

## SAMENVATTING VAN HET PROSPECTUS

### 1. Inleiding

De onderstaande samenvatting (de "**Samenvatting**") is opgesteld volgens de inhouds- en vormvereisten van Verordening (EU) 2017/1129 zoals gewijzigd (de "**Prospectusverordening**"). De Samenvatting is in het Engels opgesteld en vertaald naar het Nederlands en het Frans. De Emittent is verantwoordelijk voor de coherentie tussen de verschillende vertaalde versies van de samenvatting. Onverminderd de verantwoordelijkheid van de Emittent zal de Engelse versie voorrang hebben in geval van incoherentie tussen de verschillende vertaalde versies.

**Deze Samenvatting moet worden gelezen als een inleiding tot het Prospectus (zoals hieronder gedefinieerd). Elke beslissing om te beleggen in de Obligaties (zoals hieronder gedefinieerd) moet gebaseerd zijn op een overweging door de belegger van het Prospectus in zijn geheel, met inbegrip van de documenten opgenomen door verwijzing in het Prospectus. Een belegger in de Obligaties kan het belegde kapitaal geheel of gedeeltelijk verliezen. Wanneer een rechtsvordering met betrekking tot de informatie in het Prospectus bij een rechtbank aanhangig wordt gemaakt, is het mogelijk dat de belegger die als eiser optreedt, volgens het nationale recht waar de rechtsvordering aanhangig wordt gemaakt, de kosten moet dragen voor de vertaling van het Prospectus vóór de aanvang van de rechtsvordering. De personen die de samenvatting, met inbegrip van elke vertaling ervan, hebben ingediend, zijn enkel burgerrechtelijk aansprakelijk in de mate dat de inhoud van de Samenvatting misleidend, inaccuraat of inconsistent is wanneer deze gelezen wordt in samenhang met de andere delen van het Prospectus of, wanneer deze gelezen wordt in samenhang met de andere delen van het Prospectus, de Samenvatting niet de essentiële informatie bevat ter ondersteuning van de beleggers wanneer zij overwegen in de Obligaties te beleggen.**

De in deze Samenvatting beschreven obligaties zijn obligaties met een vaste rente van 4,500% die vervallen op 18 juli 2028 voor een minimaal totaal nominaal bedrag van EUR 150.000.000 en een maximaal totaal nominaal bedrag van EUR 300.000.000 met ISIN-code BE0002959402 (internationaal effectenidentificatienummer) en Common Code 264620872 (de "**Obligaties**") uit te geven door Rémy Cointreau SA (identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) - 5493004V6A3Z027YT216) (de "**Emittent**"). Met de Emittent kan telefonisch of via e-mail gecontacteerd worden (Célia D'Everlange, Directeur Financiële Communicatie, tel: + 33 1 4413 4413, [celia.deverlange@remy-cointreau.com](mailto:celia.deverlange@remy-cointreau.com) of Luc Vlamincq – Groep Thesauriebeheer, tel: + 32 475 64 93 95, [luc.vlaminck@remy-cointreau.com](mailto:luc.vlaminck@remy-cointreau.com)). De website van de Emittent is <http://www.remy-cointreau.com/fr/>. De informatie op de website van de Emittent maakt geen deel uit van, en is niet opgenomen door verwijzing in, het Prospectus en de Samenvatting.

De Obligaties worden aangeboden aan het publiek in België en het Groothertogdom Luxemburg door ING Bank N.V., Belgisch bijkantoor, een Nederlandse bank handelend door haar bijkantoor in België met zetel te Marnixlaan 24, 1000 Brussel, ondernemingsnummer 0828.223.909, LEI: 3TK20IVIUIJ8J3ZU0QE75 en telefoonnummer +32 2 464 60 01 ("**ING**") en KBC Bank NV, een Belgische bank met haar zetel te Havenlaan 2, 1080 Brussel, ondernemingsnummer 0462.920.226, LEI: 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53 en telefoonnummer +32 2 429 11 11 ("**KBC**") en, samen met ING, de "**Plaatsingsagenten**"), en kunnen worden aangeboden door elke andere financiële tussenpersoon die overeenkomstig MiFID II gemachtigd is om dergelijke aanbiedingen te doen aan retailbeleggers in België en het Groothertogdom Luxemburg (samen met de Plaatsingsagenten, elk een "**Toegelaten Aanbieder**").

Het prospectus met betrekking tot het aanbod aan het publiek en de toelating van de obligaties tot de verhandeling op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels (het "**Prospectus**") werd goedgekeurd als een prospectus door de Franse *Autorité des marchés financiers* (de "**AMF**"), 17, place de la Bourse, 75082 Paris Cedex 02, op 3 juli 2023 onder nummer 23-271. Het Prospectus zal door de AMF worden genotificeerd aan de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten / *Autorité des Services et Marchés Financiers* in België (de "**FSMA**") en de *Commission de Surveillance du Secteur Financier* in het Groothertogdom Luxemburg (de "**CSSF**") in hun hoedanigheid van bevoegde autoriteiten voor de toepassing van de Prospectusverordening in verband met het aanbod aan het publiek van de obligaties in België en het Groothertogdom Luxemburg.

### 2. Essentiële informatie over de Emittent

#### (a) *Wie is de Emittent van de Obligaties?*

De Emittent is Rémy Cointreau SA, een naamloze vennootschap (*société anonyme*) naar Frans recht, met maatschappelijke zetel te rue Joseph Pataa (voorheen rue de la Champagne), 16100 Cognac – Frankrijk, ingeschreven in het Handels- en Vennootschapsregister van Angoulême onder het nummer 302 178 892 en waarvan de identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 5493004V6A3Z027YT216 is. De Emittent is genoteerd op de gereglementeerde markt van Euronext Parijs.

**Hoofdvactiteiten:** De Emittent is één van 's werelds grootste spelers op de markt van wijnen en gedistilleerde dranken, met een portefeuille uitzonderlijke en hoogstaande merken van wereldberoemde likeuren, gedistilleerde dranken en cognacs, met inbegrip van Rémy Martin en Cointreau.

