De impact van de toerekening van de aankoopprijs op de exploitatiewinsten / (-verliezen) is negatief ten belope van 25,7 miljoen euro en de impact van de toerekening van de aankoopprijs op de winst / (het verlies) over de verslagperiode is negatief ten belope van 16,1 miljoen euro. Dienovereenkomstig zouden, zonder toerekening van de aankoopprijs, de exploitatiewinsten / (-verliezen) 17,7 miljoen euro hebben bedragen en zou de winst / (het verlies) over de verslagperiode 27,5 miljoen euro hebben bedragen.

2. PF is pro forma, inclusief Bentley voor het volledige jaar 2016.

3. Aangepaste EBITDA is de exploitatiewinsten / (-verliezen) aangepast voor (i) de impact van de toerekening van de aankoopprijs op (a) grondstoffencosten en (b) wijzigingen in voorraden, (ii) meerwaarden op de verkoop van activa, (iii) rechtsvorderingen, (iv) integratie- en reorganisatiekosten, (v) afschrijvingen en waardeverminderingen, en (vi) bijzondere waardeverminderingen en afwaarderingen.

4. De financiële informatie in de kolommen "2016 Q1" en "2017 Q1" van deze tabel, werd, zonder wezenlijke aanpassingen, overgenomen uit de niet-gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening van LSF9 Balta Issuer nv en haar dochterondernemingen per en voor de drie maanden eindigend op 31 maart 2017.

*Source: company website and prospectus

Een beschrijving van de risico's met betrekking tot de sectoren en activiteiten van Balta vindt u op pagina 8-13 van dit document.

Kenmerken

EMITTENT	De juridische benaming van de Vennootschap is Balta Group NV; zij voert haar activiteiten uit onder de naam Balta en daaraan verwante geregistreerde handelsmerken.
ISIN-CODE	BE0974314461
SYNDICAAT	Joint Global Coordinators: J.P. Morgan en Deutsche Bank Joint Bookrunners: J.P. Morgan, Deutsche Bank en Barclays Joint Lead Managers: KBC Securities en ING (Allen samen de "Underwriters")
ROL KBC BANK NV	Verkoopagent
VALUTA	EUR
AANBOD EN OVERTOEWIJZINGSOPTIE	Het Aanbod heeft betrekking op: (i) de uitgifte door de Vennootschap van het aantal nieuw uitgegeven Aandelen zonder nominale waarde dat nodig is om een bedrag van ongeveer 145 miljoen euro voor aftrek van kosten op te halen (de "Primaire Tranche"), en; (ii) het aanbod van LSF9 Balta Holdco S.à r.l. (de "Verkopende Aandeelhouder") van maximaal 6.265.625 bestaande Aandelen op basis van de bovengrens van de Prijsvork (de "Secundaire Tranche"). De aandelen in de Vennootschap (de "Aandelen") die worden aangeboden door de Vennootschap en door de Verkopende Aandeelhouder, worden hierin verwezen als de 'Aangeboden Aandelen'. Alle Aangeboden Aandelen worden uitgegeven volgens de Belgische Wetgeving. Het Aanbod bestaat uit: (i) het Belgische Aanbod (d.w.z. een beursintroductie waarop particuliere en institutionele beleggers in België kunnen intekenen); (ii) een private plaatsing in de Verenigde Staten bij personen waarvan redelijkerwijs kan worden aangenomen dat zij 'qualified institutional buyers' of 'QIB's' zijn (zoals omschreven in Rule 144A krachtens de U.S. Securities Act) op grond van Rule 144A of uit hoofde van een andere vrijstelling van of transactie die niet is onderworpen aan de registratieverplichtingen van de U.S. Securities Act; en (iii) private plaatsingen bij institutionele beleggers in de rest van de wereld. Het Aanbod buiten de Verenigde Staten zal verlopen in overeenstemming met Regulation S krachtens de U.S. Securities Act. Het totale aantal Aangeboden Aandelen verkocht in de Secundaire Tranche kan worden verhoogd met maximaal 15% van het oorspronkelijke aantal Aangeboden Aandelen (de "Verhogingsoptie"). Elke beslissing om de Verhogingsoptie uit te oefenen, wordt ten laatste meegedeeld op de datum van aankondiging van de Aanbodprijs. Als het maximum aantal Aangeboden Aandelen niet geplaatst is, zal de Primaire Tranche voorrang hebben op de Secundaire Tranche. De minimum grootte van het Aanbod correspondeert met de Primaire Tranche (d.w.z. 137,6 miljoen euro aan netto-opbrengsten). Onder deze grens wordt het Aanbod niet uitgevoerd. Een herroeping van het Aanbod zal worden aangekondigd door middel van een persbericht dat uit zal gaan van de Vennootschap. Als het Aanbod is ingetrokken, zal de bankrekening van de particuliere belegger die heeft ingeschreven op het Aanbod niet gedebiteerd worden. De Verkopende Aandeelhouder zal naar verwachting namens zichzelf en de Underwriters aan Deutsche Bank AG, London Branch, als Stabilisatiemanager, een Overtoewijzingsoptie toekennen. Dit is een optie om bijkomende Aandelen te verwerven tegen de Aanbodprijs tot maximaal 15% van het totale aantal Aangeboden Aandelen waarop is ingetekend (incl. de Aangeboden Aandelen verkocht in het kader van de effectieve uitoefening van de Verhogingsoptie) om eventuele overtoewijzingen of shortposities op te vangen. De Overtoewijzingsoptie kan worden uitgeoefend tot 30 dagen na de Noteringsdatum. De verwachte afsluitingsdatum is 16 juni 2017, tenzij de Aanbodperiode vervroegd wordt afgesloten (de "Afsluitingsdatum"). Beleggers moeten de Aanbodprijs betalen door hun financiële instellingen te machtigen om hun bankrekeningen voor het overeenkomstige bedrag te debiteren met de Afsluitingsdatum als valutadatum, behoudens het Aanbod is ingetrokken.

