

NEWTREE S.A.
en abrégé « NEW3 »

- Inscription sur le marché libre à partir du 08-12-2005 *
- Diffusion des titres dans le cadre d'une offre à prix ferme jusqu'au 07-12-2005 *
- Ouverture des négociations à partir du 15-12-2005 *

I. Informations relatives à la société

Siège social : avenue Roger Vandendriessche 9
B-1150 BRUXELLES

Capital social : avant l'augmentation de capital faisant l'objet de l'offre décrite ci-après, le capital de la société s'élève à 436.928 € et est représenté par 606.766 actions sans dénomination de valeur nominale.

Forme des titres : au porteur

Exercice social : l'exercice social commence le 1^{er} janvier et s'achève le 31 décembre.

Jouissance des actions : 1^{er} janvier 2005

Objet social

La société a pour objet, tant en Belgique qu'à l'étranger, en tous lieux et de toutes manières et selon les modalités qui lui paraîtront les mieux appropriées, en son nom propre ou au nom de tiers, pour son compte propre ou pour le compte d'autrui, toutes opérations se rapportant directement ou indirectement :
– à l'importation, l'exportation, le transit, l'achat, la vente, l'échange et la fabrication de tous produits, et marchandises dans le sens le plus large, ainsi qu'à leurs représentations en Belgique ou à l'étranger.
– à la recherche, la mise au point, le développement, l'analyse, la formulation, l'étude, le conseil, la fabrication, la transformation, la production, la distribution et la commercialisation de tous produits, procédés ou matériels des secteurs alimentaires, de la biotechnologie et de la biochimie; la fabrication, la transformation, l'achat, la vente, la représentation, la location, l'importation ou l'exportation de tous produits, machines, matériaux, conditionnements et matières ou la fourniture de tout service en rapport avec la recherche, l'exploitation et la commercialisation de ces produits ou procédés.

La présente énumération est énonciative mais pas limitative.

La société peut effectuer, tant en Belgique qu'à l'étranger, toutes opérations industrielles, commerciales, financières, mobilières et immobilières se rapportant directement ou indirectement à son objet ou de nature à en favoriser la réalisation ou le développement. Elle peut acquérir tous biens mobiliers et immobiliers, même si ceux-ci n'ont aucun lien direct ou indirect avec l'objet de la société.

Elle peut, par n'importe quel moyen, prendre des intérêts dans, coopérer ou fusionner avec toutes associations, affaires, entreprises ou sociétés qui ont un objet social identique, similaire ou connexe, ou qui sont susceptibles de favoriser son entreprise ou de faciliter la vente de ses produits ou services ou qui sont de nature à lui procurer les matières premières ou à exercer la fonction d'administrateur délibérant dans toute autre société.

II. Modalités de diffusion des titres

Les titres diffusés dans le public proviennent d'une offre en souscription publique de maximum 167.000 actions nouvelles. L'augmentation de capital donnant lieu à l'émission des actions faisant l'objet de

l'offre en souscription publique a été approuvée par l'AGE du 15-11-2005 sous la condition suspensive de la souscription effective des actions nouvelles.

Ces actions seront diffusées dans le cadre d'une offre en deux tranches :

- L'Offre Prioritaire : 55.556 actions (soit 33.27 % des titres offerts dans le cadre de l'offre) seront alloués à la société de bourse Leleux Associated Brokers, afin de servir prioritairement les investisseurs qui souhaiteraient acquérir des actions dans le cadre de l'offre par l'intermédiaire direct de la société de bourse Leleux Associated Brokers. Dès que le nombre total d'actions pour lesquelles des ordres auront été valablement introduits atteindra ou dépassera ce seuil, l'Offre Prioritaire pourra être clôturée anticipativement. Les investisseurs peuvent participer à l'Offre Prioritaire pour un plus grand nombre d'actions, mais pour le surplus, leurs ordres seront soumis aux mêmes règles que l'Offre Non Prioritaire.