De producten van de Groep zijn als volgt ingedeeld:

- de afdeling Cognac, die bestaat uit de merken van het Huis Rémy Martin (Rémy Martin en LOUIS XIII) en het Huis Brillet (met een verkoopscijfer van 1.100,00 miljoen euro voor het boekjaar eindigend op 31 maart 2023);
- De afdeling likeuren en gedistilleerde dranken, met daarin twaalf merken van wijn en gedistilleerde dranken (onder andere Cointreau, Bruichladdich, Port Charlotte en het champagnehuis Telmont) (met een verkoopscijfer van 418,9 miljoen euro voor het boekjaar eindigend op 31 maart 2023); en
- De categorie partnermerken, met daarin merken van andere spelers in de sector wijn en gedistilleerde dranken (met een verkoopscijfer van 29,6 miljoen euro voor het boekjaar eindigend op 31 maart 2023).

De boekhoudkundige nettowaarde van de merken van de Groep bedroeg 455,6 miljoen euro op 31 maart 2023. De historische merken (Rémy Martin en Cointreau) worden gewaardeerd (boekhoudkundige nettowaarde) op 281,8 miljoen euro op 31 maart 2023.

De Emittent heeft een waardecreatiestrategie geïmplementeerd die gericht is op de ontwikkeling van zijn kwaliteitsmerken in de topsegmenten van de wereldmarkt, met een sterk groei- en rentabiliteitspotentieel. De ambitie is om wereldmarktleider te worden in uitzonderlijke gedistilleerde dranken.

**Interne organisatie:** de interne organisatie van de Groep bestaat uit 4 verkoopsafdelingen (Amerika, Europa/Midden-Oosten/Afrika, Azië-Pacific en Global Travel Retail) die de Emittent toelaat een prijsstrategie toe te passen en selectief te zijn in haar verkooppunten in aansluiting bij haar positionering in het topsegment.

**Voorraden:** De voorraden zijn geboekt voor een nettobedrag van 1.815,8 miljoen euro op 31 maart 2023, wat 57% van de totale activa van de Groep vertegenwoordigt. De voorraden bestaan voornamelijk uit brandewijnen (cognac, brandy, rum, Schotse malt whisky) die aan het rijpen zijn, voor een bedrag van 1.572,1 miljoen euro op 31 maart 2023, die kunnen worden opgeslagen voor perioden variërend van drie jaar tot meer dan zeventig jaar.

**Hoofdaandeelhouders:** De Emittent is een familiebedrijf dat bestuurd wordt door de familie Hériard Dubreuil. Op 31 maart 2023 was Andromède SAS, een vennootschap gecontroleerd door de familie Hériard Dubreuil, onrechtstreeks de belangrijkste aandeelhouder van de Emittent:

Belangrijkste aandeelhouders	Aantal aandelen	% van het kapitaal	% van de stemrechten
Orpar SA <sup>13</sup>	20.761.996	40,9	51,2
Récopart SAS <sup>14</sup>	7.593.878	15,0	19,1
Andromède SAS <sup>15</sup>	0	0	0
<b>Subtotaal aandeelhouders van de familie Hériard Dubreuil</b>			
	<b>28.355.874</b>	<b>55,8</b>	<b>70,3</b>
Fine Champagne Investissements <sup>16</sup>	1.065.090	2,1	2,7
<b>Subtotaal in overleg handelende aandeelhouders</b>	<b>29.420.964</b>	<b>57,9</b>	<b>73</b>
<b>Totaal</b>	<b>50.785.696</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

De Emittent is op de hoogte van het bestaan van een onderling akkoord tussen Andromède SAS, Récopart SAS en Fine Champagne Investissements (FCI)<sup>17</sup>.

**Belangrijkste leidinggevenden:** Mevr. Marie-Amélie de Leusse is voorzitter van de Raad van Bestuur en Eric Vallat is algemeen directeur van de Emittent. Zij worden permanent bijgestaan op operationeel gebied door een uitvoerend comité, zowel wat betreft de besluitvorming als de uitvoering. Op 31 maart 2023 bestaat dit uit: de heer Luca Marotta, financieel directeur van de Groep, de heer Marc-Henri Bernard, directeur personeelszaken van de Groep, de heer Patrick Marchand, operationeel directeur van de Groep, mevr. Carina Alfonso Martin, directeur communicatie van de Groep, de heer Jean-Philippe Hecquet, algemeen directeur van het Huis Rémy Martin, mevr. Elisabeth Tona, algemeen directeur Likeuren en Gedistilleerde Dranken, de heer Douglas Taylor, algemeen directeur van Bruichladdich Distillery, de heer Ian McLernon, algemeen directeur EMEA, Noord- en Zuid-Azië-Pacific en *Travel Retail*, de heer Nicolas Beckers, algemeen directeur Amerika en mevr. Sophie Phe, algemeen directeur China.

**Auditors:** Mazars vertegenwoordigd door de heer Jérôme de Pastors, 61 rue Henri Regnault, 92400 Courbevoie en PricewaterhouseCoopers Audit vertegenwoordigd door mevrouw Amélie Wattel, 63 rue de Villiers, Neuilly-sur-Seine.

(b) **Wat is de belangrijkste financiële informatie met betrekking tot de Emittent?**

De onderstaande informatie is afkomstig uit de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent voor de boekjaren eindigend op 31 maart 2023 (het "FJ 2022/23") en op 31 maart 2022 (het "FJ 2021/22") en het halfjaarlijks financieel verslag met de beknopte geconsolideerde rekening voor de zes maanden van 1 april 2022 tot 30 september 2022 (het "IFJ 2022/2023") en van 1 april 2021 tot 30 september 2021 (het "IFJ 2021/2022"). De geconsolideerde en niet-geconsolideerde jaarrekeningen van de Emittent zijn gecontroleerd en gepubliceerd. De Emittent publiceert ook geconsolideerde halfjaarlijkse rekeningen waarop de auditors van de Emittent een beperkt nazicht uitvoeren.