AANBODPRIJS

De aanbodprijs: 13,25 – 16,00 euro per Aangeboden Aandeel (de “Prijsvork”).

De prijs per Aangeboden Aandeel (de “Aanbodprijs”) zal worden bepaald op basis van een orderboekproces waaraan alleen institutionele beleggers kunnen deelnemen, rekening houdend met diverse relevante kwalitatieve en kwantitatieve elementen, met inbegrip van maar niet beperkt tot het gevraagde aantal Aangeboden Aandelen, de omvang van de ontvangen kooporders, de financiële gezondheid van de beleggers die dergelijke kooporders plaatsen en de koersen waartegen de kooporders werden geplaatst, evenals de marktomstandigheden op dat ogenblik. Indien de Prijsvork wordt gewijzigd, zal dat worden meegedeeld via een persbericht van de Vennootschap. Een wijziging die tot een smallere Prijsvork leidt, doet niets af aan de geldigheid van reeds geplaatste kooporders. De Aanbodprijs voor beleggers zal echter niet hoger zijn dan de bovengrens van de Prijsvork.

Als de ondergrens van de Prijsvork wordt verlaagd of de Aanbodprijs wordt vastgelegd onder de ondergrens van de Prijsvork, zal in overeenstemming met artikel 34 van de Prospectuswet een aanvulling op het Prospectus worden gepubliceerd.

Voor meer informatie omtrent het herroepingsrecht, zie de sectie “Herroepingsrecht” hieronder in de productfiche.

AANBODPERIODE

De aanbodperiode (de “Aanbodperiode”) vangt aan op 31 mei 2017 en zal naar verwachting ten laatste worden afgesloten om 13u00 uur op 13 juni 2017, onder voorbehoud van vervroegde afsluiting, met dien verstande dat de Aanbodperiode in elk geval open zal zijn gedurende ten minste zes werkdagen vanaf de beschikbaarheid van het Prospectus. Het Prospectus wordt beschikbaar gemaakt met ingang van de eerste dag van de Aanbodperiode. De Aanbodperiode kan ten vroegste zes werkdagen na aanvang worden afgesloten. Dienovereenkomstig kunnen kandidaat-beleggers hun orders plaatsen gedurende minstens zes werkdagen na de aanvang van de Aanbodperiode. In overeenstemming met de mogelijkheid waarin art. 3, § 2 van het koninklijk besluit betreffende de primaire marktpraktijken van 17 mei 2007 voorziet, verwacht de Vennootschap evenwel dat de inschrijvingsperiode voor het aanbod voor particuliere beleggers afloopt om 16u00 op 12 juni, 2017, de dag vóór het einde van de periode waarin het orderboek voor institutionele beleggers wordt samengesteld, gezien de tijd en logistieke inspanningen die nodig zijn om de inschrijvingen van particuliere beleggers bij de Joint Lead Managers en overige financiële instellingen te centraliseren.

Een eventuele vervroegde afsluiting van de Aanbodperiode zal worden meegedeeld via een persbericht van de Vennootschap, en de datums voor de prijsbepaling, de toewijzing, de publicatie van de Aanbodprijs en de resultaten van het Aanbod, de voorwaardelijke handel en de afsluiting van het Aanbod zullen in dat geval dienovereenkomstig worden aangepast. De Aanbodperiode kan alleen vervroegd worden afgesloten door middel van een gecoördineerde actie van de Underwriters. Als het maximale aantal Aangeboden Aandelen wordt verminderd, ook als dat het gevolg is van een vervroegde afsluiting van de Aanbodperiode zonder dat alle aandelen zijn geplaatst, zal in overeenstemming met artikel 34 van de Prospectuswet een aanvulling op het Prospectus worden gepubliceerd. Kandidaat-beleggers kunnen hun kooporders plaatsen tijdens de Aanbodperiode. Gelet op het feit dat de Aanbodperiode vervroegd kan worden afgesloten, worden beleggers aangespoord om hun orders zo snel mogelijk te plaatsen.

Voor meer informatie omtrent het herroepingsrecht, zie de sectie “Herroepingsrecht” hieronder in de productfiche.

HERROEPINGSRECHT

Als zich voor het einde van de Aanbodperiode een belangrijke nieuwe ontwikkeling, materiële vergissing of onjuistheid met betrekking tot de in het Prospectus opgenomen informatie voordoet die van invloed kan zijn op de beoordeling van de effecten door de beleggers, zal in overeenstemming met artikel 34 van de Prospectuswet een aanvulling op het Prospectus worden gepubliceerd.

Als (i) de Aanbodperiode verlengd wordt, (ii) de ondergrens van de Prijsvork wordt verlaagd of de Aanbodprijs wordt vastgelegd onder de ondergrens van de Prijsvork, (iii) het maximale aantal Aangeboden Aandelen wordt verminderd, ook als dat het gevolg is van een vervroegde afsluiting van de Aanbodperiode zonder dat alle aandelen zijn geplaatst of (iv) de onderwritingovereenkomst niet uitgevoerd wordt of na uitvoering beëindigd wordt, zal in overeenstemming met artikel 34 van de Prospectuswet een aanvulling op het Prospectus worden gepubliceerd.

