

Gereguleerde informatie (25 april 2018)

**Informatiememorandum van 25 april 2018
met betrekking tot het keuzedividend
Keuzeperiode van 30 april 2018 tot en met 15 mei 2018**

**DIT INFORMATIEMEMORANDUM IS NIET BESTEMD VOOR VRIJGAVE, PUBLICATIE, VERSPREIDING
OF OPENBAARMAKING ANDERSZINS, ZIJ HET DIRECT OF INDIRECT, GEHEEL OF GEDEELTELIJK, IN OF
NAAR DE VERENIGDE STATEN, CANADA, JAPAN EN AUSTRALIË OF ENIGE ANDERE JURISDICTIE
WAAR DIT ZAL LEIDEN TOT EEN OVERTREDING VAN DE RELEVANTE WETGEVING**

De jaarlijkse algemene vergadering (hierna, “**Jaarvergadering**”) van de commanditaire vennootschap op aandelen naar Belgisch recht “**Warehouses De Pauw**”, OGVV naar Belgisch recht (hierna, “**WDP**” of de “**Vennootschap**”) heeft op 25 april 2018 besloten om over 2017 een totaal dividend uit te keren van EUR 4,50 bruto (EUR 3,15 netto, zijnde het netto-dividend per aandeel na afhouding van 30 % roerende voorheffing) per aandeel. De zaakvoerder van WDP heeft, eveneens op 25 april 2018, besloten om in dit kader de aandeelhouders van WDP, bij wijze van **keuzedividend**, de mogelijkheid te bieden om hun schuldvordering, die ontstaat uit de winstuitkering, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap, tegen de uitgifte van nieuwe aandelen (naast de keuzemogelijkheid om het dividend in cash te ontvangen, en de keuzemogelijkheid om te opteren voor een combinatie van beide voorgaande opties).

Dit **Informatiememorandum** is bestemd voor de aandeelhouders van WDP, en biedt informatie omtrent het aantal en de aard van de nieuwe aandelen en de redenen voor en modaliteiten van dit keuzedividend. Het is opgesteld met toepassing van artikel 18, §1, (e) en artikel 18, §2, (e) van de Belgische Wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt (de “**Prospectuswet**”) en met toepassing van artikel 5:4 (1) (e) van de Nederlandse Wet op het financieel toezicht van 28 september 2006, zoals gewijzigd (de “**Wet op het Financieel Toezicht**”).

Dit informatiememorandum is alleen bestemd voor informatiedoeleinden en is niet bestemd, en mag niet worden gekwalificeerd, als een aanbod tot verkoop of als uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van effecten uitgegeven door WDP in de Verenigde Staten, Australië, Canada, Japan of enige andere jurisdictie waarin een dergelijk aanbod, uitnodiging of verkoop niet toegestaan zou zijn voordat voldaan is aan de vereisten (i) tot registratie onder, (ii) tot uitzondering tot registratie onder of (iii) tot naleving van de relevante effectenwetgeving van een dergelijke jurisdictie.

Dit Informatiememorandum mag enkel worden geraadpleegd door investeerders die hier in België toegang tot hebben. Het beschikbaar stellen op het internet van dit Informatiememorandum – dat enkel de Belgische markt viseert – is op geen enkele wijze bedoeld om een publiek aanbod uit te maken in enig rechtsgebied buiten België. Het reproduceren van deze elektronische versie op een andere website dan deze van de Vennootschap of op enige andere locatie in gedrukte vorm met het oog op de distributie daarvan op eender welke wijze, is uitdrukkelijk verboden.

Dit Informatiememorandum mag niet worden opgevat als een prospectus zoals bedoeld in de Wet op het Financieel Toezicht, noch zoals bedoeld in de Prospectuswet. De volgende informatie vormt geen aanbod of verzoek om in te schrijven op aandelen van WDP of deze aan te kopen in de Verenigde Staten, noch vormt ze een aanbod of verzoek om in te schrijven op aandelen van WDP of deze aan te kopen in eender welk rechtsgebied waar een dergelijk aanbod niet is toegelaten vooraleer het werd geregistreerd of gekwalificeerd onder de wetten van het betrokken rechtsgebied. Eveneens vormt het geen aanbod of verzoek aan eender welke persoon die een dergelijk aanbod of verzoek wettelijk gezien niet mag ontvangen. De aandelen van WDP werden en zullen niet worden geregistreerd onder de US Securities Act van 1933 zoals van tijd tot tijd gewijzigd (de “**US Securities Act**”) en effecten mogen niet worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten zonder registratie onder de US Securities Act of registratievrijstelling. Er vindt geen openbare aanbidding van effecten plaats en WDP is niet voornemens een aanbod van effecten te organiseren in de Verenigde Staten, Canada, Australië of Japan, of aan enige ingezetene,