In miljoen €	Tabel 1 – Geconsolideerde resultatenrekening			
	FJ 2022/23	FJ 2021/22	IFJ 2022/2023	IFJ 2021/2022
Courant bedrijfsresultaat	429,6	334,4	319,3	212,9
Verkoop	1.548,5	1.312,9	867,1	645,3
Nettowinst/(-verlies) toerekenbaar aan eigenaars van de moedermaatschappij	293,8	212,5	223,8	134,0
In miljoen €	Tabel 2 – Geconsolideerde balans			
	FJ 2022/23	FJ 2021/22	IFJ 2022/2023	
Netto financiële schuld	536,6	353,3	348,3	
Voorraden	1.815,8	1.615,5	1.647,6	
Kasmiddelen en equivalenten	73,7	116,3	95,0	
Totaal activa	3.187,0	2.978,6	3.145,4	
Eigen kapitaal	1.755,1	1.661,8	1.740,2	
Langlopende verplichtingen	396,5	449,6	389,3	
Schulden op korte termijn	1.035,3	867,2	1.015,9	
In miljoen €	Tabel 3 – Geconsolideerde kasstroom			
	FJ 2022/23	FJ 2021/22	IFJ 2022/2023	IFJ 2021/2022

<sup>13</sup> Orpar SA wordt gecontroleerd door Andromède SAS.

<sup>14</sup> Récopart SAS wordt gecontroleerd door Orpar SA (73% van het kapitaal).

<sup>15</sup> Andromède SAS wordt voor 100% gecontroleerd door de familie Hériard Dubreuil, die indirect de Emittent controleert.

<sup>16</sup> Fine Champagne Investissements (FCI) is eigendom van Alliance Fine Champagne (AFC), coöperatie van het huis Rémy Martin.

<sup>17</sup> Besluiten van de Autoriteit voor de Financiële Markten nr 213C0515 op datum 2 mei 2013 en nr. 220C1337 op datum 22 april 2020.

Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	287,0	243,1	133,1	107,0
Netto financieringsstromen	(107,2)	(175,1)	(48,4)	(121,5)
Netto kasstroom uit investeringen	(59,3)	(65,7)	(35,0)	(36,7)
EBITDA <sup>18</sup>	481,6	383,4	343,8	235,4

**Sociale en ecologische verantwoordelijkheid:** als onderdeel van haar Duurzame Uitzondering Plan heeft de Groep als doel om tegen 2023 100% van haar directe landbouwpartners op te leiden in agroecologische praktijken, een vermindering van 50% van de koolstofuitstoot per fles tegen 2030 en een netto koolstofvoetafdruk van nul tegen 2050 (traject gevalideerd door de *Science Base Target initiative* (SBTi)).

(c) **Wat zijn de specifieke risico's met betrekking tot de Emittent?**

Bepaalde factoren kunnen een invloed hebben op de mogelijkheid van de Emittent om haar verplichtingen in het kader van de Obligaties na te komen. Deze risicofactoren hebben betrekking op de Emittent, haar activiteiten, haar sector en haar structuur en omvatten met name:

**- Markt- en activiteitsrisico's**

*Grondstoffenbeheer:* de continuïteit van de bevoorrading is een belangrijk aandachtspunt in de strategie van de Emittent om uitzonderlijke, lokaal vervaardigde producten aan te bieden. Een onderbreking van de bevoorrading, of het nu gaat om de hoeveelheid of de kwaliteit, zou kunnen leiden tot een productiestop en dus tot omzetverlies.

*Innovatie en veranderingen in de smaak van de klanten:* veranderingen in de smaak van de klanten en enig onvermogen van de Emittent om producten te introduceren die voldoen aan nieuwe verwachtingen van de klanten, zou een aanzienlijke impact kunnen hebben op de mogelijkheid van de Emittent om haar strategie voort te zetten en haar huidige distributienetwerk te handhaven.

*Markt en geopolitiek:* door haar internationale aanwezigheid is de Emittent vatbaar voor internationale spanningen, gewapende conflicten, de gevolgen van terroristische daden, mogelijke handelsoorlogen, volksoptstanden, marktontwikkelingen of protectionistische spanningen, die zouden kunnen leiden tot een beperkte toegang tot bepaalde markten, een significante verhoging van de douanerechten, buitensporig restrictieve toegangsbelemmeringen en/of een daling van de consumptie en de verkoop.

*Sociale aanvaarding van alcohol:* elk negatief effect van een buitensporig gebruik van de producten van de Emittent of van alcohol in het algemeen op de gezondheid van werknemers en klanten van de Emittent kan leiden tot strengere regels op het gebruik van alcohol, reputatieschade en/of rechtszaken tegen het bedrijf.

**- Operationele en milieurisico's**

*Klimatologisch risico:* de producten van de Emittent zijn onderhevig aan seizoensveranderingen en klimatologische veranderingen op langere termijn die een impact zouden kunnen hebben op toekomstige verkopen en/of op de link tussen product en *terroir* van de producten van de Groep.

*Risico van verlies van belangrijkste activa:* de belangrijkste activa van de Emittent zijn haar merken, werknemers, vestigingen en voorraden. De Groep is vooral gevoelig voor elke gebeurtenis die een van haar merken zou kunnen aantasten, de gezondheid van de werknemers van de Groep in gevaar kan brengen of schade toebrengen aan haar activa, of het nu gaat om gebouwen of voorraden.

**- Ethische, regulatoire en compliance risico's**

*Juridisch en regulatorisch risico:* De Groep heeft een wereldwijde aanwezigheid en is bijgevolg onderworpen aan een juridisch kader dat voortdurend wijzigt en specifiek is voor elke markt. Deze regulering en haar ontwikkelen kunnen een sterk impact hebben op de mogelijkheid van de Groep om haar activiteiten uit te oefenen.