	Als een dergelijke aanvulling op het Prospectus wordt gepubliceerd, hebben beleggers het recht om de orders die zij plaatsten vóór de publicatie van de aanvulling in te trekken. Die intrekking moet gebeuren binnen de in de aanvulling vermelde termijn (die minstens twee werkdagen na de publicatie van de aanvulling zal bedragen).
TOEWIJZING	Het aantal Aangeboden Aandelen dat aan beleggers wordt toegewezen, wordt aan het einde van de Aanbodperiode door de Vennootschap en de Verkopende Aandeelhouder bepaald, in overleg met de Joint Global Coordinators, op basis van de vraag van particuliere en institutionele beleggers en van de kwantitatieve en – uitsluitend voor institutionele beleggers – kwalitatieve analyse van het orderboek overeenkomstig de Belgische regelgeving betreffende de toewijzing aan particuliere en institutionele beleggers, zoals hierna uiteengezet. In overeenstemming met de Belgische regelgeving moet minimaal 10% van de Aangeboden Aandelen worden toegewezen aan particuliere beleggers in België, mits er voldoende vraag is van particuliere beleggers. In geval van overinschrijving op de Aangeboden Aandelen voorbehouden aan particuliere beleggers zal de toewijzing aan particuliere beleggers gebeuren op basis van objectieve en kwantitatieve toewijzingscriteria, i.e. het aantal aandelen dat initieel door de particuliere belegger gevraagd werd. Daardoor kunnen particuliere beleggers minder Aangeboden Aandelen toegewezen krijgen dan initieel gevraagd. De resultaten van het Aanbod, de toewijzing aan particuliere beleggers en de Aanbodprijs worden meegedeeld via een persbericht van de Vennootschap, dat momenteel op of rond 13 Juni 2017 wordt verwacht en in elk geval niet later dan de eerste werkdag na het einde van de Aanbodperiode zal worden gepubliceerd. De Underwriters zullen redelijke inspanningen leveren om de nieuw uitgegeven Aandelen af te leveren aan natuurlijke personen die hun woonplaats in België hebben en aan beleggers die zijn onderworpen aan de Belgische rechtspersonenbelasting, in die volgorde. Op de inschrijving op nieuw uitgegeven Aandelen is geen taks op beursverrichtingen verschuldigd. Als het maximum aantal Aangeboden Aandelen niet geplaatst is, zal de Primaire Tranche voorrang hebben op de Secundaire Tranche.
BETAALDATUM	De betaaldatum (de “Betaaldatum”) zal naar verwachting vallen op of rond 16 juni 2017, tenzij de Aanbodperiode vervroegd wordt afgesloten of wordt verlengd.
NOTERING	Op de gereguleerde markt van Euronext Brussels.
DIVIDENDBELEID	De Vennootschap heeft voorafgaand aan het Aanbod geen dividenden uitgekeerd. De Vennootschap heeft momenteel, onder voorbehoud van de beschikbaarheid van uitkeerbare reserves en eventuele wezenlijke groeikansen, het voornemen om een dividend uit te keren dat overeenkomt met 30% tot 40% van haar nettowinst over het jaar op basis van haar geconsolideerde jaarrekening in overeenstemming met IFRS (exclusief de IPO kosten en commissielonen voor 2017). Voor het financiële jaar 2017 zou het dividendbedrag, indien bestaande, geprojecteerd worden zodat de Vennootschap enkel dividenden zou betalen voor dat deel van het financieel jaar waarvoor de Aandelen genoteerd waren op de Euronext Brussels (gebaseerd op de toepassing van het dividendbeleid zoals hieronder voorgesteld). Het bedrag van eventuele dividenden en de beslissing om in een bepaald jaar dividenden uit te keren, kunnen worden beïnvloed door verschillende factoren, zoals de zakelijke vooruitzichten, de kasbehoeften, inclusief in het kader van eventuele wezenlijke externe groeikansen, en de financiële prestaties van de Vennootschap, de marktomstandigheden, het algemene economische klimaat en andere factoren, zoals fiscale en andere reglementaire overwegingen. Met de Aangeboden Aandelen is het recht verbonden deel te nemen in na de Afsluitingsdatum goedgekeurde dividenden voor het boekjaar eindigend op 31 december 2017 en de volgende jaren. Alle Aandelen nemen evenveel deel in de eventuele winsten van de Vennootschap. In het algemeen kan de Vennootschap alleen dividenden uitbetalen met goedkeuring van de Aandeelhoudersvergadering, hoewel volgens de statuten van de Vennootschap de Raad van Bestuur zonder goedkeuring van de aandeelhouders kan besluiten tot de uitkering van interimdividenden. Het recht zulke interimdividenden uit te betalen is wel onderworpen aan bepaalde wettelijke beperkingen. Het maximumbedrag dat als dividend kan worden uitbetaald, wordt bepaald op basis van de enkelvoudige statutaire jaarrekening, opgesteld volgens de Belgische boekhoudnormen (GAAP).

	Bovendien moet de Vennootschap, volgens de Belgische wetgeving en de eigen statuten, alvorens dividenden te kunnen uitbetalen, een bedrag van 5% van de jaarlijkse nettowinst conform de Belgische boekhoudnormen (GAAP) toewijzen aan een wettelijke reserve in haar enkelvoudige statutaire jaarrekening tot die reserve 10% van het aandelenkapitaal van de Vennootschap bedraagt. Momenteel heeft de Vennootschap geen wettelijke reserve. Er zal dan ook de komende jaren telkens 5% van de jaarlijkse nettowinst van de Vennootschap conform de Belgische boekhoudnormen toegewezen moeten worden aan de wettelijke reserve, waardoor de mogelijkheden voor de Vennootschap om de Aandeelhouders dividenden uit te betalen beperkt zijn.
AANWENDING VAN DE OPBRENGSTEN	Een deel van de opbrengst van de Primaire Tranche na aftrek van kosten zal door de Vennootschap worden ingebracht in het eigen vermogen van LSF9 Balta Issuer nv (als kapitaalreserve) met het oog op (i) de aflossing van schulden door LSF9 Balta Issuer S.A.; en (ii) de verstrekking van kredieten door LSF9 Balta Issuer S.A. aan andere vennootschappen van de Groep voor de aflossing van andere schulden.
BELEGGINGSDOELSTELLING	Een aandeel heeft een onbeperkte looptijd en biedt geen vooropgestelde terugbetaling van het kapitaal. Deze aandelen zullen worden verhandeld op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels, wat kan leiden tot meer- of minderwaarden. Deze aandelen kunnen recht geven op dividenden. Bij een vereffening komt de aandeelhouder na alle andere schuldeisers aan bod. Gewoonlijk recupereren de aandeelhouders niets. Als aandeelhouder van de Vennootschap worden uw rechten geregeld naar Belgisch recht.
DOCUMENTATIE	Het Prospectus werd op 30 mei, 2017 goedgekeurd door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de "FSMA") (het "Prospectus"). Het Prospectus is beschikbaar in het Nederlands en het Engels, de samenvatting van het Prospectus werd vertaald naar het Frans. Het Prospectus wordt gratis ter beschikking gesteld in uw KBC-bankkantoor en via KBC Live op het nummer +32 (0)78 152 153. U kunt het Prospectus ook inzien op de websites van KBC Bank NV (www.kbc.be/balta) en KBC Securities (www.kbcsecurities.be , www.bolero.be), op de website van de Vennootschap Balta (www.baltainvestors.com) en op de website van de FSMA (www.fsma.be).