verblijfhouder of burger van de voormelde landen. Geen informatie zal worden verspreid met betrekking tot de aanbidding van effecten door WDP aan het publiek in enige jurisdictie (anders) dan België waar voorafgaande registratie of goedkeuring benodigd is. WDP zal geen enkele handeling verrichten waardoor het zou zijn toegestaan om effecten aan te bieden of dit Informatiememorandum of enig ander document betrekking hebbend op dergelijke effecten te bezitten of te verspreiden in enige jurisdictie anders dan België. Geen enkel element van de informatie in dit Informatiememorandum of op de website van de Vennootschap noch een kopie ervan mag worden meegenomen of verzonden in en naar, of rechtstreeks of onrechtstreeks, geheel of gedeeltelijk worden verspreid in, de Verenigde Staten, Australië, Canada of Japan, of elders buiten België. De verspreiding, publicatie, vrijgave of openbaarmaking anderszins van deze informatie kan onderworpen zijn aan wettelijke beperkingen en enige personen die de beschikking krijgen over deze informatie dienen zich te informeren over eventuele dergelijke beperkingen en deze na te leven.

Hoewel de Vennootschap redelijke maatregelen heeft getroffen om ervoor te zorgen dat de informatie in dit Informatiememorandum op het ogenblik van publicatie van dit document correct is, aanvaardt de Vennootschap geen verdere aansprakelijkheid voor de juistheid, volledigheid of het gebruik van de informatie weergegeven in dit document, noch enige verplichting om deze informatie bij te werken na deze datum. De informatie in dit document dient niet te worden opgevat als enige vorm van advies of aanbeveling, met inbegrip van, maar niet beperkt tot investerings-, belastings- of enig ander advies, en er dient niet op te worden vertrouwd als de basis voor enige beslissing of handeling. In het bijzonder kunnen de werkelijke resultaten en ontwikkelingen op materiële wijze afwijken van enig vooruitzicht, toekomstgerichte uitspraak, mening of verwachting uitgedrukt in dit Informatiememorandum of op de website van de Vennootschap.

Er mogen geen geldmiddelen, aandelen of andere vergoedingen worden aangevraagd via de website van de Vennootschap of de informatie die ze bevat in eender welk rechtsgebied waarin een dergelijk aanbod of verzoek niet is toegelaten of indien het aanbod of verzoek wordt gericht aan eender welke persoon die een dergelijk aanbod of verzoek wettelijk gezien niet mag ontvangen. Dergelijke aandelen, vergoedingen of geldmiddelen die worden verstuurd als reactie op dit Informatiememorandum of de website van de Vennootschap, worden niet aanvaard. Een aandeelhouder moet zelf onderzoeken of hij op het keuzedividend kan ingaan. Het is zijn verantwoordelijkheid de wetten van het rechtsgebied waar hij woont of verblijft, of waarvan hij de nationaliteit heeft, volledig na te leven (met inbegrip van het bekomen van eender welke vergunningen van een overheid, regelgevende instantie of ander die vereist zou kunnen zijn).

Geen overheid heeft zich uitgesproken over dit Informatiememorandum. Geen overheid heeft de opportuniteit en de kwaliteit van deze verrichting beoordeeld, noch de toestand van de personen die ze verwezenlijken.

Inhoudstafel

I.	OVERZICHT VAN DE VOORNAAMSTE KENMERKEN VAN HET KEUZEDIVIDEND	4
1.	Keuzemogelijkheden voor de aandeelhouder.....	4
2.	Uitgifteprijs en ratio	4
3.	Keuzeperiode.....	4
4.	Aantal nieuw uit te geven aandelen.....	4
5.	Bedrag van de kapitaalverhoging	4
6.	Wie kan inschrijven?.....	4
7.	Hoe inschrijven?	5
8.	Kapitaalverhoging en uitbetaling	5
9.	Beursnotering	5
10.	Resultaatdeelname.....	5
II.	NADERE TOELICHTING	5
1.	Inleiding	5
2.	Aanbod	7
3.	Beschrijving van de verrichting.....	7
4.	De uitgifteprijs	8
5.	De keuzeperiode.....	9
6.	Kapitaalverhoging en uitbetaling dividend.....	9
7.	Verantwoording van de verrichting.....	10
8.	Opschortende voorwaarden	11
9.	Financiële dienst.....	11
10.	Kosten	11
11.	Fiscale gevolgen.....	12
12.	Ter beschikking gestelde informatie	13
13.	Contact	13
III.	BIJLAGE: VOORBEELD	15

I. OVERZICHT VAN DE VOORNAAMSTE KENMERKEN VAN HET KEUZEDIVIDEND

1. KEUZEMOGELIJKHEDEN VOOR DE AANDEELHOUDER

De aandeelhouder heeft in het kader van het keuzedividend de keuze tussen:

- de inbreng van zijn dividendrechten in het kapitaal van de Vennootschap, in ruil voor nieuwe aandelen;
- uitbetaling van het dividend in cash; of
- een combinatie van beide voorgaande opties.

