

OPROEPING

Het bestuur (het "**Bestuur**") van R&S Retail Group N.V. (de "**Vennootschap**") nodigt haar aandeelhouders en andere vergadergerechtigden (tezamen, de "**Vergadergerechtigden**") uit voor een algemene vergadering van aandeelhouders, te houden op 8 september 2016 om 10:00 uur ten kantore van de Vennootschap te Oostweg 2, 2723 RH Zoetermeer (de "**Vergadering**"). De agenda voor de Vergadering is als volgt:

1. Opening
2. Goedkeuring zoals bedoeld in artikel 2:107a van het Burgerlijk Wetboek van een besluit tot het uitoefenen van het aankooprecht van de Vennootschap ten aanzien van (a) alle aandelen in het kapitaal van BrantNew BVBA, (b) een achtergestelde schuldvordering op BrantNew BVBA en (c) één aandeel in het kapitaal van Brantano NV (*stempunt*)
3. Het wijzigen van de statuten van de Vennootschap teneinde de samenstelling van het maatschappelijk kapitaal te wijzigen, alsmede het machtigen van de (kandidaat-)notarissen, advocaten en werknemers van NautaDutilh N.V. tot het verlijden van de notariële akte houdende die statutenwijziging (*stempunt*)
4. Rondvraag (*discussiepunt*)
5. Sluiting

De registratiedatum van de Vergadering is 11 augustus 2016 (de "**Registratiedatum**"). Als stem- of vergadergerechtigde in de Vergadering hebben te gelden zij die op de Registratiedatum, na verwerking van alle bij- en afschrijvingen op die datum, die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in (i) het aandeelhoudersregister van de Vennootschap of (ii) indien het aandelen betreft die zijn opgenomen in een verzameldepot zoals bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer, in het register dat daartoe door de betreffende intermediair zoals bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer (een "**Intermediair**") wordt aangehouden.

De Vennootschap zal als aandeelhouder beschouwen degene genoemd in een verklaring van een Intermediair, inhoudende dat (i) de in die verklaring genoemde aandelen op de Registratiedatum, na verwerking van alle bij- en afschrijvingen op die datum, tot een verzameldepot behoorden die door die Intermediair wordt aangehouden en (ii) de in die verklaring genoemde partij op de Registratiedatum, na verwerking van alle bij- en afschrijvingen op die datum, voor het genoemde aantal aandelen deelgenoot in het betreffende verzameldepot was, mits die verklaring uiterlijk op 1 september 2016, om 17:30 uur, door de Vennootschap is ontvangen.

Vergadergerechtigden die in persoon of bij gevolmachtigde aan de Vergadering wensen deel te nemen, dienen zich persoonlijk, via www.abnamro.com/evoting of via hun Intermediair bij de Vennootschap aan te melden uiterlijk op 1 september 2016, om 17:30 uur. Tot dat tijdstip kan ook een elektronische volmacht met steminstructie worden verleend aan de heren mr. P.C.S. van der Bijl en mr. J.J. van de Winckel, beiden kandidaat-notaris werkzaam ten kantore van NautaDutilh N.V., via

www.abnamro.com/evoting. Vergadergerechtigden kunnen tevens een schriftelijke volmacht verlenen om hen ter Vergadering te vertegenwoordigen en, indien van toepassing, te stemmen. Een dergelijke volmacht dient uiterlijk op 1 september 2016, om 17:30 uur door de Vennootschap te zijn ontvangen. Een volmachtformulier is beschikbaar op de website van de Vennootschap (www.dicointernational.nl).

Op de dag van deze oproeping bestaat het geplaatste kapitaal van de Vennootschap in totaal uit 3.367.128 gewone aandelen, 10.000.000 aandelen A en één prioriteitsaandeel; op deze aandelen kunnen in totaal 13.367.129 stemrechten worden uitgeoefend.

TOELICHTING OP DE AGENDA

Agendapunt 2

Zoals aangekondigd bij een persbericht van 28 april 2016 heeft de Vennootschap een aankooprecht afgesloten teneinde de Brantano groep te verwerven (de "**Optie**"). De Brantano groep is hoofdzakelijk actief in België en beheert een schoenen- en (sport)kledij-retailketen onder het merk "Brantano" (www.brantano.be). De Brantano groep werd op 29 januari 2016 verworven door BrantNew BVBA ("**BrantNew**") uit het faillissement van Macintosh Retail Group N.V. De Vennootschap is thans voornemens om de Optie uit te oefenen.

BrantNew en de partijen die de Optie aan de Vennootschap hebben verleend (de "**Optiegevers**") zijn allen vennootschappen die middellijk gecontroleerd worden door de heer Van de Schoor, die de enige bestuurder is van de Vennootschap en eveneens als grootaandeelhouder van de Vennootschap via zijn dochtermaatschappij FIPH B.V. middellijk de controle heeft over de Vennootschap. Derhalve wordt het besluit om de Optie uit te oefenen genomen door de raad van commissarissen van de Vennootschap.