- L'Offre Non Prioritaire : 111.444 actions (soit 66.73% des titres offerts dans le cadre de l'offre) seront alloués aux autres établissements ou intermédiaires financiers auprès desquels les investisseurs pourraient introduire des ordres d'achat, ou à la société de bourse Leleux Associated Brokers pour les ordres qui n'auraient pas été servis dans le cadre de l'Offre Prioritaire au terme de celle-ci.

De plus, le cas échéant, l'émission de **maximum 16.700** droits de souscription (Green Shoe) est également prévue, permettant de faire face à une éventuelle sur-souscription des actions.

Le nombre définitif d'actions dans le cadre de l'Offre Prioritaire et de l'Offre Non Prioritaire est susceptible d'ajustement en fonction de la demande.

L'émission des actions nouvelles ne fait l'objet d'aucune garantie. En conséquence,

- l'augmentation de capital sera limitée au montant des titres effectivement souscrits ;
- les négociations sur les actions nouvelles interviendront postérieurement à l'émission du certificat du dépositaire, après la date de règlement-livraison le 14 décembre 2005*. Les négociations des actions débuteront le 15 décembre 2005* sur le système NSC.

Calendrier indicatif de l'opération

-Date d'obtention de l'approbation de la CBFA:	15 novembre 2005
-Ouverture de l'Offre Prioritaire et de l'Offre Non Prioritaire:	23 novembre 2005
-Clôture de l'Offre :	7 décembre 2005*
-Date de centralisation :	8 décembre 2005*
-Allocation des actions :	8 décembre 2005*
-Publication des résultats par avis d'Euronext Brussels :	8 décembre 2005 au soir*
-Date de paiement :	13 décembre 2005*
-Date de Règlement-Livraison:	14 décembre 2005*
-Date de 1 ^{ère} négociation sur NSC:	15 décembre 2005*

Conditions de l'offre à prix ferme (Centralisation par Euronext Brussels) :

Prix unitaire : 9 €

Un maximum de 167.000 actions mises à disposition du marché, pouvant être augmenté de l'émission de maximum 16.700 droits de souscriptions (Green Shoe), permettant de faire face à une éventuelle sur-souscription des actions.

Transmission des ordres par les clients : jusqu'au **7 décembre 2005**, 17 heures au plus tard.

Libellé et transmission des ordres en vue de la centralisation par Euronext Brussels:

Euronext provides operators with information it is knowledgeable about regarding financial operations related to equities traded on the free market without any commitment on its behalf in terms of content or exhaustiveness.

Le 8 décembre 2005 avant 10 heures au plus tard, les membres du marché introduiront leurs ordres dans le système SHIVA en groupe de valeur 98.

Les ordres d'achat de la clientèle, dont la validité sera limitée à la seule journée du 8 décembre 2005, devront être limités au prix de l'offre, soit 9 €. Les ordres seront irrévocables.

Euronext se réserve le droit de demander aux intermédiaires financiers l'état récapitulatif de leurs ordres. Ces informations devront lui être transmises immédiatement par télécopie.

Euronext se réserve le droit de demander aux intermédiaires de réduire ou d'annuler toutes demandes qui n'auraient pas été documentées ou qui lui paraîtraient excessives après en avoir informé le transmetteur d'ordre.

Garanties des ordres d'achat : il est précisé que les intermédiaires dépositaires d'ordres d'achat doivent s'assurer, à la réception des ordres, que les clients disposent bien des fonds pour être en mesure de régler les titres demandés.

Résultat de l'offre à prix ferme : le résultat de l'offre à prix ferme fera l'objet d'une note publiée le 8 décembre 2005* précisant notamment le pourcentage de réduction qui sera éventuellement appliqué aux ordres ainsi que les conditions dans lesquelles sera poursuivie la cotation le 15 décembre 2005* sous réserve de l'augmentation de capital et de la délivrance du certificat par le dépositaire.