2. UITGIFTEPRIJS EN RATIO

De uitgifteprijs per nieuw aandeel bedraagt EUR 94,50.

Om één nieuw aandeel te verkrijgen moeten de netto-dividendrechten verbonden aan 30 coupons nummer 28 worden ingebracht.

3. KEUZEPERIODE

- Aanvang keuzeperiode: maandag 30 april 2018
- Afsluiting keuzeperiode: dinsdag 15 mei 2018 om 16:00 uur (CET)

Op woensdag 25 april 2018 publiceerde WDP de resultaten van het eerste kwartaal van 2018 ¹.

Aandeelhouders die tijdens de keuzeperiode geen keuze kenbaar hebben gemaakt op de daartoe voorziene wijze, zullen het dividend in ieder geval in cash ontvangen.

4. AANTAL NIEUW UIT TE GEVEN AANDELEN

Er zullen maximum 733.642 nieuwe aandelen worden uitgegeven.

5. BEDRAG VAN DE KAPITAALVERHOGING

De maximale kapitaalverhoging bedraagt EUR 5.883.787,84. De totale maximale uitgifteprijs van de nieuw uit te geven aandelen bedraagt EUR 69.329.169,00.

6. WIE KAN INSCHRIJVEN?

Elke aandeelhouder die over een voldoende aantal coupons nummer 28, verbonden aan aandelen van dezelfde vorm, beschikt. De aandeelhouders die niet over het nodige aantal dividendrechten

¹ Zie ook persbericht d.d. 25 april 2018 7u (<https://www.wdp.eu/nl/nieuws/persberichten>).

verbonden aan aandelen van dezelfde vorm beschikken om op minstens 1 nieuw aandeel in te schrijven, zullen hun dividendrechten in geld uitbetaald krijgen. Het is niet mogelijk om bijkomende coupons nummer 28 te verwerven. De inbreng van dividendrechten kan niet worden aangevuld door een inbreng in geld. De coupons verbonden aan aandelen in verschillende vormen kunnen niet worden gecombineerd.

7. HOE INSCHRIJVEN?

Aandeelhouders die hun dividendrechten (geheel of gedeeltelijk) wensen in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap in ruil voor nieuwe aandelen, dienen zich tijdens de keuzeperiode te wenden tot:

- de Vennootschap, voor wat de aandelen op naam betreft; en
- de financiële instelling die de aandelen bewaart, voor wat gedematerialiseerde aandelen betreft.

8. KAPITAALVERHOOGING EN UITBETALING

Op dinsdag 22 mei 2018 zal de verwezenlijking van de kapitaalverhoging en de uitgifte van nieuwe aandelen worden vastgesteld. Vanaf die datum zal eveneens het dividend in cash worden uitbetaald.

Coupons nummer 28, verbonden aan aandelen van dezelfde vorm, die uiterlijk op dinsdag 15 mei 2018 16:00 uur (CET) niet werden ingebracht op de daartoe voorziene wijze, met het oog op deelname aan de kapitaalverhoging, geven nadien niet langer recht op nieuwe aandelen.

9. BEURSNOTERING

Vanaf dinsdag 22 mei 2018 zullen de nieuwe aandelen, met coupon nummer 29 aangehecht, worden toegelaten tot de verhandeling op Euronext Brussels en Euronext Amsterdam.

10. RESULTAATDEELNAME

De nieuwe aandelen, met coupon nummer 29 aangehecht, uitgegeven in het kader van de kapitaalverhoging, delen in het resultaat vanaf 1 januari 2018.

II. NADERE TOELICHTING

1. INLEIDING

De Jaarvergadering van WDP van 25 april 2018 keurde een dividend van EUR 4,50 bruto (EUR 3,15 netto, zijnde het netto-dividend per aandeel na afhouding van 30 % roerende voorheffing) per aandeel goed.

De zaakvoerder van WDP besliste op 25 april 2018 om de aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om hun schuldvordering, die ontstaat uit de winstuitkering, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap, tegen de uitgifte van nieuwe aandelen (naast de keuzemogelijkheid om het dividend in cash te ontvangen, en de keuzemogelijkheid om te opteren voor een combinatie van beide voorgaande opties).

De zaakvoerder zal, in het kader van het toegestaan kapitaal (zoals hierna verder toegelicht), overgaan tot een verhoging van het maatschappelijk kapitaal door inbreng in natura van de netto-dividendvordering door de aandeelhouders die ervoor hebben geopteerd om in ruil voor de (gehele of gedeeltelijke) inbreng van hun dividendrechten aandelen te ontvangen. De concrete voorwaarden en modaliteiten van deze verrichting worden hieronder nader beschreven.

De buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap heeft op 8 april 2016 een hernieuwing en machtiging verleend aan de zaakvoerder om het volgestort maatschappelijk kapitaal te verhogen op de data en tegen de voorwaarden die hij zal vaststellen, in één of meerdere keren, ten belope van een maximumbedrag van:

I. EUR 148.427.695,51

- (a) indien de te verwezenlijken kapitaalverhoging een kapitaalverhoging door inbreng in geld met mogelijkheid tot uitoefening van het voorkeurrecht van de aandeelhouders betreft,
- (b) en indien de te verwezenlijken kapitaalverhoging een kapitaalverhoging door inbreng in geld met mogelijkheid tot uitoefening van het onherleidbaar toewijzingsrecht (zoals bedoeld in de GVV-Wet) van de aandeelhouders betreft,

II. EUR 29.685.539,10 voor alle vormen van kapitaalverhoging anders dan deze geïllustreerd in punt I hierboven, met dien verstande dat het maatschappelijk kapitaal in het kader van het toegestaan kapitaal niet verhoogd zal kunnen worden met een bedrag hoger dan EUR 148.427.695,51 in totaal. Deze machtiging werd verleend voor een hernieuwbare periode van 5 jaar te rekenen vanaf 3 mei 2016, zijnde de datum van publicatie in de Bijlagen van het Belgisch Staatsblad van de notulen van de buitengewone algemene vergadering van 8 april 2016 (zijnde tot 2 mei 2021).

Bij de kapitaalverhoging door inbreng in geld met mogelijkheid tot uitoefening van het onherleidbaar toewijzingsrecht (zoals bedoeld in de GVV-wet) op 28 november 2016² werd er voor de eerste keer gebruik gemaakt van deze machtiging. De totale uitgifteprijs van de 2.369.590 nieuwe aandelen zonder nominale waarde die daarbij uitgegeven zijn, bedroeg EUR 177.717.000,00, waarvan (i) EUR 19.003.803,39 werd toegewezen aan de post kapitaal en (ii) EUR 158.713.196,61 werd toegewezen aan de post uitgiftepremie. Er werd voor een tweede en laatste keer gebruik gemaakt van deze machtiging in het kader van de kapitaalverhoging op 19 mei 2017³. De totale uitgifteprijs van de 490.361 aandelen die daarbij uitgegeven zijn, bedroeg EUR 40.915.721,84, waarvan (i) EUR 3.932.681,19 werd toegewezen aan de post kapitaal en (ii) EUR 36.983.040,65 werd toegewezen aan de post uitgiftepremie.

² Zie ook persbericht d.d. 28 november 2016, 17.45u (<https://www.wdp.eu/nl/articles/press-release/openbaarmaking-met-toepassing-van-artikel-15-van-de-wet-van-2-mei-2007-op-0>)

³ Zie ook persbericht d.d. 26 april 2017 12u en 19 mei 2017 7.00u (<https://www.wdp.eu/nl/articles/press-release>)

Heden bedraagt het beschikbare saldo van het toegestaan kapitaal aldus nog:

- I. EUR 125.491.210,93 voor zover het een kapitaalverhoging in geld betreft met mogelijkheid tot uitoefening van het voorkeurrecht desgevallend het onherleidbaar toewijzingsrecht;
- II. EUR 25.752.857,91 voor alle vormen van kapitaalverhoging anders dan deze geïseerd in punt I hierboven.

De kapitaalverhoging door inbreng in natura van de netto-dividendvordering door de aandeelhouders die ervoor hebben geopteerd om in ruil voor de (gehele of gedeeltelijke) inbreng van hun dividendrechten aandelen te ontvangen, kadert binnen de aan de zaakvoerder vermelde machtiging onder punt II hierboven.

2. AANBOD

In het kader van het dividend over het boekjaar 2017 biedt de Vennootschap aan de aandeelhouders volgende keuzemogelijkheid:

- inbreng van de netto-dividendvordering in het kapitaal van de Vennootschap, in ruil voor nieuwe aandelen; of
- uitbetaling van het dividend in cash; of
- een combinatie van beide voorgaande opties.

3. BESCHRIJVING VAN DE VERRICHTING

De aandeelhouders die wensen te opteren voor de (gehele of gedeeltelijke) inbreng van hun dividendrechten in het kapitaal van de Vennootschap in ruil voor nieuwe aandelen, kunnen inschrijven op de kapitaalverhoging gedurende een bepaalde keuzeperiode (zie verder).

Hierbij zal de dividendvordering die gekoppeld is aan een welbepaald aantal bestaande aandelen van dezelfde vorm, recht geven op één nieuw aandeel, tegen een uitgifteprijs per aandeel die verder in dit Informatiememorandum wordt beschreven.

De titel die recht geeft op het dividend is coupon nummer 28.

Enkel aandeelhouders die over een voldoende aantal coupons nummer 28 verbonden aan aandelen van dezelfde vorm beschikken, kunnen inschrijven op de kapitaalverhoging. De aandeelhouders die niet over het nodige aantal dividendrechten verbonden aan aandelen van dezelfde vorm beschikken om op minstens 1 aandeel in te schrijven, zullen hun dividendrechten in geld uitbetaald krijgen.