**- Financiële risico's**

*Structurele en blijvende toename van de kosten:* de Emittent is in grote mate afhankelijk van externe aankopen voor de vervaardiging van haar producten en is bijgevolg vatbaar voor inflatoire druk en/of internationale spanningen, die een invloed zouden kunnen hebben op de winstgevendheid van de Emittent en het behoud van haar marges.

3. **Essentiële informatie over de Obligaties**

(a) **Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de Obligaties?**

De in deze samenvatting beschreven Obligaties zijn obligaties met een vaste rente van 4,500% en met vervaldatum 18 juli 2028. De Obligaties worden uitgegeven voor een totaal nominaal bedrag van EUR 150.000.000 en EUR 300.000.000. Het internationale identificatienummer voor effecten (ISIN) is BE0002959402 en de gemeenschappelijke code (*Common Code*) is 264620872. De nominale eenheidswaarde van elke Obligatie is EUR 1.000. De Obligaties zullen worden uitgegeven in gedematerialiseerde vorm. Er zijn geen beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de Obligaties, behalve de toepasselijke verkoopbeperkingen. De Obligaties mogen niet worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten of aan, of voor rekening of ten gunste van, Amerikaanse personen (*U.S. persons*), tenzij in overeenstemming met de U.S. Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (*U.S. Securities Act of 1933*). De vereffening van de Obligaties zal gebeuren via het vereffeningstelsel beheerd door de Nationale Bank van België, of haar opvolger (de "NBB-SSS").

*Rang:* de Obligaties vormen rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en (onder voorbehoud van de negatieve pand clause) niet door zakelijke zekerheden gewaarborgde verbintenissen van de Emittent die ten allen tijde onderling gelijke rang hebben

<sup>18</sup> De EBITDA (Inkomsten vóór interest, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen) wordt op geconsolideerd niveau als volgt berekend: courant bedrijfsresultaat + herintegratie van de afschrijvingslast voor immateriële activa en materiële vaste activa voor de periode + herintegratie van de last voor aandelenoptie- en gelijkaardige plannen + dividenden betaald tijdens de periode door gelieerde ondernemingen.

(d.w.z. met gelijk recht op betaling) en ten minste in gelijke rang zijn met alle andere niet door zakelijke zekerheden gewaarborgde en niet-achtergestelde verbintenissen van de Emittent, onder voorbehoud van toepasselijk recht.

*Fiscaliteit:* betalingen van de hoofdsom en interest op de Obligaties kunnen onderworpen zijn aan inhouding of aftrek van belastingen. Interestbetalingen op de Obligaties zijn in principe onderworpen aan Belgische roerende voorheffing, momenteel aan een tarief van 30% op het brutobedrag, tenzij de houder van de Obligatie (de "**Obligatiehouder**") in aanmerking komt voor een vermindering of vrijstelling. Momenteel is er geen Luxemburgse roerende voorheffing van toepassing op interestbetalingen op de Obligaties. De Emittent zal niet verplicht zijn om de nettobetalings ontvangen door een houder van Obligaties te verhogen vanwege een dergelijke aftrek of inhouding.

*Negatieve pandclausule:* de voorwaarden van de Obligaties (de "**Voorwaarden**") bevatten een negatieve pandclausule (*negative pledge*). In het algemeen verhindert een negatieve pandclausule een emittent van niet door zakelijke zekerheden gewaarborgde obligaties om zekerheden over activa te verstreken voor andere vergelijkbare obligatieleningen. Onder de negatieve pandclausule in de Voorwaarden, mag noch de Emittent, noch de dochterondernemingen waarvan de jaarlijkse omzet 10% van de geconsolideerde omzet overschrijdt of die meer dan 10% van de geconsolideerde activa van de Groep (zoals hieronder gedefinieerd) bezitten (de "**Belangrijke Dochterondernemingen**") enige zekerheid verlenen of laten bestaan op alle of een deel van haar (huidige of toekomstige) activa of inkomsten tot zekerheid van enige vergelijkbare obligatieschuld of enig ander financieel instrument dat het voorwerp kan zijn van een notering op een financiële markt, of een garantie voor dergelijke schuld, zonder tegelijkertijd de Obligaties te waarborgen.

*Gevalen van wanprestatie* de Obligaties omvatten bepaalde gevallen van wanprestatie, d.w.z. omstandigheden waarin de Emittent verondersteld wordt een inbreuk te plegen op de Voorwaarden en waarin de Obligaties onmiddellijk opeisbaar en terugbetaalbaar kunnen worden verklaard door de Obligatiehouders. Deze omvatten wanbetaling (onderworpen aan een herstelperiode van vijftien (15) dagen), niet-naleving van andere verplichtingen (onderworpen aan een herstelperiode van dertig (30) dagen), bepaalde gebeurtenissen met betrekking tot insolventie, liquidatie of ontbinding van de Emittent of enige van haar Belangrijke Dochterondernemingen, gebeurtenissen die verband houden met het feit dat de verplichtingen in het kader van de Obligaties niet langer wettige of geldige verplichtingen van de Emittent zijn, en dat de Obligaties niet langer zouden zijn toegelaten tot de notering op een gereguleerde markt. Sommige van deze bepalingen omvatten bepaalde minimumdrempels en herstelperioden.

