

## SAMENVATTING VAN HET PROSPECTUS

dd 8 december 2009

met betrekking tot de uitgifte en het openbaar bod tot inschrijving in België en het Groothertogdom Luxemburg van een obligatielening voor een verwacht bedrag van minimum  
€ 50.000.000  
5,125% (bruto) met vervaldag op 15 januari 2015 (de "**Obligaties**")

uitgegeven door

FINANCIERE AGACHE SA (de "**Emittent**")  
Naamloze Vennootschap naar Frans recht

### 1 Overwegingen voor de belegger

Dit prospectus dd 8 december 2009 voor aanbidding en toelating tot de handel, opgesteld in de Franse taal, (het "**Prospectus**") is op 8 december 2009 goedgekeurd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxemburg ("**CSSF**"). Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit of de kwaliteit van het aanbod noch van de situatie van de Emittent. Dit Prospectus is opgesteld overeenkomstig hoofdstuk II van de Verordening (EG) nr. 809/2004 van de Europese Commissie (de "**Verordening**").

Dit document (de "**Samenvatting**") bevat een korte samenvatting van de belangrijkste kenmerken van de obligatie-uitgifte alsmede een beschrijving van de Emittent. Voor een volledige beschrijving van de voorwaarden van de obligaties en van de Emittent verwijzen we naar het hoofdstuk "**Algemene Voorwaarde voor de Obligaties**" en "**Informatie over de Emittent**" van het Prospectus.

**De Samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Prospectus.** Het Prospectus kan verkregen worden op het hoofdkantoor van de Emittent of gratis bij Fortis Bank NV/SA ("**Fortis Bank**") (tel: +32 2 433 40 31). Het Prospectus kan ook geraadpleegd worden op de website van de Luxemburgse effectenbeurs ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) en op de website van Fortis Bank ([www.fortisbanking.be/emissies](http://www.fortisbanking.be/emissies) (klik vervolgens op "uitstaande uitgiftes")).

De Samenvatting is vertaald in het Nederlands onder verantwoordelijkheid van de Emittent. In geval van tegenstrijdigheid tussen de Franse en de Nederlandse versie is de Franse versie rechtsgeldig en heeft deze voorrang.

**De Emittent heeft deze Samenvatting opgesteld en is uitsluitend aansprakelijk indien de inhoud van deze Samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is in samenhang met andere delen van het Prospectus. In geval van tegenstrijdigheid tussen de Samenvatting en andere delen van het Prospectus zullen de laatste rechtsgeldig zijn en voorrang hebben.**

**Alvorens te investeren in de Obligaties dienen potentiële beleggers het Prospectus in zijn geheel, inclusief de documenten waarnaar in dit Prospectus verwezen wordt, aandachtig te lezen.**

**Wanneer een claim met betrekking tot de informatie in dit Prospectus wordt ingediend bij een rechtbank, kan de eiser naargelang van de toepasselijke wetgeving worden genoodzaakt de vertaalkosten van het Prospectus voor zijn rekening te nemen voordat de juridische procedure een aanvang neemt.**

In geval van twijfel over het risico van aankoop van de Obligaties en over de vraag of een dergelijke belegging wel aansluit bij hun behoeften en persoonlijke situatie, adviseren wij de beleggers de eigen juridisch adviseur, boekhouder of andere adviseur te raadplegen omtrent de juridische, fiscale, economische en financiële gevolgen verbonden aan de inschrijving op deze obligaties en in voorkomend geval af te zien van de belegging.

## 2 Informatie over de Emittent

Financière Agache SA is een holdingmaatschappij gecontroleerd door Groupe Arnault S.A.S. . De groep Financière Agache (de “**Groep**”) is hoofdzakelijk actief in de luxe-industrie door middel van haar meerderheidsbelang in Christian Dior SA. moedervenootschap van Christian Dior Couture en van LVMH.

De Groep houdt ook een gediversifieerde beleggingsportefeuille aan.