Risico

TERUGBETALING	Deze belegging betreft een aandeel en biedt geen vooropgestelde terugbetaling van het kapitaal. Kandidaat-beleggers moeten in staat zijn om het economische risico van een belegging in de Aandelen en een volledig of gedeeltelijk verlies van hun belegging te dragen.
DIVERSIFICATIE	Nihil: belegging in een enkel effect.
MARKTGEVOELIGHEID	De beurskoers kan sterk schommelen in de tijd afhankelijk van de ontwikkeling van het bedrijf, de sector waartoe het bedrijf behoort, de ontwikkelingen in de financiële markten en andere macro-economische omstandigheden.
RISICO'S MET BETREKKING TOT DE SECTOR EN DE ACTIVITEITEN VAN DE VENNOOTSCHAP	Hierna volgt een selectie van de voornaamste risico's die zijn verbonden aan de sector, activiteiten en werking van de Groep, de status van de Vennootschap als beursgenoteerde onderneming en het Aanbod. Bij het maken van deze selectie heeft de Groep omstandigheden in overweging genomen, zoals de waarschijnlijkheid dat een risico zich voordoet op basis van de huidige stand van zaken en de potentiële gevolgen die dat voor de activiteiten, de financiële gezondheid en de bedrijfsresultaten van de Group zou kunnen hebben. Alvorens te beslissen om in de Aangeboden Aandelen te beleggen, moeten beleggers alle risicofactoren die zijn uiteengezet in het Hoofdstuk 'Risicofactoren', dat begint op pagina 27 van het Prospectus, lezen, begrijpen en in overweging nemen. De Vennootschap is, onder meer, onderhevig aan de volgende wezenlijke risico's: • Indien de Vennootschap er niet in slaagt om de voorkeuren van de consument en de vraag correct in te schatten en erop in te spelen, kan dat haar activiteiten, financiële gezondheid en bedrijfsresultaten wezenlijk negatief beïnvloeden. Zachte vloerbekledingsproducten zijn in toenemende mate afhankelijk van wijzigende smaken en trends en moeten een brede waaier van consumenten aanspreken wier voorkeur niet altijd kan worden voorspeld. Indien de Vennootschap de voorkeuren van consumenten en de vraag niet op een doeltreffende wijze kan voorspellen, in kaart

brengen of beantwoorden, of er niet in slaagt om de productie en voorraden van producten waar veel vraag naar is op peil te houden, kan zij te maken krijgen met leveringsachterstand, geannuleerde bestellingen of voorraadoverschot. Elk van die situaties zou de activiteiten van de Vennootschap negatief beïnvloeden.

- **De concurrentie in de sector van de zachte vloerbekleding is bijzonder groot.**

Er kan niet worden gegarandeerd dat de Vennootschap onder druk van haar concurrenten haar marges op peil zal kunnen houden, in het bijzonder indien nieuwkomers een of meer van haar markten betreden of indien de concurrentie om enige andere reden toeneemt. De concurrentiepositie van de Vennootschap in stand houden kan ook bijkomende investeringen in nieuwe producten en nieuwe productievestigingen of een verdere uitbreiding van het distributienetwerk of de marketing- en verkoopactiviteiten vereisen. De concurrentiedruk kan de vraag naar de producten van de Vennootschap doen afnemen of haar dwingen om haar prijzen te verlagen. Dat kan de activiteiten, financiële gezondheid en bedrijfsresultaten van de Vennootschap wezenlijk negatief beïnvloeden.

- **De producten van de Vennootschap zijn niet commercieel beschermd en worden regelmatig nagemaakt door concurrenten en klanten.**

Ontwerpen en innovaties kopiëren is een gangbare praktijk in de sector waarin de Vennootschap actief is, die is gestoeld op de voortdurende ontwikkeling van nieuwe producten om aan te sluiten bij de immer wijzigende voorkeuren van de consument en trends op de markt. Aangezien de Vennootschap weinig mogelijkheden heeft om namaak van haar producten te voorkomen, kan de Vennootschap, indien haar klanten en concurrenten in toenemende mate de producten die zij ontwikkelde gaan namaken en/of namaak van haar producten tegen lagere prijzen aan haar klanten gaan verkopen, haar marktaandeel en/of bedrijfswinst zien afnemen, wat haar activiteiten, financiële gezondheid en bedrijfsresultaten wezenlijk negatief zou kunnen beïnvloeden.