Het is niet mogelijk om bijkomende coupons nummer 28 te verwerven. Coupon nummer 28 zal dus ook niet worden genoteerd en verhandeld op de beurs.

Het is evenmin mogelijk om de inbreng van dividendrechten aan te vullen door een inbreng in geld. Indien een aandeelhouder niet het vereiste aantal aandelen van dezelfde vorm bezit om in te schrijven op een geheel aantal nieuwe aandelen, beschikt de aandeelhouder dus niet over de mogelijkheid om zijn inbreng in natura "aan te vullen" met een inbreng in geld om op het eerstvolgend geheel aantal nieuwe aandelen te kunnen inschrijven. In dergelijk geval zal het (per definitie uiterst beperkte) resterende saldo in cash worden uitbetaald.

Indien een aandeelhouder aandelen bezit in verschillende vormen (een aantal aandelen op naam en een aantal aandelen in gedematerialiseerde vorm), kunnen de dividendvorderingen gekoppeld aan deze onderscheiden vormen van aandelen niet worden gecombineerd om een nieuw aandeel te verwerven.

4. DE UITGIFTEPRIJS

De uitgifteprijs per nieuw aandeel bedraagt EUR 94,50.

De uitgifteprijs van de nieuw uit te geven aandelen wordt als volgt berekend:

$\text{Uitgifteprijs} = (\text{Gehanteerde Beurskoers} - \text{Brutodividend}) * (1 - \text{Korting})$

waarbij :

- Gehanteerde Beurskoers
= het gemiddelde van de "volume-gewogen gemiddelde beurskoers" van het aandeel WDP (de "VWAP" of de "Volume-Weighted Average Price", zoals deze beschikbaar wordt gesteld op de website van Euronext Brussels en Euronext Amsterdam) gedurende 5 beursdagen voorafgaand aan de datum van de beslissing van de zaakvoerder tot uitkering van het keuzedividend (d.i. woensdag 25 april 2018)
= EUR 102,53
- Brutodividend
= het brutodividend over 2017, zoals het naar verwachting zal worden vastgesteld op de Jaarvergadering van woensdag 25 april 2018
= EUR 4,50
- (1 – Korting)
= de "factor" waarmee de uitkomst van voorgaande berekening (Gehanteerde Beurskoers – Brutodividend) wordt vermenigvuldigd, om hierop de korting toe te passen, waartoe werd besloten door de zaakvoerder
= 0,964 (= 1 – 3,6%)

- **Uitgifteprijs**
= de uitgifteprijs die wordt berekend op basis van bovenstaande berekeningswijze, waarbij de uitkomst wordt afgerond volgens de normale afrondingsregels tot op 2 decimalen na de komma.
→ De uitgifteprijs per nieuw aandeel bedraagt bijgevolg EUR 94,50.

De korting ten opzichte van de slotkoers van het aandeel WDP op dinsdag 24 april 2018, verminderd met het Brutodividend, bedraagt 3,9%.

De nettowaarde (de “**NW**”) van het aandeel WDP per 31 maart 2018 (EPRA) bedraagt EUR 60,30, zodat de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen hoger is dan de EPRA NW. De NW van het aandeel WDP per 31 maart 2018 (IFRS) bedraagt EUR 58,20, zodat de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen eveneens hoger is dan de IFRS NW.

De aandeelhouder die niet wenst over te gaan tot een (gehele of gedeeltelijke) inbreng van zijn dividendrechten in ruil voor nieuwe aandelen, zal een verwatering ondergaan van de financiële rechten (o.a. dividendrechten en deelname in het liquidatiesaldo) en lidmaatschapsrechten (o.a. stemrechten en voorkeurrecht) verbonden aan zijn bestaande participatie.

5. DE KEUZEPERIODE

De keuzeperiode, gedurende dewelke de aandeelhouders kunnen inschrijven op de kapitaalverhoging, vangt aan op maandag 30 april 2018 en wordt afgesloten op dinsdag 15 mei 2018 om 16:00 uur (CET).

Aandeelhouders die gedurende deze keuzeperiode geen keuze kenbaar hebben gemaakt op de daartoe voorziene wijze, zullen het dividend in ieder geval in cash ontvangen.

6. KAPITAALVERHOOGING EN UITBETALING DIVIDEND

Op dinsdag 22 mei 2018 zal de verwezenlijking van de kapitaalverhoging en de uitgifte van nieuwe aandelen worden vastgesteld.

Rekening houdend met voormelde uitgifteprijs, kan op elk nieuw uit te geven aandeel worden ingeschreven, en zal dit nieuw aandeel worden volgestort, door inbreng van netto-dividendrechten verbonden aan 30 bestaande aandelen van dezelfde vorm (vertegenwoordigd door coupon nummer 28). Voor iedere inbreng van netto-dividendrechten verbonden aan 30 aandelen zal de aandeelhouder die ingaat op het keuzedividend met andere woorden één nieuw aandeel ontvangen.