De Obligaties bevatten ook een geval van wanprestatie met betrekking tot de niet betaling door de Emittent of een van haar Belangrijke Dochterondernemingen van een schuld wanneer deze verschuldigd is of binnen de initiële herstelperiode, of de niet betaling onder een garantie voor enige schuld, op voorwaarde dat het bedrag daarvan hoger is dan EUR 50.000.000 (of het equivalent daarvan in andere munteenheden), tenzij de Emittent of de relevante Belangrijke Dochteronderneming te goeder trouw betwist dat een dergelijke schuld verschuldigd was of dat een dergelijke garantie afroepbaar was en een dergelijke betwisting binnen zestig (60) dagen wordt opgelost; dit geval van wanprestatie treedt ook in werking als een zakelijk zekerheidsrecht wordt uitgewonnen met betrekking tot een dergelijke schuld, tenzij dat de uitvoerbaarheid van dergelijk zekerheidsrecht te goeder trouw wordt betwist en een dergelijke betwisting binnen zestig (60) dagen wordt opgelost. Tot slot bevatten de Voorwaarden ook een geval van wanprestatie met betrekking tot de reorganisatie van de Emittent en haar dochterondernemingen (de "**Groep**") in het geval dat alle of vrijwel alle activa van de Groep worden overgedragen aan een entiteit die niet behoort tot de Groep en de opbrengsten van de overdracht niet opnieuw worden geïnvesteerd in de Groep of in het geval dat de Emittent, of een van haar Belangrijke Dochterondernemingen, stopt met het uitvoeren van alle of een aanzienlijk deel van haar activiteiten (anders dan in het geval van een reorganisatie tussen solvabele leden van de Groep).

*Toepasselijk recht:* de Obligaties worden beheerst door het Belgisch recht.

*Interesten:* de Obligaties brengen interest op vanaf 18 juli 2023 (de "**Uitgiftedatum**") tegen een vaste rente van 4,500% per jaar betaalbaar na verlopen termijn op 18 juli van elk jaar. De eerste betaling van de interesten wordt uitgevoerd op 18 juli 2024. Het bruto actuair rendement van de Obligaties is 4,078%. Het netto actuair rendement van de Obligaties is 2,744%. Het nettorendement weerspiegelt een aftrek van de Belgische roerende voorheffing aan het huidige tarief van 30% voor Obligatiehouder die hun Obligaties op een niet-vrijgestelde effectenrekening (N-rekening) bij NBB-SSS aanhouden. Het netto actuair rendement voor Obligatiehouders die hun Obligaties houden via een vrijgestelde effectenrekening is gelijk aan het bruto actuair rendement.

*Terugbetaling:* behoudens aankoop en annulering of vervroegde terugbetaling, zullen de Obligaties worden terugbetaald op 18 juli 2028 (de "**Vervaldatum**") tegen hun hoofdsom. De Obligaties mogen niet vóór de Vervaldatum worden terugbetaald naar keuze van de Emittent. In het geval dat een specifieke controlewijziging (onderworpen aan toepasselijke voorwaarden) zich voordoet met betrekking tot de Emittent, zal elke Obligatiehouder het recht hebben om van de Emittent de terugbetaling te eisen van alle Obligaties van die Obligatiehouder.

(b) **Waar zullen de Obligaties worden verhandeld?**

De Emittent zal een aanvraag indienen om de Obligaties te laten noteren en toe te laten tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel. Vóór de notering en toelating tot de verhandeling is er geen publieke markt voor de Obligaties.

(c) **Zijn de Obligaties gedekt door een garantie?**

Er is geen garantie gekoppeld aan de Obligaties.

(d) **Wat zijn de belangrijkste risico's met betrekking tot de Obligaties?**

**- Risico's verbonden aan de aard van de obligaties:**

*Mogelijk is de Emittent niet in staat om de interestbetalingen te doen of de Obligaties terug te betalen op de Vervaldatum of bij het optreden van een wanprestatie of een controlewijziging: als de Emittent niet over voldoende fondsen beschikt om de betalingen te doen die verschuldigd zijn onder de Obligaties, kunnen beleggers de geïnvesteerde bedragen verliezen.*

*Het is niet verboden voor de Emittent om andere schulden aan te gaan, die een hogere of gelijke rang kunnen hebben dan de Obligaties, en er zijn slechts beperkte beperkingen op het verlenen van zekerheden over haar activa: het aangaan van bijkomende schulden zou ertoe kunnen leiden dat de grootte van de schulden in hogere of gelijke rang aan de vorderingen van de Obligatiehouders toeneemt, en het verlenen van zekerheden voor schulden geeft deze schulden in realiteit een hogere rangorde dan de Obligaties.*

*De marktwaarde van de Obligaties kan worden aangetast door de kredietwaardigheid van de Emittent en door andere factoren: als de kredietwaardigheid van de Emittent afneemt, of in andere omstandigheden die de kapitaalmarkten in het algemeen beïnvloeden, kan de prijs waartegen de Obligatiehouders de Obligaties kunnen verkopen aanzienlijk lager zijn dan de uitgifteprijs.*

**- Risico's met betrekking tot de Voorwaarden**

*De optie tot vervroegde terugbetaling in het geval van een controlewijziging kan alleen worden uitgeoefend in specifieke omstandigheden en volgens een specifieke procedure: de optie tot vervroegde terugbetaling naar keuze van de Obligatiehouders is niet van toepassing op alle situaties waarin een wijziging van de controle over de Emittent plaatsvindt; in de mate dat een controlewijziging betreft geen recht geeft op de optie tot vervroegde terugbetaling, zullen de Obligatiehouders geen vervroegde terugbetaling van hun Obligaties kunnen vragen.*

**- Risico's verbonden aan de inschrijving op de Obligaties**

*De uitgifteprijs van de Obligaties zal bepaalde vergoedingen en commissies bevatten die door beleggers moeten worden betaald en die een negatief effect kunnen hebben op de waarde van de Obligaties: de uitgifteprijs van de Obligaties die betaald moet worden door Retailbeleggers (zoals hieronder gedefinieerd) omvat een verkoop- en distributievergoeding gelijk aan 1,875 procent. De uitgifteprijs van de Obligaties die door Gekwalificeerde Beleggers (zoals hieronder gedefinieerd) moet worden betaald, omvat de Gekwalificeerde Beleggersvergoeding (zoals hieronder gedefinieerd). Er wordt mogelijk geen rekening gehouden met dergelijke vergoedingen bij het bepalen van de marktwaarde van de Obligaties.*