## 3 Beschrijving van de Obligaties

Emittent:	Financière Agache SA (“ <b>Financière Agache</b> ” of de “ <b>Emittent</b> ”).
Inschrijvingsperiode:	<p>Van 10 december 2009, 9.00 uur tot 12 januari 2010 16.00 uur (Belgische tijd), vervroegde afsluiting mogelijk.</p> <p>In geval van vervroegde afsluiting, zal de toekenning van de Obligaties plaatsvinden in chronologische volgorde van ontvangst door de Bookrunner. De prioriteitsvolgorde wordt vastgesteld op basis van de door de Bookrunner ontvangen inschrijvingen.</p> <p>Beleggers ontvangen 100% van de Obligaties waarop zij hebben ingeschreven, behoudens vervroegde afsluiting.</p> <p>In geval van vervroegde afsluiting zal de financiële tussenpersoon via wie de houders van de Obligaties (de “<b>Obligatiehouders</b>”) die ingeschreven hebben op de Obligaties zo spoedig mogelijk na de vervroegde afsluitingsdatum van de Inschrijvingsperiode informeren over het aantal Obligaties dat hen is toegekend, overeenkomstig de procedure zoals overeengekomen tussen de financiële tussenpersoon en de belegger.</p> <p>Betalingen die zijn uitgevoerd met betrekking tot de inschrijving op Obligaties die niet werden toegekend zullen ten laatste 7 bankwerkdagen, in België en het Groothertogdom Luxemburg, na de datum van vervroegde afsluiting worden terugbetaald en de houders zullen geen interest kunnen vorderen op deze betalingen.</p>
Lead Manager:	Fortis Bank, Warandeborg 3, 1000 Brussel, België.
Rechtsgebieden voor het openbaar bod:	<p>België en Groothertogdom Luxemburg.</p> <p>De Obligaties zullen worden aangeboden aan het publiek in België en het Groothertogdom Luxemburg in het kader van een openbaar bod tot inschrijving waarvan het Prospectus is goedgekeurd door de CSSF (het “<b>Aanbod</b>”).</p>
Uitgiftedatum:	15 januari 2010

Uitgifteprijs:	101.875% van de nominale waarde van de Obligaties (inclusief een inschrijvings- en verkoopcommissie van 1,875% ten laste van de beleggers met uitzondering van Gekwalificeerde Beleggers (voor meer details zie rubriek “Inschrijving en verkoop”).
Bedrag:	Verwacht minimum van € 50.000.000.  Afhankelijk van de aanvragen van de beleggers en de behoeften van de Emittent aan het einde van de inschrijvingsperiode kan het uitgiftebedrag hoger uitvallen dan het minimaal verwachte bedrag van € 50.000.000. Het uitgiftebedrag van de obligaties kan worden beperkt of de uitgifte kan worden geannuleerd, afhankelijk van de marktomstandigheden.  De resultaten van het Aanbod zullen bekendgemaakt worden ten laatste op de Uitgifte datum op de websites van Fortis Bank ( <a href="http://www.fortisbanking.be/emissies">www.fortisbanking.be/emissies</a> (klik vervolgens op “uitstaande uitgiftes”) en van de Luxemburgse effectenbeurs ( <a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a> ).  In geval van vervroegde afsluiting van de Inschrijvingsperiode zal hierover een bericht geplaatst worden op de websites van Fortis Bank ( <a href="http://www.fortisbanking.be/emissies">www.fortisbanking.be/emissies</a> (klik vervolgens op “uitstaande uitgiftes”) en van de Luxemburgse effectenbeurs ( <a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a> ).
Nominale Obligatiewaarde:	€ 1.000
Minimum inschrijvingsbedrag:	€ 1.000
Terugbetalingsdatum:	15 januari 2015
Betalingsmodaliteiten:	Via debitering van een zichtrekening.
Interest:	De Obligaties geven recht op een interest van 5,125% (bruto) op jaarbasis vanaf 15 januari 2010 en tot 15 januari 2015 (niet-inbegrepen).  De interest is betaalbaar na verlopen termijn op 15 januari van elk jaar en voor de eerste maal op 15 januari 2011 (namelijk € 51,25 bruto per Obligatiewaarde van € 1.000).
Actuarieel rendement:	Het bruto actuarieel rendement op de uitgifteprijs voor beleggers bedraagt 4,696% van de nominale waarde.
Vervaldag:	15 januari 2015
Terugbetalingsdatum:	Vervaldag, behoudens vervroegde terugbetaling en onderbepaalde voorwaarden beschreven in de Algemene Voorwaarden voor de Obligaties.
Terugbetalingsbedrag op de Vervaldag:	De Obligaties worden op 15 januari 2015 tegen het nominale bedrag terugbetaald, behoudens terugkoop of vervroegde terugbetaling.
Vervroegde gehele terugbetaling:	Vervroegde gehele terugbetaling is niet mogelijk, tenzij (i) er sprake is van een wijziging in de Franse belastingwetgeving als gevolg waarvan de Emittent verplicht zou zijn aanvullende bedragen aan de Obligatiehouders te betalen of die voor de Emittent de interesten verschuldigd op de Obligaties niet-afreikbaar zou maken met als enige
:	