Voor de aandeelhouders die genieten van een verminderde roerende voorheffing of vrijstelling van roerende voorheffing, zal de inbreng van de dividendvordering, net zoals voor de aandeelhouders die niet van dergelijke vermindering of vrijstelling genieten, EUR 3,15 per aandeel bedragen (preciezer: 1 nieuw aandeel zal worden verworven door de inbreng van netto-dividendrechten verbonden aan 30 bestaande aandelen van dezelfde vorm (vertegenwoordigd door coupon nummer 28), en zal het saldo, dat voortvloeit uit de vermindering of vrijstelling van roerende voorheffing, eveneens worden

uitbetaald in geld vanaf dinsdag 22 mei 2018. De aandeelhouders die zich in dergelijke situatie bevinden, dienen het gebruikelijke attest via hun financiële instelling aan ING Belgium (d.i. de persoon belast met de financiële dienst) te bezorgen.

Het totale bedrag van de kapitaalverhoging bedraagt (in de hypothese dat elke aandeelhouder exact een aantal aandelen van dezelfde vorm aanhoudt dat hem recht geeft op een geheel aantal nieuwe aandelen) maximum EUR 5.883.787,84, door uitgifte van maximum 733.642 nieuwe aandelen. De totale maximale uitgifteprijs van de nieuw uit te geven aandelen bedraagt EUR 69.329.169,00.

Het (totale) bedrag van de kapitaalverhoging zal gelijk zijn aan het aantal nieuw uit te geven aandelen vermenigvuldigd met de (exacte) fractiewaarde van de bestaande WDP-aandelen (d.i. ongeveer (afgerond naar boven) EUR 8,02 per aandeel), waarbij de uitkomst van deze berekening vervolgens naar boven wordt afgerond. De kapitaalvertegenwoordigende waarde van alle (nieuwe en op dit ogenblik bestaande) aandelen van de Vennootschap zal vervolgens worden gelijkgeschakeld. Het verschil tussen de fractiewaarde en de uitgifteprijs zal worden geboekt als uitgiftepremie op een onbeschikbare rekening die, zoals het kapitaal, de waarborg van derden zal uitmaken en niet kan worden verminderd of opgeheven tenzij door een besluit van de algemene vergadering, beraadslagend volgens de voorwaarden gesteld voor een statutenwijziging. Het kapitaal zal slechts worden verhoogd met het bedrag van de (kapitaalwaarde van de) effectief ontvangen inschrijvingen. Indien de uitgifte niet volledig is geplaatst, behoudt de Vennootschap zich dus het recht voor om het kapitaal te verhogen met het bedrag van de (kapitaalwaarde van de) geplaatste inschrijvingen.

De toegewezen nieuwe aandelen zullen dezelfde vorm hebben als de reeds aangehouden bestaande aandelen. De aandeelhouders kunnen na de uitgifte op elk ogenblik schriftelijk en op eigen kosten de omzetting vragen van aandelen op naam in gedematerialiseerde aandelen of omgekeerd.

Vanaf dinsdag 22 mei 2018 zal eveneens het cash dividend worden betaald aan aandeelhouders die: (i) ervoor hebben geopteerd om hun dividendrechten in te leveren tegen uitgifte van nieuwe aandelen maar niet aan het volgend geheel aantal aandelen raakten (in welk geval het resterend saldo in cash zal worden uitbetaald); (ii) ervoor hebben gekozen hun dividend in geld te ontvangen; (iii) voor een combinatie hebben gekozen; of (iv) geen keuze kenbaar hebben gemaakt.

De nieuwe aandelen, met coupon nummer 29 aangehecht, uitgegeven ten gevolge van deze kapitaalverhoging, delen in het resultaat vanaf 1 januari 2018.

Vanaf dinsdag 22 mei 2018 zullen de nieuwe aandelen, met coupon nummer 29 aangehecht, worden toegelaten tot de verhandeling, en kunnen deze worden verhandeld op Euronext Brussels en Euronext Amsterdam.

7. VERANTWOORDING VAN DE VERRICHTING

De inbreng in natura van schuldvorderingen jegens WDP in het kader van het keuzedividend, en de daarmee gepaard gaande kapitaalverhoging, versterkt het eigen vermogen van de Vennootschap en

verlaagt derhalve haar (wettelijk begrensde) schuldgraad. Dit biedt de Vennootschap de mogelijkheid om in de toekomst desgevallend bijkomende met schulden gefinancierde transacties te verrichten en zo haar groei-intenties verder te realiseren. Het keuzedividend leidt ook (*a rato* van de inbreng van de dividendrechten in het kapitaal van de Vennootschap) tot een retentie van middelen binnen de Vennootschap die de vermogenspositie versterken.

Bovendien worden zo de banden met de aandeelhouders versterkt.