Door de uitoefening van de Optie zal de Vennootschap de volgende vermogensbestanddelen verkrijgen (de "**Vermogensbestanddelen**"):

- alle aandelen in het kapitaal van BrantNew, welke vennootschap - op één aandeel na - alle aandelen houdt in het kapitaal van Brantano NV ("**Brantano**");
- één aandeel in het kapitaal van Brantano (i.e., het aandeel dat thans niet wordt gehouden door BrantNew); en
- een geldvordering op BrantNew voor een hoofdsom van EUR 25 miljoen, plus opgebouwde maar nog niet betaalde rente, die voortvloeit uit een achtergestelde lening die aan BrantNew is verstrekt ten behoeve van de verkrijging door BrantNew van aandelen in het kapitaal van Brantano.

Door de uitoefening van de Optie zal de Vennootschap middellijk alle aandelen in het kapitaal van Brantano, en derhalve de Brantano groep, verwerven. Brantano heeft echter op 7 juni 2016 aangekondigd dat zij de intentie heeft om bepaalde winkels te sluiten of te verkopen (waaronder de winkels in Luxemburg) teneinde het aantal winkels te verminderen naar 100 winkels. Het is aldus waarschijnlijk dat Brantano Luxembourg S.A. op het moment van het uitoefenen van de Optie niet langer onderdeel zal uitmaken van de Brantano groep. De uitoefening van de Optie sluit aan bij de strategie van de Vennootschap die erop is gericht om retail- en fashion ketens te combineren en de synergiën tussen de groepen maximaal te benutten.

De toekenning en/of uitoefening van de Optie is afhankelijk van de vervulling van een aantal opschortende voorwaarden, waaronder begrepen de goedkeuring van de betreffende financiële instellingen, (voor zover nodig) de goedkeuring van de relevante mededingingsautoriteiten, en de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap zoals bedoeld in dit agendapunt. Derhalve wordt voorgesteld om het besluit tot het uitoefenen van de Optie goed te

keuren. De exacte datum van de uitoefening van de Optie zal op een later moment door de Vennootschap bekend worden gemaakt.

De koopprijs voor de Vermogensbestanddelen wordt bepaald op basis van de initiële aankoopprijs van de Brantano groep (ongeveer EUR 28,3 miljoen) vermeerderd met (i) de oprichtings- en transactiekosten in het kader van de overname van de Brantano groep per 29 januari 2016 (ongeveer EUR 1,75 miljoen) en (ii) de EBITDA van de Brantano groep gerealiseerd vanaf het moment van de overname van de Brantano groep door BrantNew tot aan de uitoefening van de Optie (de "**Koopprijs**"). De Koopprijs zal worden voldaan door middel van uitgifte aan de Optiegevers van aandelen A in het kapitaal van de Vennootschap ("**Aandelen A**"). Het exacte aantal uit te geven Aandelen A zal, op of kort na de datum van uitoefening van de Optie, worden berekend door de Koopprijs te delen door 90% van de gemiddelde slotkoers van de gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap op Euronext Amsterdam, berekend over de laatste 90 kalenderdagen voorafgaand aan de datum van uitoefening van de Optie, met een minimum van EUR 1,60 (welke formule, waaronder het minimumbedrag, dienovereenkomstig zal worden aangepast indien, voorafgaand aan de uitoefening van de Optie, de samenvoeging van aandelen plaatsvindt waartoe de algemene vergadering van aandeelhouders op 13 juli 2016 heeft besloten, of anderszins een samenvoeging of splitsing van aandelen wordt geïmplementeerd). Fracties van uit te geven Aandelen A worden naar beneden afgerond.

Agendapunt 3

Indien de onder dit agendapunt voorgestelde statutenwijziging wordt aangenomen (de "**Statutenwijziging voor de Optie**"), kan het Bestuur, nadat de Optie is uitgeoefend, besluiten om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen teneinde de uitgifte van de Aandelen A aan de Optiegevers te faciliteren en te bereiken dat er na die uitgifte nog steeds voldoende ruimte aanwezig is in het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap voor eventuele toekomstige verhoging van het geplaatste kapitaal. Voorgesteld wordt tevens om het kantoor NautaDutilh N.V., de juridische adviseur van de Vennootschap, te machtigen om de notariële akte van Statutenwijziging voor de Optie te doen verlijden.

De Statutenwijziging voor de Optie zal worden geïmplementeerd na implementatie van de statutenwijziging waartoe is besloten tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap gehouden op 10 mei 2016 (de "**Statutenwijziging voor het Ruilbod**"). De Statutenwijziging voor de Optie kan echter worden geïmplementeerd voor of na implementatie van de statutenwijziging waartoe is besloten tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap gehouden op 13 juli 2016 (de "**Statutenwijziging voor de Samenvoeging**"). Afhankelijk van de timing van de implementatie van de Statutenwijziging voor de Optie ten opzichte van de implementatie van de Statutenwijziging voor de Samenvoeging, houdt dit besluit tevens een wijziging in van het op 13 juli 2016 genomen besluit tot Statutenwijziging voor de Samenvoeging, zoals omschreven in Annex A bij deze toelichting.