Négociation des actions

A l'issue de l'OPF seront inscrites au marché libre d'Euronext Brussels un maximum de 773.766 actions représentant la totalité des titres existants de la société.

La souscription des actions nouvelles n'étant pas garantie, les négociations sur les actions nouvelles interviendront postérieurement à l'émission du certificat du dépositaire et la négociation des actions nouvelles débutera le 15 décembre 2005* sur le système NSC.

Euronext Brussels a également été saisie de la demande d'inscription au Marché Libre de :

- maximum **33.333** actions nouvelles à provenir de l'exercice éventuel des 33.333 warrants, ayant été émis par décision de l'AGE de la société NewTree le 15.11.2005.
- maximum **16.700** nouvelles actions qui peuvent provenir de l'exercice du Green Shoe.

III. Informations techniques relatives aux actions

- Forme des titres : actions au porteur, coupons 1 et suivants attachés. En attendant la livraison matérielle des titres, la liquidation des opérations s'effectueront uniquement par transfert de compte à compte.

- Code SVM: 3832.49
- Code ISIN: BE0003832491
- Code stock: NEWT
- Groupe de cotation: 98 (le jour de l'introduction) et B4 (« Marché Libre » à partir du 15 décembre 2005*, date de la 1^{ère} négociation sur NSC)
- Sector FTSE: 40 Non-Cyclical Consumer Goods – 43 Food Producers & Processors – 435 Food Processors
- Sector ICB : 3000 Consumer Goods – 3500 Food & Beverage – 3570 Food Producers – 3577 Food Products
- Service financier: Leleux Associated Brokers
- Membre du marché en charge du dossier : Leleux Associated Brokers
- Membre du Syndicat : Weghsteen & Driege
- Etablissements-guichets: Leleux Associated Brokers - rue du Bois Sauvage 17 - 1000 Bruxelles

Euronext provides operators with information it is knowledgeable about regarding financial operations related to equities traded on the free market without any commitment on its behalf in terms of content or exhaustiveness.

**sauf clôture anticipée possible à tout moment pour l'offre Prioritaire et à compter du 30.11.2005 après bourse pour l'Offre Non Prioritaire.*

Le prospectus a reçu l'approbation de la Commission bancaire, financière et des assurances en date du 15 novembre 2005 avec l'avertissement suivant :

AVERTISSEMENT

L'attention des investisseurs est particulièrement attirée sur les points suivants :

- Le Marché Libre d'Euronext Brussels est un marché créé par Euronext en novembre 2004, NewTree étant une des premières sociétés à demander son admission à la négociation sur ce marché.
- Le Marché Libre ne constitue pas un marché réglementé au sens de l'article 2, 3° de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers. Par conséquent, le Marché Libre ne présente pas les mêmes garanties en matière de contrôle et d'information au public qu'un marché réglementé.
- Les titres proposés présentent un degré de risque élevé, notamment en matière d'endettement et de liquidité. Les facteurs de risque sont décrits en préambule du présent prospectus.

Le prospectus est disponible sur les sites : www.leleux.be et www.newtree.be ainsi qu'aux guichets de la société de bourse Leleux Associated Brokers, rue du Bois Sauvage 17 à 1000 Bruxelles et de Wegsteen & Driege, Oude Burg 6, 8000 Bruges ainsi qu'au siège de la société NewTree - avenue Roger Vandendriessche - à 1150 Bruxelles.

NEWTREE n.v. **afgekort « NEW3 »**

- **Opneming op de vrije markt vanaf 08-12-2005 ***
- **Verspreiding van effecten in het kader van een aanbod tegen vaste prijs tot 07-12-2005 ***
- **Start van de verhandeling vanaf 15-12-2005 ***

I. Inlichtingen over de vennootschap

Maatschappelijke zetel : Roger Vandendriesschelaan 9
B-1150 Brussel

Maatschappelijk kapitaal : vóór de kapitaalverhoging waarop het hierna beschreven aanbod betrekking heeft, bedraagt het kapitaal van de vennootschap **436.928 €** en is vertegenwoordigd door **606.766** aandelen zonder vermelding van nominale waarde.