8. OPSCHORTENDE VOORWAARDEN

De zaakvoerder houdt zich het (zuiver discretionair uit te oefenen) recht voor om de aanbieding in te trekken, indien tussen de datum van de beslissing van de zaakvoerder van woensdag 25 april 2018 en dinsdag 15 mei 2018, de koers van het aandeel WDP op Euronext Brussels en Euronext Amsterdam aanzienlijk stijgt of daalt ten opzichte van de gemiddelde koers op basis waarvan de uitgifteprijs werd vastgelegd door de zaakvoerder.

De zaakvoerder behoudt zich eveneens het (zuiver discretionair uit te oefenen) recht voor om de aanbieding in te trekken indien er zich tussen woensdag 25 april 2018 en dinsdag 15 mei 2018 een buitengewone gebeurtenis van politieke, militaire, economische of sociale aard voordoet die de economie en/of de effectenmarkten op een gevoelige wijze zou kunnen verstoren.

De eventuele intrekking van de aanbieding zal onmiddellijk aan het publiek worden gecommuniceerd door middel van een persbericht. De uitoefening of niet-uitoefening van dit recht kan nooit aanleiding geven tot enige aansprakelijkheid van WDP.

9. FINANCIËLE DIENST

Aandeelhouders die hun dividendrechten (geheel of gedeeltelijk) wensen in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap in ruil voor nieuwe aandelen, dienen zich tijdens de Keuzeperiode te wenden tot:

- de Vennootschap, voor wat de aandelen op naam betreft; en
- de financiële instelling die de aandelen bewaart, voor wat gedematerialiseerde aandelen betreft.

Deze dienst is kosteloos voor de aandeelhouder.

De paying agent van WDP is ING Belgium.

10. KOSTEN

Alle wettelijke en administratieve kosten met betrekking tot de kapitaalverhoging worden door de Vennootschap gedragen.

Bepaalde kosten, zoals die voor vormwijziging van aandelen, blijven voor rekening van de aandeelhouder. Aandeelhouders wordt aangeraden om hiervoor hun financiële instelling te raadplegen.

11. FISCALE GEVOLGEN

De paragrafen hieronder vatten de Belgische fiscale behandeling samen met betrekking tot het keuzedividend, en zijn enkel voor informatieve doeleinden opgenomen. Ze zijn gebaseerd op de Belgische fiscale wettelijke voorschriften en administratieve interpretaties die gelden op de datum van dit Informatiememorandum en zijn onderhevig aan wetwijzigingen die uitwerking kunnen hebben na deze datum (of zelfs ervoor met retroactieve werking). Deze samenvatting houdt geen rekening met, en heeft geen betrekking op, belastingwetten in andere landen en houdt geen rekening met de individuele omstandigheden van individuele beleggers. De informatie opgenomen in dit Informatiememorandum mag niet worden beschouwd als beleggings-, juridisch of belastingadvies. De aandeelhouders wordt aangeraden om hun eigen belastingadviseur te raadplegen met betrekking tot de fiscale gevolgen in België en in andere landen rekening houdend met hun specifieke situatie.

Roerende voorheffing

De keuzemogelijkheid voor de aandeelhouders (m.n. de uitbetaling van het dividend in cash, de inbreng van hun dividendrechten tegen uitgifte van nieuwe aandelen of een combinatie van beide) heeft geen impact op de berekening van de roerende voorheffing. Er zal m.a.w. een roerende voorheffing van 30 % worden ingehouden op het brutodividend van EUR 4,50 (tenzij een vrijstelling of vermindering van roerende voorheffing van toepassing is).

Voor privébeleggers die inwoner van België zijn, is de roerende voorheffing in principe de eindbelasting in België op hun dividendinkomen. Het dividendinkomen hoeft niet te worden aangegeven in de aangifte in de personenbelasting. Niettemin, wanneer een privébelegger ervoor kiest om het dividendinkomen op te nemen in zijn/haar aangifte in de personenbelasting, wordt hij/zij belast op dit inkomen aan (het laagste van) het afzonderlijke tarief van 30 % of aan het progressieve tarief in de personenbelasting, rekening houdend met het andere aangegeven inkomen van de belastingplichtige. In principe is het slechts interessant deze inkomsten aan te geven wanneer de samenvoeging ervan met de overige inkomsten van de belastingplichtige leidt tot een lagere belastingdruk dan 30 %. Privébeleggers die geen of weinig andere inkomsten hebben, kunnen de roerende voorheffing ook terugbetaald krijgen.

Voor inwoners en niet-inwoners die krachtens de Belgische wetgeving of een (toepasselijk) verdrag tot vermindering van dubbele belasting een vrijstelling of vermindering van roerende voorheffing genieten, wordt de normale voorheffing van 30 %, die in principe wordt ingehouden op het uitgekeerde brutodividend, niet (in geval van vrijstelling) of niet geheel (in geval van verminderde roerende voorheffing) ingehouden, voor zover de nodige bewijsstukken worden voorgelegd.

De aandeelhouders die vrijgesteld zijn van roerende voorheffing of een vermindering van roerende voorheffing genieten, ontvangen dit fiscaal voordeel in cash vanaf dinsdag 22 mei 2018.