Een concept van de voorgestelde statutenwijziging is beschikbaar als Annex A bij deze toelichting. De houder van het prioriteitsaandeel heeft reeds goedgekeurd dat de Vergadering dit besluit neemt.

Annex A - Concept statutenwijziging

Voorgesteld wordt om de artikelen 4.1 en 4.2 van de statuten van de Vennootschap als volgt te wijzigen:

- 4.1 Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt [*bedrag*] (*[bedrag]*).¹
- 4.2 Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in:
- a. [*aantal*] (*[aantal]*) gewone aandelen, elk met een nominale waarde van acht eurocent (EUR 0,08);²
 - b. [*aantal*] (*[aantal]*) aandelen A, elk met een nominale waarde van acht eurocent (EUR 0,08); en³
 - c. één prioriteitsaandeel, met een nominale waarde van acht eurocent (EUR 0,08).

¹ Het bedrag dat hier zal worden ingevuld, is gelijk aan (x) de som van het aantal gewone aandelen (zie voetnoot 2), aandelen A (zie voetnoot 3) en het prioriteitsaandeel die deel zullen uitmaken van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap (het "**Maatschappelijk Kapitaal**"), vermenigvuldigd met (y) de nominale waarde van EUR 0,08.

² Indien de Statutenwijziging voor de Optie wordt geïmplementeerd voordat de Statutenwijziging voor de Samenvoeging wordt geïmplementeerd, wordt hier het aantal gewone aandelen ingevuld gelijk aan het aantal gewone aandelen die deel zullen uitmaken van het Maatschappelijk Kapitaal ten gevolge van het verlijden van de Statutenwijziging voor het Ruilbod (verwezen wordt naar de toelichting op de agenda voor de algemene vergadering van aandeelhouders gehouden op 10 mei 2016). Indien de Statutenwijziging voor de Optie wordt geïmplementeerd nadat de Statutenwijziging voor de Samenvoeging wordt geïmplementeerd, wordt hier het aantal gewone aandelen ingevuld gelijk aan het aantal gewone aandelen die deel zullen uitmaken van het Maatschappelijk Kapitaal ten gevolge van het verlijden van de Statutenwijziging voor de Samenvoeging (verwezen wordt naar de toelichting op de agenda voor de algemene vergadering van aandeelhouders gehouden op 13 juli 2016). Echter, in beide gevallen zal het aantal gewone aandelen dat deel zal uitmaken van het Maatschappelijk Kapitaal door implementatie van de Statutenwijziging voor de Optie niet hoger zijn dan het aantal dat wettelijk is toegestaan, rekening houdend met het aantal aandelen A in het kapitaal van de Vennootschap (zie voetnoot 3) en het prioriteitsaandeel die tevens deel zullen uitmaken van het Maatschappelijk Kapitaal door het verlijden van de Statutenwijziging voor de Optie.

Voor de goede orde, indien de Statutenwijziging voor de Samenvoeging wordt geïmplementeerd nadat de Statutenwijziging voor de Optie wordt geïmplementeerd, zal het aantal gewone aandelen dat door de Statutenwijziging voor de Samenvoeging deel zal uitmaken van het Maatschappelijk Kapitaal gelijk zijn aan het aantal gewone aandelen dat deel zal uitmaken van het Maatschappelijk Kapitaal na implementatie van de Statutenwijziging voor de Optie, gedeeld door 20, naar beneden afgerond op het meest nabijgelegen hele getal.

³ Het aantal aandelen A dat hier zal worden ingevuld, zal gelijk zijn aan (i) het aantal aandelen A in het kapitaal van de Vennootschap dat zal worden uitgegeven in het kader van de uitoefening van de Optie plus (ii) ofwel 20.000.000 aandelen A (indien de Statutenwijziging voor de Optie wordt geïmplementeerd voordat de Statutenwijziging voor de Samenvoeging wordt geïmplementeerd), dan wel 1.000.000 aandelen A (indien de Statutenwijziging voor de Optie wordt geïmplementeerd nadat de Statutenwijziging voor de Samenvoeging wordt geïmplementeerd).

Voor de goede orde, indien de Statutenwijziging voor de Samenvoeging wordt geïmplementeerd nadat de Statutenwijziging voor de Optie wordt geïmplementeerd, zal het aantal aandelen A dat door de Statutenwijziging voor de Samenvoeging deel zal uitmaken van het Maatschappelijk Kapitaal niet noodzakelijkerwijs gelijk aan 1.500.000 aandelen A (zoals opgenomen in de toelichting op de agenda voor de algemene vergadering van aandeelhouders gehouden op 13 juli 2016), zal het aantal aandelen A dat door de Statutenwijziging voor de Samenvoeging deel zal uitmaken van het Maatschappelijk Kapitaal gelijk zijn aan het aantal aandelen A dat deel zal uitmaken van het Maatschappelijk Kapitaal na implementatie van de Statutenwijziging voor de Optie, gedeeld door 20, naar beneden afgerond op het meest nabijgelegen hele getal.