Soort effecten : aan toonder

Boekjaar : het boekjaar start op 1 januari en eindigt op 31 december

Genot van de aandelen : vanaf 1 januari 2005

Maatschappelijk doel

Euronext provides operators with information it is knowledgeable about regarding financial operations related to equities traded on the free market without any commitment on its behalf in terms of content or exhaustiveness.

De vennootschap heeft tot doel, zowel in België als het buitenland, op alle plaatsen en op alle manieren en overeenkomstig de modaliteiten die haar het meest aangewezen zullen lijken, in eigen naam of in naam van een derde, in eigen naam of voor rekening van iemand anders, alle verrichtingen die rechtstreeks of onrechtstreeks verband houden met:

- de import, export, transit, aankoop, verkoop, uitwisseling en productie van alle producten en waren in de meeste ruime zin, evenals hun vertegenwoordiging in België of in het buitenland;
- het onderzoek, het op punt stellen, de ontwikkeling, de analyse, formulering, studie, advies, fabriceren, transformeren, produceren, verdelen en commercialiseren van alle producten, procédés of materialen in de voedingssector, in de sector van de biotechnologie en de biochemie; het fabriceren, transformeren, kopen, verkopen, vertegenwoordigen, verhuur, import of export van alle producten, machines, materialen, verpakkingen en materialen of het leveren van elke dienst met betrekking tot het onderzoek, de exploitatie en het commercialiseren van die producten of procédés.

Deze opsomming is verklarend maar niet limitatief.

De vennootschap kan, zowel in België als in het buitenland, alle industriële, commerciële, financiële, roerende en onroerende handelingen stellen die rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking hebben op haar doel of van aard zijn er de verwezenlijking of ontwikkeling van te bevorderen. Zij kan alle roerende of onroerende goederen verwerven, zelfs als die geen rechtstreeks verband houden met het doel van de vennootschap.

Zij kan, door om het even welk middel, belangen nemen in, samenwerken of fusioneren met alle verenigingen, zaken, ondernemingen en vennootschappen die een identiek, gelijkaardig of verbonden maatschappelijk doel hebben, of die geacht worden haar onderneming te bevorderen of de verkoop van haar goederen of diensten vergemakkelijken of haar grondstoffen te verschaffen, of een mandaat van bestuurder uitoefenen in een andere vennootschap.

II. Verspreiding van de effecten

De onder het publiek verspreide effecten vloeien voort uit een openbaar inschrijvingsbod van maximum 167.000 nieuwe gewone aandelen.

De kapitaalverhoging met uitgifte van aandelen en welke het voorwerp uitmaken van het openbaar inschrijvingsbod, werd goedgekeurd door de BAV van 15-11-2005 onder de opschortende voorwaarde van de effectieve onderschrijving van deze nieuwe aandelen

- Deze aandelen zullen worden verspreid in het kader van een bod in twee schijven:

- Voorkeurbod : 55.556 aandelen (hetzij 33,27 % van de aangeboden effecten in het kader van het bod), zullen aan de beursvennootschap Leleux Associated Brokers toegekend worden om bij voorkeur de investeerders die wensen aandelen te verwerven te dienen in het kader van het bod rechtstreeks via Leleux Associated Brokers. Van zodra het totaal aantal aandelen waarvoor de aankooporders de drempel bereiken of zullen overschrijden geldig ingebracht zullen worden, zal het Voorkeurbod vervroegd kunnen afgesloten worden. De investeerders mogen deelnemen aan het Voorkeurbod voor een groter aantal aandelen, maar voor het overige, zullen hun orders onderworpen worden aan dezelfde regels zoals het Niet-Voorkeurbod.

- Niet-Voorkeurbod : 111.444 aandelen (hetzij 66,73 % van de aangeboden effecten in het kader van het bod), zullen toegekend worden aan de andere instellingen of financiële tussenpersonen bij wie de investeerders aankooporders kunnen invoeren, of bij Leleux Associated Brokers voor orders die niet gediend hebben op het einde van het Voorkeurbod.