De aandeelhouders die genieten van een vrijstelling of van een verminderde roerende voorheffing ontvangen dus een surplus in cash (zie hoger, II.6 "Kapitaalverhoging en uitbetaling dividend").

12. TER BESCHIKKING GESTELDE INFORMATIE

In beginsel dient in het kader van een openbare aanbieding van aandelen op het Belgische grondgebied, en voor de toelating van deze aandelen tot de verhandeling op een Belgische gereguleerde markt (Euronext Brussel), een prospectus te worden gepubliceerd, met toepassing van de Prospectuswet. Mits publicatie van dit Informatiememorandum, dient met toepassing van artikel 18, §1, (e) en §2, (e) van de Prospectuswet (zijnde de implementatie van artikel 4 (1) (d) en artikel 4 (2) (e) van Richtlijn 2003/71/EC zoals gewijzigd (de "**Prospectusrichtlijn**")), echter geen prospectus te worden gepubliceerd in het kader van een keuzedividend.

Eveneens dient in beginsel voor de toelating van deze aandelen tot de verhandeling op een Nederlandse gereguleerde markt (Euronext Amsterdam), een prospectus te worden gepubliceerd, met toepassing van artikel 5.2 van de Wet op het Financieel Toezicht. Voor de aandelen die in het kader van het keuzedividend zullen worden uitgegeven wordt gebruik gemaakt van de prospectusvrijstelling als geboden in artikel 5:4 (1) (e) van de Wet op het Financieel Toezicht (zijnde de implementatie van artikel 4 (2) (e) van de Prospectusrichtlijn) waarbij er geen verplichting is om een prospectus te publiceren in verband met het toelaten tot de handel op een gereguleerde markt van aandelen die worden uitgekeerd als dividend, mits er een document wordt gepubliceerd zoals het onderhavige Informatiememorandum dat de nodige gegevens bevat. Voor het toelaten van de handel geldt dit Informatiememorandum als een dergelijk document.

Dit Informatiememorandum is, mits bepaalde gebruikelijke beperkingen, beschikbaar op de website van WDP (www.wdp.eu).

Het bijzonder verslag van de zaakvoerder van 25 april 2018 over de inbreng in natura opgesteld met toepassing van artikel 602 van het Wetboek van vennootschappen, evenals het bijzonder verslag van de Commissaris over de inbreng in natura opgesteld met toepassing van artikel 602 van het Wetboek van vennootschappen, wordt eveneens ter beschikking gesteld op de website van WDP (www.wdp.eu). Op woensdag 25 april 2018 publiceerde WDP tevens de resultaten van het eerste kwartaal van 2018⁴.

13. CONTACT

Voor meer informatie omtrent de verrichting kunnen aandeelhouders met gedematerialiseerde aandelen terecht bij de financiële instelling die de aandelen bewaart of ING Belgium (optredend als paying agent van WDP).

⁴ Zie ook persbericht d.d. 25 april 2018 7u (<https://www.wdp.eu/nl/nieuws/persberichten>).

Houders van aandelen op naam kunnen voor meer informatie terecht bij de Vennootschap (op het nummer +32 (0) 52 338 400 of per e-mail op shareholdersmeetings@wdp.eu).

III. BIJLAGE: VOORBEELD

Hieronder volgt ter illustratie een voorbeeld in het kader van de uitkering van het keuzedividend. Hierbij wordt geen rekening gehouden met een eventuele vrijstelling of vermindering van roerende voorheffing.

Het voorbeeld gaat uit van een aandeelhouder die 153 aandelen van dezelfde vorm bezit (bijvoorbeeld 153 gedematerialiseerde aandelen).

De uitgifteprijs bedraagt EUR 94,50. Op elk nieuw uit te geven aandeel kan worden ingeschreven door inbreng van de netto-dividendrechten verbonden aan 30 bestaande aandelen van dezelfde vorm, vertegenwoordigd door coupon nummer 28.

Voor iedere inbreng van netto-dividendrechten verbonden aan 30 aandelen, zal de aandeelhouder met andere woorden één nieuw aandeel ontvangen.

De aandeelhouder kan de netto-dividendrechten verbonden aan 153 aandelen, vertegenwoordigd door coupon nummer 28, omruilen voor:

– **Cash:** $153 \times \text{EUR } 3,15 = \text{EUR } 481,95$;

OF

– **Aandelen:**

- 5 nieuwe aandelen (in ruil voor 150 coupons nummer 28); en
- het saldo ten belope van EUR 9,45 in cash (in ruil voor de overige 3 coupons nummer 28, die niet volstaan om in te schrijven op een bijkomend aandeel);

OF

– **Combinatie:**

- (bijvoorbeeld) 3 nieuwe aandelen (in ruil voor 90 coupons nummer 28); en
- EUR 198,45 cash (in ruil voor de overige 63 coupons nummer 28).