- **Indien consumenten alternatieve vloerbekledingsoplossingen verkiezen boven zachte vloerbekledingsproducten, kan dat de activiteiten, financiële gezondheid en bedrijfsresultaten van de Vennootschap wezenlijk negatief beïnvloeden.**

- **De sector waarin de Vennootschap actief is, is sterk afhankelijk van de economische omstandigheden, met name van de mate waarin die omstandigheden het consumentenvertrouwen en de residentiële en commerciële bouw- en renovatiemarkt beïnvloeden.**

De economische bedrijvigheid blijft afhankelijk van het bijzonder verruimende macro-economische beleid en is blootgesteld aan neerwaartse risico's. Dergelijke trends worden ook beïnvloed door de algemene economische groei en een groot aantal andere economische en sociaal-politieke variabelen, zoals de rentevoeten, het economische beleid van overheden, de overheidsuitgaven en investeringen in infrastructuur of een combinatie van die factoren. Een verzwakking van de economie kan het consumentenvertrouwen en dus ook de bestedingspatronen beïnvloeden en ertoe leiden dat de sector in de toekomst krimpt, wat de activiteiten, financiële gezondheid en bedrijfsresultaten van de Vennootschap wezenlijk negatief kan beïnvloeden. Bovendien was er in de regio's waarin de Vennootschap actief is heel wat politieke volatiliteit, wat in de toekomst mogelijks niet anders zal zijn. Zo was er op 29 maart 2017 de formele mededeling van het Verenigd Koninkrijk aan de Raad van de Europese Unie dat het de EU wil verlaten. De impact van de brexit zal afhangen van de overeenkomsten die het Verenigd Koninkrijk zal sluiten om toegang te behouden tot de markten van de EU. Die impact is moeilijk te voorspellen en zou voor de Belgische export negatief kunnen zijn. Als de consumenten ten gevolge van veranderingen in de economische omgeving in het Verenigd Koninkrijk en Europa in het kader van de brexit minder willen of kunnen uitgeven, kan dat een aanzienlijke invloed hebben op de inkomsten van de Vennootschap. Het Verenigd Koninkrijk zal moeten bepalen welke EU-wetgeving het bij zijn terugtrekking uit de EU zal vervangen of overnemen. De onduidelijkheid daarover kan de kosten verbonden met de activiteiten van de Vennootschap zowel in het Verenigd Koninkrijk als in de EU doen toenemen. De gerealiseerde omzet in de United Kingdom voor het financiële jaar eindigend op 31 December 2016, bedroeg 148,6 miljoen euro, of 26,6% (zijnde 22,2% op een pro forma basis, wat de Bentley overname reflecteert) van de totale omzet. Deze omzet uit de United Kingdom is voornamelijk gerealiseerd in het residentiële segment.

- **De Vennootschap is afhankelijk van een beperkt aantal grondstoffenleveranciers.**

Het productieproces van de Vennootschap gebruikt grote hoeveelheden grondstoffen en de Vennootschap is voor de vervaardiging van haar producten afhankelijk van de continue beschikbaarheid van grondstoffen. Een negatieve wending in de relatie met een van de leveranciers van de Vennootschap, minder gunstige voorwaarden (met name betalingsvoorwaarden), de niet-naleving of wijziging van verbintenissen in het kader van bevoorradersregelingen, een faillissement van een leverancier of de mogelijke overname van een leverancier door een van zijn concurrenten kan verstrekken gevolgen hebben voor de activiteiten van de Vennootschap, met name indien de Vennootschap niet in staat is om bij een alternatieve leverancier gunstige voorwaarden te bedingen of geen alternatieve leverancier kan vinden.

- **De activiteiten van de Vennootschap zijn onderhevig aan schommelingen van de grondstoffenprijzen.**

Sommige essentiële grondstoffen die de Vennootschap gebruikt, kunnen aanzienlijke prijs- en vraagschommelingen ondergaan. De prijzen kunnen oplopen tot een punt waarop die grondstoffen onbetaalbaar worden en de rentabiliteit van de Vennootschap aantasten. Indien de grondstoffenprijzen in de toekomst stijgen of de beschikbaarheid van grondstoffen afneemt, kan de Vennootschap de bijkomende kosten die daaruit voortvloeien mogelijk niet of niet tijdig afwentelen op haar klanten, aangezien zij daartoe geen contractueel recht heeft. Indien zij er niet in slaagt om de gestegen kosten op een andere wijze op te vangen, kan dat leiden tot lagere marges, klantenverlies of een omzetzak. Elk van die factoren kan de activiteiten, financiële gezondheid en bedrijfsresultaten van de Vennootschap wezenlijk negatief beïnvloeden.

- **De Vennootschap heeft met de overgrote meerderheid van zijn klanten geen formele verkoopafspraken, wat een aanzienlijk negatief effect kan hebben op de activiteiten, de financiële gezondheid en de bedrijfsresultaten van de Vennootschap.**

- **De Vennootschap is afhankelijk van verschillende grote klanten, en indien de omzet die zij uit een of meer van die klanten haalt wegvalt of afneemt, kan dat haar activiteiten, financiële gezondheid en bedrijfsresultaten wezenlijk negatief beïnvloeden.**

Hoewel de Vennootschap met veel van haar belangrijkste klanten langlopende relaties heeft, kan er geen garantie worden geboden dat haar verkoopafspraken behouden zullen blijven. Dit risico wordt vergroot door het gebrek aan formele overeenkomsten met een grote meerderheid van de klanten van de Vennootschap. Het verlies van een belangrijke klant, een afname van de omzet bij een belangrijke klant, om welke reden ook, of de niet-naleving van financiële of andere verplichtingen jegens de Vennootschap door een belangrijke klant kan de activiteiten, financiële gezondheid en bedrijfsresultaten van de Vennootschap wezenlijk negatief beïnvloeden.