Bovendien, en desgevallend is een bijkomende uitgifte van maximum 16.700 inschrijvingsrechten (Green Shoe) voorzien.

Het definitieve aantal aandelen in het kader van het Voorkeurbod en het Niet-Voorkeurbod is onderhevig aan aanpassing in functie van de vraag.

De uitgifte van nieuwe aandelen is aan geen enkele garantie onderworpen. Bijgevolg,

- wordt de kapitaalverhoging beperkt tot het bedrag van de effecten waarop effectief werd ingeschreven ;
- start de verhandeling in de nieuwe aandelen pas na de uitgifte van het certificaat door de uitgever bij de bewaarder door de fondsenbewaarder, na de betalings-en leveringsdatum op 14 december 2005 *. De verhandeling in de aandelen start op het NSC-systeem op 15 december 2005*.

Indicatief kalender van de verrichting

- Datum waarop de CBFA haar goedkeuring heeft gegeven:	15 november 2005
- Start van de plaatsing en van het Voorkeurbod en het Niet-Voorkeurbod:	23 november 2005
- Einde van het bod :	7 december 2005*
- Datum van centralisatie:	8 december 2005*
- Toewijzing van de aandelen	8 december 2005*
- Publicatie van de resultaten door Euronext Brussels:	8 december 2005 's avonds*
- Betaalbaardatum:	13 december 2005*
- Betalings-en leveringsdatum:	14 december 2005*
- Datum van de 1ste verhandeling op NSC:	15 december 2005*

Voorwaarden van het aanbod tegen vaste prijs (centralisatie door Euronext Brussels)

Eenheidsprijs : 9 €

Maximum 167.000 aandelen worden ter beschikking gesteld van de markt. Dit aantal kan verhoogd worden met een bijkomende uitgifte van maximum 16.700 inschrijvingsrechten (Green Shoe).

Klanten kunnen hun orders doorgeven tot uiterlijk **7 december 2005** om 17u00 ten laatste.

Orderbenaming en doorzending van de orders op het oog van de centralisatie door Euronext Brussels :

Uiterlijk op 8 december 2005 vóór 10u moeten de marktleden hun orders ingeven in het SHIVA-systeem - groep 98.

De aankooporders van de klanten zijn enkel geldig op 8 december 2005 en zullen worden beperkt tot de prijs van het aanbod, hetzij 9 €. De orders zijn onherroepbaar.

Euronext behoudt zich het recht de financiële bemiddelaars een beschrijvende staat te vragen van hun orders. Die informatie moet onmiddellijk per fax aan Euronext worden bezorgd.

Euronext behoudt zich het recht voor aan de bemiddelaars te vragen hun aanvragen te verminderen of te annuleren die niet van bewijsstukken vergezeld gaan of die haar overdreven lijken en dit, na de ordergever hierover te hebben ingelicht.

Waarborgen aankooporders : er wordt op gewezen dat de bemiddelaars die aankooporders aannemen, zich bij de ontvangst van de orders ervan moeten vergewissen dat de klanten wel degelijk over de nodige fondsen beschikken om de gevraagde effecten te betalen.

Resultaat van het aanbod tegen vaste prijs : het resultaat van het aanbod tegen vaste prijs zal worden gepubliceerd in een nota op 8 december 2005*, met daarin de vermelding van het verminderingspercentage dat eventueel werd toegepast op de orders alsook de voorwaarden waaronder de notering op 15 december 2005* verder zal verlopen, onder voorbehoud van de kapitaalverhoging en de aflevering van het certificaat door de emittent.

Verhandeling van de aandelen

Euronext provides operators with information it is knowledgeable about regarding financial operations related to equities traded on the free market without any commitment on its behalf in terms of content or exhaustiveness.