reden dat de interesten betaald of verschuldigd zijn aan investeerders die gedomicilieerd of gevestigd zijn in het Groothertogdom Luxemburg of in België en dat het Groothertogdom Luxemburg en/of België als Niet-Samenwerkende Staat worden beschouwd (zie afdeling 5.3.1 van de Algemene Voorwaarden voor de Obligaties) of (ii) als gevolg van wanbetaling (zie deel 8 van de Algemene Voorwaarden voor de Obligaties).

Vervroegde gedeeltelijke terugbetaling:	Geen vervroegde gedeeltelijke terugbetaling is mogelijk, tenzij indien de interesten verschuldigd op de Obligaties niet-afrekbaar zouden zijn of zouden worden van de fiscale resultaten van de Emittent doordat ze betaald of verschuldigd zijn aan een investeerder gedomicilieerd of gevestigd in een Niet-Samenwerkende Staat anders dan, in het voorkomend geval, België of het Groothertogdom Luxemburg (zie sectie 5.3.2 van de Algemene Voorwaarden voor de Obligaties).
Vorm van de obligaties <sup>6</sup> :	Obligaties aan toonder, vertegenwoordigd door een globaal certificaat. De Obligaties kunnen niet materieel worden geleverd, behalve in de gevallen zoals uiteengezet onder Bepalingen Globale Certificaten. De Obligaties zullen worden ingeschreven op een effectenrekening.
Statuut van de obligaties <sup>7</sup> :	<p>De Obligaties vormen niet-achtergestelde, rechtstreekse, onvoorwaardelijke en niet-gewaarborgde obligaties van de Emittent.</p> <p>De Obligaties hebben het kenmerk <i>pari passu</i> ('gelijk in rang'), d.w.z. zonder enige onderlinge voorrang op grond van uitgiftedatum, betalingsvaluta of om welke andere reden dan ook en hebben een gelijke rangorde ten opzichte van alle andere zowel huidige als toekomstige niet-preferente en niet-achtergestelde verplichtingen van de Emittent.</p>
Cross Acceleration en Negative Pledge:	Van toepassing krachtens respectievelijk deel 3 en 8 van de Algemene Voorwaarden voor de Obligaties.
Reden van het aanbod en gebruik van emissieopbrengst <sup>8</sup> :	De netto-opbrengst van de obligatie-uitgifte wordt geschat op € 49.775.000 en is bestemd voor algemene behoeften van de Emittent.
Notering:	Een aanvraag is ingediend bij de Luxemburgse effectenbeurs met het oog op de notering van de Obligaties op de Officiële Lijst van de Luxemburgse effectenbeurs om ze toe te laten tot de verhandeling op de gereguleerde markt van de Luxemburgse effectenbeurs vanaf 15 januari 2010.
Noteringsagent:	BGL BNP Paribas.

---

<sup>6</sup> Punt 4.3 van Bijlage IV van het Reglement.

<sup>7</sup> Punt 4.5 van Bijlage IV van het Reglement.

<sup>8</sup> Punt 3.2 van Bijlage IV van het Reglement.