- **De Vennootschap is ook blootgesteld aan de volgende risico's:**

- De vennootschap is blootgesteld aan risico's die zijn verbonden aan wisselkoersschommelingen.
- De wisselkoers dekking van de Vennootschap houdt risico's in.
- Onderbrekingen van de productie of levering van de producten van de Vennootschap kunnen haar vermogen aantasten om nieuwe klanten aan te trekken en bestaande klanten te behouden.
- De Vennootschap is afhankelijk van haar hogere leidinggevend en haar vermogen om andere belangrijke werknemers aan te trekken en te behouden.
- Aanzienlijke schade aan een van de vestigingen van de Vennootschap zou een onderbreking van de productie kunnen veroorzaken.
- De activiteiten van de Vennootschap in de opkomende landen kunnen zijn blootgesteld aan verhoogde operationele risico's.
- De Vennootschap slaagt er mogelijk niet in om andere activiteiten over te nemen, overgenomen activiteiten doeltreffend te integreren of met succes gepaste operationele, financiële en managementsystemen en -controles in te voeren om de verwachte voordelen van dergelijke overnames te realiseren.
- De Vennootschap kan worden gedagvaard wegens fabricagefouten of op grond van haar aansprakelijkheid, of anderszins zijn blootgesteld aan negatieve publiciteit.
- De Vennootschap kan falen milieu- en andere regels in acht te nemen of vergunningen en toelatingen van de overheid te verkrijgen.
- Een stijging van de loonkosten, arbeidsconflicten, stakingen of vakbondsacties kunnen de activiteiten van de Vennootschap negatief beïnvloeden.

- Uitval of ernstige storingen van de informatiesystemen en software van de Vennootschap kunnen haar activiteiten negatief beïnvloeden.
- De Vennootschap kan verliezen lijden die niet of maar ten dele verzekerd zijn.
- Veranderende belastingtarieven, belastingverplichtingen of fiscale boekhoudregels kunnen de toekomstige resultaten beïnvloeden.
- Een veranderde visie van de belastingautoriteiten op de structuur van de Vennootschap kan een negatieve invloed hebben op de bedrijfsresultaten.
- Door haar afhankelijkheid van derde partijen kan de Vennootschap risico's lopen die haar bedrijfsresultaten kunnen verstoren of negatief beïnvloeden.
- De activiteiten van de Vennootschap kunnen beïnvloed worden door diverse risico's verbonden met de wet- en regelgeving, zoals antitrust-, antiwitwas-, anti-omkoop- of anticorruptiewet- en regelgeving, sancties en wet- en regelgeving met betrekking tot de bescherming van gegevens en privacy.
- De doelstellingen op middellange termijn vervat in het Prospectus kunnen sterk afwijken van de effectieve bedrijfsresultaten. Beleggers moeten er geen onvoorwaardelijk vertrouwen aan hechten.

Een vollediger bespreking van elk van voorgaande risico's en bijkomende risico's die verband houden met de sector en activiteiten van de Vennootschap is opgenomen in het hoofdstuk 'Risicofactoren' van het Prospectus 27-39.

RISICO'S VERBONDEN AAN DE KAPITAALSTRUCTUUR VAN DE VENNOOTSCHAP

De Vennootschap is, onder meer, onderhevig aan de volgende wezenlijke risico's:

- **De schuldenlast en aflossingsverplichtingen van de Vennootschap kunnen haar activiteiten negatief beïnvloeden.**

De Vennootschap had in 2015 en 2014 een negatief totaal eigen vermogen. Hoewel het totale eigen vermogen op 31 maart, 2017, positief was, heeft de Vennootschap nog altijd een hoge schuldenlast op de balans. De verhouding netto vreemd vermogen / eigen vermogen bedraagt 2,8:1 en de netto schulden bedragen 47,6% van het activatotaal. Per 31 maart 2017 had de Vennootschap een bruto schuldenlast van 424,7 miljoen euro (een vreemd vermogen op eigen vermogen ratio van 3,9:1), inclusief Bentley, bestaande uit 291,0 miljoen euro schulden uit hoofde van de Senior Secured Notes (inclusief verlopen rente), 17,3 miljoen euro financiële leaseverplichtingen, 75,1 miljoen euro schulden uit hoofde van de Senior Term Loan (inclusief verlopen interesten), 30,9 miljoen euro delging van langetermijnschuld (inclusief verlopen interesten) en 10,4 miljoen euro opgenomen als revolving krediet bij Bentley en 0,1 miljoen euro in rekening courant. De doorlopende kredietfaciliteit werd niet aangewend. Na aanpassing voor het Aanbod en de aanwending van de opbrengst ervan, zou de Vennootschap (inclusief Bentley) per 31 december 2016 een Netto Schuldenlast van 247,4 miljoen euro en een Netto Schuldenlast in verhouding tot de Aangepaste EBITDA ratio van 2,5:1 hebben gehad. De schuldgraad die de Vennootschap na het Aanbod aanhoudt kan verstrekkende gevolgen hebben voor haar aandeelhouders. Bovendien kan de Vennootschap in de toekomst aanzienlijke bijkomende schulden aangaan, onder meer in het kader van eventuele overnames. Dergelijke eventuele nieuwe schulden kunnen worden aangegaan tegen een hogere rentevoet en gepaard gaan met de verplichting voor de Vennootschap om minder gunstige convenanten in acht te nemen, die haar activiteiten, vooruitzichten, financiële gezondheid en bedrijfsresultaten verder kunnen beperken.

- **De Vennootschap is onderworpen aan beperkende kredietconvenanten, die haar vermogen kunnen inperken om toekomstige transacties en kapitaalbehoeften te financieren en om zakelijke kansen en activiteiten na te streven.**

De convenanten waaraan de Vennootschap is onderworpen, kunnen haar vermogen beperken om haar strategie uit te voeren en om te reageren op de marktomstandigheden of zakelijke kansen en activiteiten na te streven die in het belang van de Vennootschap kunnen zijn. Bovendien kan het vermogen van de Vennootschap om deze convenanten en beperkingen in acht te nemen worden beïnvloed door gebeurtenissen waar zij geen zeggenschap over heeft. Indien de Vennootschap een van die convenanten of beperkingen schendt, kan zij in gebreke blijven ten aanzien van de Senior Secured Notes, de Senior Term Loan, de Overeenkomst aangaande de Doorlopende Kredietfaciliteit of andere op dat ogenblik uitstaande schulden.