**- Risico's verbonden aan de markt in de Obligaties**

*De Obligaties zijn obligaties met een vaste rente die onderhevig zijn aan renterisico als gevolg van veranderingen in de marktrente en inflatie: de marktwaarde van dergelijke Obligaties evolueert meestal in de tegenovergestelde richting van de veranderingen in de marktrentevoeten. De inflatie zal het reële rendement (het rendement na inflatie) op de Obligaties doen afnemen.*

**- Risico's verbonden aan de status van beleggers**

*De Obligaties zijn niet beschermd tegen de afhouding van belasting: de Emittent is niet verplicht om bijkomende bedragen te betalen om beleggers te compenseren voor enige afhouding wegens belastingen; een dergelijke afhouding zal bijgevolg het nettorendement voor beleggers doen afnemen.*

**4. Belangrijke informatie over het openbaar aanbod van de Obligaties en de toelating tot de verhandeling op een gereguleerde markt**

**(a) Onder welke voorwaarden en volgens welk tijdschema kan ik in deze Obligaties beleggen?**

*Voorwaarden waaraan het Openbaar Aanbod is onderworpen: de Obligaties worden enkel aangeboden aan het publiek in België en het Groothertogdom Luxemburg (het "Openbaar Aanbod"). Het Openbaar Aanbod en de uitgifte van de Obligaties zijn onderworpen aan een beperkt aantal voorwaarden die zijn uiteengezet in een plaatsingsovereenkomst gesloten tussen de Plaatsingsagenten en de Emittent, die gebruikelijk zijn voor dit type van transactie. Deze voorwaarden hebben onder meer betrekking op de juistheid van de verklaringen en waarborgen die door de Emittent in de plaatsingsovereenkomst worden gegeven alsook verschillende opschortende voorwaarden met betrekking tot de aflevering van documenten.*

*Bedrag van uit te geven Obligaties: de Obligaties zullen worden uitgegeven voor een totaal nominaal bedrag tussen EUR 150.000.000 en EUR 300.000.000. Het uiteindelijke nominale bedrag van de Obligaties (het "Totaal Nominaal Bedrag") zal worden bepaald door de Emittent in geval van vervroegde afsluiting (zoals hieronder beschreven) op basis van bepaalde criteria. Eventueel kan de Emittent beslissen het maximale totale nominale bedrag van de Obligaties te verhogen op het einde (of bij vervroegde afsluiting) van de Inschrijvingsperiode. In dat geval zal een Supplement bij het Prospectus worden gepubliceerd. Het Totaal Nominaal Bedrag zal zo snel mogelijk na het einde (of de vervroegde afsluiting) van de Inschrijvingsperiode worden gepubliceerd op de websites van de Emittent (zoals hierboven aangegeven) en de Plaatsingsagenten (voor KBC: [www.kbc.be/bonds/remyointreau2023](http://www.kbc.be/bonds/remyointreau2023), voor ING: [www.ing.be/nl/particulieren/beleggen/obligaties](http://www.ing.be/nl/particulieren/beleggen/obligaties)).*

*Het tijdschema van het Openbaar Aanbod: het Prospectus is goedgekeurd op 3 juli 2023 en gepubliceerd op 4 juli 2023. De inschrijvingsperiode (de "Inschrijvingsperiode") gaat van start op 7 juli 2023 om 9.00 uur (CET) en loopt tot 11 juli 2023 om 17.30 uur (CET). De Inschrijvingsperiode kan vervroegd worden afgesloten (maar ten vroegste op 7 juli 2023 om 17.30 uur (CET)). De uitgiftedatum van de Obligaties is 18 juli 2023. De Plaatsingsagenten en de Emittent kunnen overeenkomen tot dergelijke vervroegde afsluiting van de Inschrijvingsperiode vóór de uitgifte van de Obligaties, onder meer in het geval dat de Plaatsingsagenten alle Obligaties plaatsen, wijzigingen in de marktomstandigheden of indien de Plaatsingsagenten ontslagen worden van hun verplichtingen uit hoofde van de Plaatsingsovereenkomst. Er zal een aankondiging van de vroegtijdige afsluiting van de Inschrijvingsperiode worden gepubliceerd op de websites van de Emittent (zoals hierboven beschreven) en de Plaatsingsagenten (zoals hierboven beschreven).*

*Inschrijving op de Obligaties:* beleggers kunnen intekenen op de Obligaties via de Plaatsingsagenten of elke andere persoon die gemachtigd is om het Prospectus te gebruiken zoals aangegeven in de sectie "Wie is gemachtigd om het Prospectus te gebruiken voor de plaatsing van de Obligaties?" hieronder. Het minimaal inschrijvingsbedrag voor de Obligaties is EUR 1.000.

*Toewijzing van de Obligaties:* de Plaatsingsagenten zijn in de plaatsingsovereenkomst overeengekomen om de Obligaties te plaatsen op een 'best efforts' basis. De Emittent gaat ermee akkoord dat de beoogde toewijzingsstructuur voor de plaatsing van de Obligaties als volgt zal zijn:

- Elke Plaatsingsagent: 35% van het maximaal totaal nominaal bedrag van de uit te geven Obligaties elk, uitsluitend toegewezen aan Retailbeleggers in haar eigen netwerk van retail- en private-bankingbanken (de "**Retailobligaties**"), aan een prijs die gelijk is aan 100% van het nominaal bedrag van de obligaties plus de Retailvergoeding (zoals hieronder gedefinieerd),
- de Plaatsingsagenten, die samen naar beste vermogen handelen: 30% van het maximaal totaal nominaal bedrag van de Obligaties te plaatsen bij externe distributeurs en/of Gekwalificeerde Beleggers (de "**QI Obligaties**"), aan een prijs die gelijk is aan 100% van het nominaal bedrag van de Obligaties plus de Gekwalificeerde Beleggersvergoeding (zoals hieronder gedefinieerd); elke Plaatsingsagent zal een gelijk bedrag ontvangen van het totaal bedrag van de Gekwalificeerde Beleggersvergoeding in verband met de QI Obligaties.