Na het aanbod tegen vaste prijs zullen op de vrije markt van Euronext Brussels maximum 773.766 aandelen worden opgenomen. Dit aantal vertegenwoordigt het totaal aantal uitstaande aandelen van de vennootschap.

Daar de inschrijving op nieuwe aandelen niet gewaarborgd wordt, start de verhandeling in de nieuwe aandelen pas na de uitgifte van het certificaat bij de bewaarder en start de verhandeling in nieuwe aandelen op 15 december 2005* op het NTS-systeem.

Euronext Brussels ontving ook een aanvraag tot opnemingsdatum op de Vrije Markt van :

- maximum **33.330** nieuwe aandelen die kunnen uitgegeven worden naar aanleiding van de uitoefening van 33.333 warrants die door beslissing van de B.A.V. van de vennootschap NewTree op 15.11.2005 werden uitgegeven.
- maximum **16.700** nieuwe aandelen die kunnen voortkomen uit de uitoefening van de Green Shoe.

III. Technische informatie over de aandelen

- Vorm van de aandelen : aandelen aan toonder, coupon 1 en volgende aangehecht. In afwachting van de materiële levering van de aandelen zullen deze enkel in rekening bewaard kunnen worden.

- SRW code : 3832.49
- ISIN code : BE0003832491
- Stock code : NEWT
- Noteringsgroep : Groep 98 (op de opnemingsdatum) en Groep B4 - "Vrije Markt" vanaf 15 december 2005*, eerste verhandelingsdatum op NSC)
- Sector FTSE : 40 Non-Cyclical Consumer Goods – 43 Food Producers & Processors – 435 Food Processors
- Sector ICB : 3000 Consumer Goods – 3500 Food & Beverage – 3570 Food Producers – 3577 Food Products
- Financiële dienst : Leleux Associated Brokers
- Lid van de markt die het dossier beheert : Leleux Associated Brokers
- Leden van het syndicaat : Weghsteen & Driege
- Loketinstellingen : Leleux Associated Brokers - Wilde Woudstraat 17 - 1000 Brussel

** Behoudens vervroegde afsluiting (mogelijk op elk ogenblik voor wat betreft het Voorkeurbod en vanaf 30-11-2005 na beurs voor wat betreft het Niet-Voorkeurbod)*

Het prospectus werd goedgekeurd door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen op 15 november 2005 met de volgende waarschuwing :

WAARSCHUWING

De aandacht van de beleggers wordt in het bijzonder gevestigd op de volgende punten :

- De Vrije Markt van Euronext Brussels werd in november 2004 gecreëerd door Euronext en NewTree is één van de eerste vennootschappen om toelating te vragen tot verhandeling op deze markt.
- De Vrije Markt is geen gereguleerde markt in de zin van artikel 2, 3° van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten. Bijgevolg biedt de Vrije Markt niet dezelfde waarborgen inzake controle en informatie aan het publiek zoals een gereguleerde markt.
- De aangeboden effecten houden een hoog risico in, in het bijzonder met betrekking tot de schuldenlast en liquiditeit. De risicofactoren worden beschreven in de inleiding van dit prospectus.

Euronext provides operators with information it is knowledgeable about regarding financial operations related to equities traded on the free market without any commitment on its behalf in terms of content or exhaustiveness.

Het prospectus is beschikbaar op de websites : www.leleux.be en www.newtree.be en is eveneens beschikbaar op de zetels van de beursvennootschap Leleux Associated Brokers, Wild Woudstraat 17 te 1000 Brussel en Weghsteen & Driege, Oude Burg 6 te 8000 Brugge, alsmede op de zetel van de vennootschap NewTree, Roger Vandendriesschelaan 9 te 1150 Brussel.

NEWTREE n.v.
In abbreviated form « NEW3 »

- **Registration on the free market from 08-12-2005 ***
- **Dissemination of the shares through a fixed-price offer until 07-12-2005 ***
- **Start of trading on 15-12-2005***

I. Information about the company

Headquarters: Roger Vandendriesschelaan 9
B-1150 BRUSSELS

Equity capital: before the increase in capital, which is the subject of the offer described below, the company's capital amounts to € **436,928** and is represented by **606,766** shares without denomination of nominal value.