Een vollediger bespreking van elk van voorgaande risico's en bijkomende risico's die verband houden met de sector en activiteiten van de Vennootschap is opgenomen in het hoofdstuk 'Risicofactoren' van het Prospectus 39 - 41.

De Vennootschap is, onder meer, onderhevig aan de volgende wezenlijke risico's:

- **Na voltooiing van het Aanbod, uitgaand van een volledige plaatsing van de Aangeboden Aandelen in de Secundaire Tranche (inclusief volledige uitoefening van de Overtoewijzingsoptie en de Verhogingsoptie) en een Aanbodprijs in het midden van de Prijsvork, zal Lone Star Fund IX een onrechtstreeks belang in minstens 37,8% van de Aandelen hebben.**

Afhankelijk van zijn aandeelhouderschap zal de Verkopende Aandeelhouder maximaal vijf van de bestuurders van de Vennootschap rechtstreeks kunnen benoemen en kunnen afdwingen dat bepaalde beslissingen ter goedkeuring moeten worden voorgelegd aan de aandeelhoudersvergadering. Er kan geen garantie worden geboden dat enige aangelegenheid die ter beslissing aan de aandeelhouders wordt voorgelegd, zal worden beslecht op een wijze die andere houders van de Aandelen in hun belang of in het belang van de Vennootschap zullen achten. Bovendien kan de Verkopende Aandeelhouder er belang bij hebben overnames, desinvesteringen, financieringen of andere transacties na te streven die, naar zijn mening, zijn investering in het eigen vermogen ten goede kunnen komen, ook al kunnen dergelijke transacties risico's inhouden voor andere houders van de Aandelen.

- **Voorafgaand aan het Aanbod bestond er geen openbare markt voor de Aandelen en de Aandelen kunnen aan koers- en volumeschommelingen onderhevig zijn.**

Er kan geen garantie worden geboden dat er een actieve handelsmarkt voor de Aandelen tot stand zal komen of, indien een dergelijke markt tot stand komt, dat die in stand kan worden gehouden of voldoende liquide zal zijn na de afsluiting van het Aanbod. Daarenboven vormt de Aanbodprijs niet noodzakelijkerwijs een indicatie voor de koersen waartegen de Aandelen later zullen worden verhandeld op de effectenbeurs. Indien geen actieve handelsmarkt tot stand komt of in stand kan worden gehouden, kan dat de liquiditeit en de handelskoers van de Aandelen negatief beïnvloeden. Bovendien kan de marktkoers van de Aandelen bijzonder volatiel blijken en aanzienlijk schommelen onder invloed van diverse factoren, waarover de Vennootschap vaak geen zeggenschap heeft, zoals nieuwe regelgeving van de overheid, variaties in de bedrijfsresultaten tijdens de verslagperiodes van de Vennootschap, wijzigingen in financiële ramingen door effectenanalisten, wijzigingen in de marktwaardering van gelijkaardige vennootschappen, aankondigingen door de Vennootschap of haar concurrenten van belangrijke contracten, overnames, strategische allianties, joint ventures, belangrijke verbintenissen of nieuwe diensten, het verlies van belangrijke klanten, de komst of het vertrek van belangrijke personeelsleden, afnames van de omzet of de nettowinst of toenames van verliezen in verhouding tot de door effectenanalisten verwachte cijfers, een toekomstige uitgifte of verkoop van gewone aandelen en koers- en volumeschommelingen op de effectenbeurs. Elk van dergelijke gebeurtenissen kan leiden tot een wezenlijke daling van de koers van de Aandelen.

- **De Aandelen en het Aanbod zijn ook onderworpen aan de volgende risico's:**

- De toekomstige verkoop van een groot aantal gewone aandelen van de Vennootschap, of de indruk dat een dergelijke verkoop kan plaatsvinden, kan de marktwaarde van de Aandelen negatief beïnvloeden.
- De Vennootschap is mogelijk niet in staat om dividenden uit te keren in overeenstemming met het aangekondigde dividendbeleid. Er kan geen garantie worden geboden dat in de toekomst dividenden zullen worden uitgekeerd of gelijkaardige betalingen zullen plaatsvinden. Evenmin kan, indien dergelijke betalingen plaatsvinden, een garantie worden geboden aangaande het bedrag daarvan.
- Beleggers zullen mogelijk niet voor een burgerlijke rechtbank verhaal kunnen halen voor schendingen van de Amerikaanse effectenwetgeving.
- Beleggers die hun woonplaats in andere landen dan België hebben, kunnen verwatering van hun belang ondervinden indien zij niet in staat zijn om deel te nemen aan toekomstige aanbiedingen van voorkeurrechten.
- Beleggers met een andere referentiemunt dan de euro lopen een wisselkoersrisico als ze in de Aandelen beleggen.
- Een verkoop, aankoop of uitwisseling van Aandelen kan onderhevig zijn aan de belasting op financiële transacties.
- De Aandelen worden genoteerd en verhandeld aan Euronext Brussels op 'if-and-when-issued and/or delivered'-basis van de noteringsdatum tot de afsluitingsdatum.

Euronext Brussels NV kan alle transacties met de Aangeboden Aandelen annuleren als ze op de afsluitingsdatum niet uitgegeven en geleverd zijn.

- Sommige bepalingen uit het Belgische Wetboek van Vennootschappen en de statuten kunnen een invloed hebben op eventuele overnamepogingen en de marktkoers van de Aandelen.
- De marktkoers van de Aandelen kan aanzienlijk schommelen ingevolge verschillende factoren

Een vollediger bespreking van elk van voorgaande risico's en bijkomende risico's die verband houden met de sector en activiteiten van de Vennootschap is opgenomen in het hoofdstuk 'Risicofactoren' van het Prospectus 41-45.

MEER INFORMATIE

Voor meer informatie worden investeerders aangeraden de Prospectus aandachtig te lezen, in het bijzonder het hoofdstuk 'Risicofactoren'.