Als, tegen 17.30 uur op de eerste werkdag van de Inschrijvingsperiode, het totaal nominaal bedrag van de Obligaties niet geplaatst is bij Retailbeleggers en/of Gekwalificeerde Beleggers, kunnen de overblijvende Obligaties herverdeeld worden tussen de Plaatsingsagenten en/of geplaatst worden bij Gekwalificeerde Beleggers in overeenstemming met de overeenkomst tussen de Emittent en de Plaatsingsagenten. Aangezien de Inschrijvingsperiode vervroegd afgesloten kan worden, is het mogelijk dat de Inschrijvingsperiode gedurende slechts één dag open is, in welk geval enkel een inschrijving op de eerste dag toelaat dat de inschrijving in aanmerking wordt genomen bij de toewijzing, in voorkomend geval onder voorbehoud van een proportionele vermindering in geval van overintekening.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de Plaatsingsagenten zullen doorgaan met het aanvaarden van intekeningen tot het einde van de Inschrijvingsperiode, behoudens een eventuele vervroegde afsluiting van de Inschrijvingsperiode. In geval van overintekening kan een vermindering van toepassing zijn, d.w.z. inschrijvingen zullen proportioneel verminderd worden, met een toewijzing van een veelvoud van EUR 1.000 en, voor zover mogelijk (d.w.z. voor zover er niet meer beleggers zijn dan Obligaties), een minimaal nominaal bedrag van EUR 1.000. Beleggers kunnen onderworpen zijn aan verschillende verminderingpercentages afhankelijk van de financiële tussenpersoon via wie ze op de Obligaties hebben ingetekend. De Plaatsingsagenten zijn in geen geval verantwoordelijk voor de toewijzingscriteria die door andere financiële tussenpersonen worden toegepast.

*Uitgifteprijs van de Obligaties:* de uitgifteprijs zal voor elk van de Obligaties 101,875% bedragen van het nominaal bedrag (de "**Uitgifteprijs**"). Deze prijs is inclusief de volgende vergoedingen voor de Plaatsingsagenten: (i) beleggers die geen Gekwalificeerde Beleggers zijn (de "**Retailbeleggers**") zullen een verkoop- en distributievergoeding betalen van 1,875% van het nominaal bedrag van de Obligaties (de "**Retailvergoeding**"), die inbegrepen is in de Uitgifteprijs en (ii) beleggers die gekwalificeerde beleggers zijn zoals gedefinieerd in artikel 2(e) van de Prospectusverordening (de "**Gekwalificeerde Beleggers**") zullen een vergoeding betalen die gelijk is aan de Retailvergoeding verminderd, indien van toepassing, met een korting tot 1,875% (de "**Gekwalificeerde Beleggersvergoeding**"). Er zal geen dergelijke korting worden toegekend aan Gekwalificeerde Beleggers die optreden als financiële tussenpersonen in het kader van onafhankelijk beleggingsadvies of vermogensbeheer (zoals gedefinieerd in Richtlijn 2014/65/EU, zoals gewijzigd ("**MiFID II**")).

*Toelating tot de verhandeling:* Een aanvraag zal worden gedaan door de Emittent om te Obligaties te noteren en toe te laten tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel op de Uitgiftedatum.

*Kosten en uitgaven:* Retailbeleggers betalen de Retailvergoeding en Gekwalificeerde Beleggers de Gekwalificeerde Beleggersvergoeding. Daarnaast moeten beleggers hun financiële tussenpersoon vragen naar eventuele kosten (overdrachtskosten, bewaarkosten etc.) die deze financiële tussenpersoon in rekening kan brengen. Er kunnen extra kosten en uitgaven verschuldigd zijn naar aanleiding van de uitoefening van de optie tot vervroegde terugbetaling bij controlewijziging. Alle kosten opgelopen door de Emittent in verband met de uitgifte van de Obligaties (met inbegrip van juridische kosten, kosten van auditors, Euronext Brussel, de Agent, de AMF, de FSMA en marketingkosten) zullen gedragen worden door de Emittent en worden geraamd op EUR 365.000. De financiële dienst met betrekking tot de uitgifte en initiële levering van de Obligaties zal kosteloos worden verstrekt door de Plaatsingsagenten. De beleggers moeten zich informeren over de kosten die door hun financiële instellingen kunnen worden aangerekend.

*Betaling en levering:* de verwachte datum voor de betaling en de levering van de Obligaties is de uitgiftedatum (18 juli 2023). De betaling voor de Obligaties kan enkel gebeuren door debitering van een zichtrekening. Indien een betaling wordt gedaan door een belegger in de Obligaties met het oog op de inschrijving op Obligaties die niet zijn toegewezen aan die belegger, zal een terugbetaling worden gedaan binnen zeven (7) werkdagen na de datum van betaling in overeenstemming met de regelingen die gelden tussen die belegger en de relevante financiële tussenpersoon, en de relevante belegger zal geen recht hebben op enige interest met betrekking tot dergelijke betalingen.

*Wie mag het Prospectus gebruiken voor de plaatsing van de Obligaties:* de Emittent geeft toestemming om het Prospectus te gebruiken door elke Toegelaten Aanbieder voor de doeleinden van het Openbaar Aanbod tot het einde van de Inschrijvingsperiode, die loopt van 7 juli 2023 om 9.00 uur (CET) tot, onder voorbehoud van eerdere afsluiting, 11 juli 2023 om 17.30 uur (CET). Deze toelating is evenzeer geldig voor een navolgende doorverkoop door een Toegelaten Aanbieder aan Retailbeleggers in België en het Groothertogdom Luxemburg vanaf 7 juli 2023 om 9.00 uur (CET) tot 11 juli 2023 om 17.30 uur (CET), onder voorbehoud van vervroegde afsluiting.