Form of securities: bearer

Fiscal year: from 1st of January to 31st of December

Qualifying for dividends with effect from: 1st January 2005

Business activities

The company's business activities, both in Belgium and abroad, anywhere, in any way and according to the methods which seem the most appropriate to it, in its own name or in the name of third parties, on its own behalf or on behalf of others, are all operations relating directly or indirectly:

– to the import, export, transit, purchase, sale, trade and manufacture of all products, and goods, in the broadest sense, as well as their representations in Belgium or abroad.

–to the research, adjustment, development, analysis, formulation, study, advice, manufacture, transformation, production, distribution and marketing of all products, techniques or materials from the food, biotechnology and biochemistry sectors; the manufacture, transformation, purchase, sale, representation, rent, import or export of all products, machines, equipment, forms of packaging and materials or the supply of any service related to the research, operation and marketing of these products or European ones recognized for their ability to appreciate taste and for their know-how in the preparation of products. An impressive series of world-famous cooks can be seen among the members of the jury.

II. Terms and conditions of the offer:

The shares offered in this public offering results from a public subscription offer of a maximum of 167,000 new shares. The increase in capital giving rise to the issue of shares, which are the object of the public signature offer, was approved by the AGE on 15-11-2005 under the suspensive condition of the actual subscription of the new shares.

Euronext provides operators with information it is knowledgeable about regarding financial operations related to equities traded on the free market without any commitment on its behalf in terms of content or exhaustiveness.

These shares will be distributed within the framework of a two-phased offer :

- The Priority Offer: 55,556 shares (which is 33.27% of the securities offered within the context of the offer, will be allocated to the broker Leleux Associated Brokers, to be used first by the investors who would like to acquire shares within the framework of the offer through the direct intermediary of the broker Leleux Associated Brokers. As soon as the total number of shares for which the orders are introduced legitimately reaches or exceeds this threshold, the Priority Offer can be closed early. Investors may participate in the Priority Offer for a greater number of shares, but their orders will be subjected to the same rules as the Non-Priority Offer for this surplus.
- The Non-Priority Offer: 111,144 shares (which is 66,73% of the securities offered within the context of the offer will be allocated to the other financial establishments or intermediaries to whom investors may introduce purchase orders, or to the broker Leleux Associated Brokers for orders which have been used within the framework of the Priority Offer once it has ended.

Moreover, the offering can be increased with up to a **maximum of 16,700** subscription rights (Green Shoe).

The final number of shares within the framework of the Priority Offer and the Non-Priority Offer may be adapted according to demand.

There are no guarantees with regard to the issue of new shares. Consequently,

- The increase in capital will be limited to the amount of actually subscribed shares.
- Trading on the new securities will occur after the depository certificate has been issued, after the settlement-delivery date on 14 December 2005*. The trading of shares on the NSC system will begin on 15 December 2005*.

Indicative Calendar of the operation

- Date of approval of the prospectus by the CBFA:	15 November 2005
- Opening of the Priority Offer and the Non-Priority Offer:	23 November 2005
- Closing of the Offer:	7 December 2005*
- Centralisation date:	8 December 2005*
- Allocation of the shares:	8 December 2005*
- Publication of the results by Euronext Brussels notice:	8 December 2005 in the evening*
- Payment Date:	13 December 2005*
- Settlement-delivery date:	14 December 2005*
- First trading date on NSC:	15 December 2005*

Conditions of the fixed-price offer (Centralisation by Euronext Brussels)

Fixed-price: € 9

A maximum of 167,000 shares made available to the market, which can be increased by a maximum of 16,700 subscription rights (Green Shoe).

Transmission of the orders by the clients: until **7 December 2005**, 5 p.m. at the latest.