Productscore

PRODUCTSCORE

7 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico).

Als de inschatting van de determinanten wijzigt door omstandigheden in de markt, kan ook de productscore wijzigen. Beleggers zullen via de gebruikelijke communicatiekanalen op de hoogte gebracht worden van een wijziging van het risicoprofiel (productscore 1 stemt overeen met een zeer defensief risicoprofiel, productscore 2-3 met een defensief, productscore 4-5 met een dynamisch en productscore 6-7 met een zeer dynamisch risicoprofiel).

Kijk voor meer uitleg en achtergrondinformatie over de verschillende determinanten van de productscores op www.kbc.be/productscore.

Kosten

INSCHRIJVINGSKOSTEN

Nihil

KOSTEN MET BETREKKING TOT HET AANBOD

Gebaseerd op een verwachte totale opbrengst van de Primaire Tranche van 145 miljoen euro, schat de Vennootschap dat de netto-inkomsten, die het zal ontvangen in het kader van het Aanbod, ongeveer 137,6 miljoen euro zullen bedragen. Dit na het in mindering brengen van lonen en kosten, en onderschrijvingsvergoedingen (incl. eventuele discretionaire stimuleringsvergoedingen) die samen ongeveer 7,4 miljoen euro bedragen.

Uitgaand van een volledige plaatsing van de Aangeboden Aandelen (incl. volledige uitoefening van de Verhogingsoptie), een Aanbodprijs in het midden van de Prijsvork en een volledige uitoefening van de Overtoewijzingsoptie, zullen de onderschrijvingsvergoedingen voor de Primaire en de Secundaire Tranche 6,5 miljoen euro bedragen. Dit is exclusief stimuleringsvergoedingen die ter discretie van de Vennootschap en de Verkopende Aandeelhouder kunnen betaald worden. De onderschrijvingsvergoedingen van 2,15% van het totale bedrag van het Aanbod, plus alle discretionaire stimuleringsvergoedingen tot 1,10% van het totale bedrag van het Aanbod, zullen betaald worden door de Vennootschap en de Verkopende Aandeelhouder. De Vennootschap en de Verkopende Aandeelhouder hebben ook een akkoord met de Underwriters om bepaalde opgelopen uitgaven die gerelateerd zijn met het Aanbod te vergoeden.

Alle lonen en kosten gerelateerd aan het Aanbod zullen pro rata verdeeld worden tussen de Vennootschap en de Verkopende Aandeelhouder, gebaseerd op de respectievelijke groottes van de Primaire Tranche en de Secundaire Tranche.

BEWAARLOON

Kosten voor bewaring van de Aandelen op een effectenrekening: ten laste van de inschrijver (zie Tarievenfolder).

FINANCIËLE DIENST

Gratis bij KBC Bank NV (zie Tarievenfolder).

TARIEVENFOLDER

Alle tarieven van toepassing bij KBC Bank NV kunt u raadplegen op http://kbc-pdf.kbc.be/vermogensopbouw/tarieven_effecten_nl.pdf

Liquiditeit

EERSTE NOTERING

De handel zal naar verwachting aanvatten op of rond 14 juni 2017 (tenzij de Aanbodperiode vervroegd wordt afgesloten) (de "Noteringsdatum") op de gereguleerde markten van Euronext Brussels en zal uiterlijk aanvatten op de Afsluitingsdatum, wanneer de Aangeboden Aandelen worden afgeleverd aan de beleggers.

VERHANDELBAARHEID

Dagelijks.

Fiscaliteit

ALGEMEEN	De fiscale behandeling hangt af van uw individuele omstandigheden en kan in de toekomst wijzigen. De algemene principes zijn opgenomen in het deel 'Fiscaliteit in België' van het Prospectus.
TAKS OP BEURSVERRICHTINGEN	Taks op beursverrichtingen bij aan- of verkoop op de secundaire markt: 0,27% van de transactiewaarde met een maximumbedrag van 1.600 euro per transactie en per partij.
FISCAAL REGIME IN BELGIË	Dividenden zijn momenteel (d.i. op datum van deze productfiche) onderhevig aan een roerende voorheffing van 30% op het brutobedrag. De roerende voorheffing vormt een bevrijdende belasting voor Belgische natuurlijke personen, wat betekent dat het niet nodig is om inkomsten voortvloeiend uit de aandelen aan te geven in de jaarlijkse belastingaangifte.

Lexicon

Kijk op www.kbc.be/lexicon voor een overzicht van financieel-economische termen (beschikbaar in Nederlands en Frans).

Contactpersonen: KBC Live

Tel.: 078 152 153

Website: www.kbc.be/stel-uw-vraag

Deze productfiche bevat enkel marketinginformatie. Ze bevat geen beleggingsadvies of onderzoek op beleggingsgebied, maar enkel een samenvatting van de kenmerken van het product. De informatie is geldig op de datum van de productfiche, maar kan wijzigen in de toekomst. Als deze informatie zou wijzigen voor de aanvang van de handel op de gereguleerde markt van Euronext Brussels, zal KBC Bank NV de belegger daarvan op de hoogte brengen. Gedetailleerde informatie over dit product, de relevante voorwaarden en de risico's die ermee samenhangen, worden besproken in het Prospectus, dat u kunt verkrijgen bij uw KBC-bankkantoor of kunt bekijken op www.kbc.be/aandelentransacties of op www.baltainvestors.com. Deze productfiche is onderworpen aan het Belgische recht en aan de uitsluitende rechtsmacht van de Belgische rechtbanken. Met eventuele klachten kunt u bij KBC terecht op klachten@kbc.be en/of op 0800 62 084 en/of bij de onafhankelijke ombudsdienst: ombudsman@ombudsfm.be.

Verantwoordelijke uitgever: KBC Bank NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel, België. BTW BE 0462.920.226, RPR Brussel