**Elke Toegelaten Aanbieder (anders dan de Plaatsingsagenten) die van plan is om het Prospectus te gebruiken met betrekking tot het Openbaar Aanbod, moet tijdens de Inschrijvingsperiode op zijn website bekendmaken dat het Prospectus wordt gebruikt voor een toegestaan openbaar aanbod met de toestemming van de Emittent en in overeenstemming relevante voorwaarden die van toepassing zijn.**

Een belegger die van plan is de Obligaties in het kader van het Openbaar Aanbod te kopen of deze aankoopt bij een Toegelaten Aanbieder (anders dan de Plaatsingsagenten) zal dit doen, en aanbiedingen en verkopen van Obligaties aan een belegger door dergelijke Toegelaten Aanbieders (andere dan de Plaatsingsagenten) zullen worden gedaan, onder de voorwaarden van toepassing tussen dergelijke Toegelaten Aanbieders (ander dan de Plaatsingsagenten) en dergelijke belegger, met inbegrip van overeenkomsten over prijs, toewijzing, kosten en vereffening. De relevante informatie wordt op het moment van de aanbieding verstrekt door de Toegelaten Aanbieders (anders dan de Plaatsingsagenten).

**(b) *Wie zijn de aanbieders van de Obligaties of verzoekt de toelating van de Obligaties tot de verhandeling?***

De Obligaties worden aangeboden aan het publiek in België en het Groothertogdom Luxemburg door ING Bank N.V., Belgisch bijkantoor, een Nederlandse bank handelend door haar bijkantoor in België en handelend onder Belgisch recht met zetel te Marnixlaan 24, 1000 Brussel, ondernemingsnummer 0828.223.909, LEI: 3TK20IVIUIJ8J3ZU0QE75 en telefoonnummer +32 2 464 60 01 en KBC Bank NV, een Belgische bank met haar zetel te Havenlaan 2, 1080 Brussel en handelend onder Belgisch recht, ondernemingsnummer 0462.920.226, LEI: 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53) en telefoonnummer +32 2 429 11 11 en kunnen worden aangeboden door elke andere financiële tussenpersoon die overeenkomstig MiFID II gemachtigd is om dergelijke aanbiedingen te doen aan retailbeleggers in België en het Groothertogdom Luxemburg.

De Emittent is verantwoordelijk voor de notering en de toelating tot de verhandeling van de Obligaties op de gereguleerde markt van Euronext Brussel.

**(c) *Waarom wordt dit Prospectus opgemaakt?***

*Aanwending van de opbrengst:* de netto-opbrengst zal naar verwachting EUR 149.635.000 bedragen voor een totaal nominaal bedrag aan Obligaties van EUR 150.000.000 en EUR 299.635.000 voor een totaal nominaal bedrag aan Obligaties van EUR 300.000.000 (in elk geval na aftrek van kosten en uitgaven). De netto-opbrengst van de uitgifte van de Obligaties zal worden gebruikt voor de algemene bedrijfsdoeleinden van de Emittent.

*Plaatsingsovereenkomst:* de Plaatsingsagenten hebben een plaatsingsovereenkomst afgesloten met de Emittent (de "**Plaatsingsovereenkomst**") waarin zij overeenkomen de Obligaties te plaatsen op een *best efforts* basis. De Emittent is het eens dat de beoogde allocatiestructuur voor de plaatsing van de Obligaties als volgt is:

(i) elk van de Plaatsingsagenten: 35% van de Obligaties, aan een prijs gelijk aan 100% van het nominaal bedrag van de Obligaties plus de Retailvergoeding;

(ii) de Plaatsingsagent, gezamenlijk op een *best efforts* basis, 30% van de Obligaties aan een prijs gelijk aan 100% van het nominaal bedrag van de Obligaties plus de Gekwalificeerde Beleggersvergoeding.

Als, tegen 17.30 uur op de eerste werkdag van de Inschrijvingsperiode, het totaal nominaal bedrag van de Obligaties niet geplaatst is bij Retailbeleggers en/of Gekwalificeerde Beleggers, kunnen de overblijvende Obligaties herverdeeld worden tussen de Plaatsingsagenten en/of geplaatst worden bij Gekwalificeerde Beleggers in overeenstemming met de overeenkomst tussen de Emittent en de Plaatsingsagenten

*Belangenconflicten:* elk van de Plaatsingsagenten, KBC Bank NV handelend als agent (de "**Agent**") en hun respectieve verbonden ondernemingen hebben een zakelijke relatie en/of specifieke commerciële transacties aangegaan, of kunnen dat in de toekomst doen met, en kunnen bepaalde diensten aanbieden aan, de Emittent en andere leden van de Groep in welke hoedanigheid dan ook, en kunnen belangenconflicten hebben die een nadelige invloed kunnen hebben op de belangen van de Obligatiehouders. Elke Plaatsingsagent of hun verbonden ondernemingen kunnen van tijd tot tijd schuldinstrumenten, aandelen en/of andere financiële instrumenten van de Emittent bezitten. Op de datum van het Prospectus verstrekken elk van de Plaatsingsagenten en de Agent onder andere betalingsdiensten, liquiditeitsinvesteringen, kredietfaciliteiten, bankgaranties en bijstand met betrekking tot obligaties en gestructureerde producten aan de Emittent en andere leden van de Groep, waarvoor bepaalde vergoedingen en commissies worden betaald. Deze vergoedingen zijn eenmalige of wederkerende kosten die worden betaald aan de betreffende Plaatsingsagent en aan andere banken die soortgelijke diensten aanbieden. Op 31 maart 2023 bedragen alle bestaande financiële schulden van de volledig geconsolideerde entiteiten van de Emittent tegenover, of gecommiteerd door, KBC ongeveer EUR 52 miljoen. Er zijn geen dergelijke schulden tegenover, of gecommiteerd door, ING. De Agent zal gebruikelijke vergoedingen ontvangen in het kader van zijn rol als Agent voor de Obligaties.