Denomination and transmission of the orders: centralisation procedure by Euronext Brussels

On 8 December 2005 before 10 a.m. at the latest, market members shall enter their orders into the SHIVA system, in the trading group 98.

Clients' purchase orders shall be valid on the day of 8 December 2005 only and should be limited to the selling price of € 9. Orders are irrevocable.

Euronext provides operators with information it is knowledgeable about regarding financial operations related to equities traded on the free market without any commitment on its behalf in terms of content or exhaustiveness.

Euronext reserves the right to ask financial intermediaries to produce lists of the orders they have received. This information shall be sent to Euronext immediately by fax.

Euronext also reserves the right, after having informed the intermediary who transmitted the order, to reduce or cancel any undocumented order or any order that it believes is excessive.

Purchase order guarantees: it shall be specified that the intermediaries who deposited purchase orders must ensure that clients have enough credit in their accounts to pay for the shares requested.

Result of the fixed-price offer: the result of the offer shall be published in a notice on 8 December 2005* giving details, in particular the percentage of reduction that may have been applied to orders, as well as the conditions in which the trading on 15 December 2005* shall be pursued, subject to the realisation of the increase of capital and the delivery of the certificate by the depositary.

Trading of the shares

After the closing of the fixed-price offer, a maximum of 773,766 shares shall be listed on the free market of Euronext Brussels, representing all of the existing shares of the company.

Subscription of the new shares is not guaranteed. Consequently, trading of the new shares shall take place after the delivery of the certificate by the depositary and the trading of the new shares shall begin on the NSC system on 15 December 2005*.

Euronext Brussels also received an application for listing on the Free Market of Euronext Brussels of

- maximum **33,333** new ordinary shares, which could be issued following the exercise of 33,333 warrants, being issued by decision of the EGM of the company NewTree on 15 November 2005.
- maximum **16,700** new shares coming from the exercise of the Green Shoe.

III. Technical information about the shares

- Type of shares: bearer shares, cp 1 and following attached. Until delivery of the physical shares, the settlement will only take place in a book-entry form through CIK (Transfer between accounts).

- SRW code: 3832.49
- ISIN code: BE0003832491
- Stock code: NEWT
- Listing group: 98 (on introduction day) and B4 ("Free Market" as from 15 December 2005*, first trading day on NSC)
- Sector FTSE: 40 Non-Cyclical Consumer Goods – 43 Food Producers & Processors – 435 Food Processors
- Sector ICB: 3000 Consumer Goods – 3500 Food & Beverage – 3570 Food Producers – 3577 Food Products
- Paying agent: Leleux Associated Brokers
- Market member in charge of the file: Leleux Associated Brokers
- Member of the syndicate: Weghsteen & Driege
- Financial agent: Leleux Associated Brokers – Wilde Woudstraat 17 - 1000 Brussels

** Except early close (possible at any time regarding the Priority Offer and as from 30 November 2005 after closing of the market regarding the Non-Priority Offer)*

The prospectus has been approved on 15 November 2005 by the Banking, Finance and Insurance Commission with the following warning:

WARNING

Euronext provides operators with information it is knowledgeable about regarding financial operations related to equities traded on the free market without any commitment on its behalf in terms of content or exhaustiveness.

Investors are drawn attention upon the fact that :

- The Free Market of Euronext Brussels is a brand new market created by Euronext in November 2004, NewTree is one of the first companies to request his listing on this market.
- Besides, the Free Market is not a regulated market in the sense of art. 2, 3° of the Law of 2 August 2002 regarding the supervision of the financial sector and financial services. Consequently, this market does not offer the same guarantees regarding control and public disclosure of information as a regulated market does. For more information, please look at point 6 Risk factors (p.9) of the prospectus.
- the proposed shares are subject to a high degree of risk and more particularly on the risk factors described at points 1.4 and 1.7 of the risk factors. All of the risk factors are described on page 5 and following of the prospectus.

The prospectus is available on the websites : www.leleux.be - www.newtree.be