Financiële dienstverlening in België:	Door de Betaalagent.
Bookrunner:	Fortis Bank (in België handelend onder de handelsnaam “BNP Paribas Fortis”), Warandeberg 3, 1000 Brussel, België.
Distributeurs:	Op de Obligaties kan worden ingeschreven bij de agentschappen van BNP Paribas Fortis in België (met inbegrip van Fintro) en bij alle dochterondernemingen in het Groothertogdom Luxemburg.
Belangrijkste betaalagent, gezamenlijke bewaarder, fiscaal agent:	BGL BNP Paribas.
Betalagent:	Fortis Bank, Warandeberg 3, 1000 Brussel, België.
Terugkoop:	De Emittent en de met hem verbonden ondernemingen kunnen op elk moment overgaan tot een openbare of onderhandse terugkoop van de Obligaties.
Beperkingen:	Het aanbod is onderworpen aan bepaalde voorwaarden, zoals opgenomen in het Prospectus.
Fiscale compensatie:	Van toepassing zoals voorzien in deel 7 van de Algemene Voorwaarden voor de Obligaties.
Algemene vergadering van Obligatiehouders:	De algemene vergadering van Obligatiehouders wordt bijeengeroepen en besluiten worden aldaar genomen overeenkomstig de bepalingen beschreven in deel 10 van de Algemene Voorwaarden voor de Obligaties.
Vereffeningssysteem:	Euroclear / Clearstream
Kosten:	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Inschrijvings- en bewaarkosten van de Obligaties op effectenrekening: ten laste van de beleggers (tegen het normale geldende tarief van Fortis Bank)*;</li> <li>– Financiële dienstverlening: kosteloos bij de Betaalagent*;</li> <li>– Geen taks op beursverrichtingen op de primaire markt. Taks op beursverrichtingen bij verkoop/aankoop na sluiting van de oorspronkelijke inschrijvingsperiode: 0,07% (€ 500 maximum).</li> <li>– Een plaatsingscommissie van 1,875% van het nominale totaalbedrag van de emissie komt ten laste van de beleggers, Gekwalificeerde Beleggers uitgezonderd, en is in de uitgifteprijs van 101,875% begrepen. Alle overige kosten en uitgaven in verband met de emissie van Obligaties zijn voor rekening van de Emittent.</li> </ul> <p>* beleggers dienen zich op de hoogte te stellen van de kosten die andere financiële instellingen hen in rekening kunnen brengen.</p>
Belasting:	<i>Belastingstelsel van toepassing op particuliere beleggers in België.</i> Inkomsten uit buitenlandse schuldtitels die via een in België gevestigde financiële tussenpersoon ontvangen worden, zijn onderworpen aan een roerende voorheffing (RV) van 15%. De inhouding van de RV is

bevrijdend in hoofde van de particuliere beleggers. Gelieve deel 1 en 3 van het Hoofdstuk "Belastingen" van het Prospectus te raadplegen voor meer details over het Belgische fiscale stelsel.

*Belastingstelsel van toepassing op particuliere beleggers in het Groothertogdom Luxemburg.* Krachtens de geldende Luxemburgse wetgeving, en onder voorbehoud van rentebetalingen aan natuurlijke personen of aan bepaalde residuele entiteiten, zijn de rentebetalingen aan geen enkele inhouding aan de bron in Luxemburg onderworpen. Niettemin kan een bronbelasting worden geheven op rente betaald door in Luxemburg gevestigde betaalagenten ten gunste van de uiteindelijke begunstigen, natuurlijke personen of bepaalde residuele entiteiten die fiscaal ingezetene van Luxemburg, van een andere EU-lidstaat of van bepaalde afhankelijke of geassocieerde gebieden van de Europese Unie zijn. Gelieve deel 4 van Hoofdstuk "Belastingen" van het Prospectus te willen raadplegen voor meer details over het Luxemburgse fiscale stelsel.

*Belastingstelsel in Frankrijk.* De obligaties zijn uitgedrukt in euro en worden geacht te zijn uitgegeven buiten Frankrijk voor toepassing van de bepalingen van artikel 131 *quater* van het Franse Algemene Belastingwetboek, interest en andere inkomsten uit Obligaties zijn dan ook vrijgesteld van de voorheffing zoals bepaald in artikel 125 A III van het Franse Algemene Belastingwetboek.

Voorwaarden voor de Aanbieding:

Voor het openbaar aanbod van de Obligaties gelden de voorwaarden uiteengezet in het Prospectus onder deel 2 van het Hoofdstuk "Inschrijving en Verkoop".

Toepasselijk recht:

Belgisch recht.

Bevoegde rechtbank:

Elk geschil naar aanleiding van deze verrichting kan worden voorgelegd aan de rechtbanken in Brussel (of, naar keuze van de Emittent, in Parijs, indien de procedure door hem is aangespannen).

ISIN Code:

XS0473615168

Gemeenschappelijke code:

047361516

## **4 Risicofactoren**

### 4.1 Risicofactoren in verband met de Groep

De Groep is blootgesteld aan de volgende risico's:

#### *RISICOFACTOREN VAN ALGEMENE AARD*

*Vervalsing en parallelle distributienetwerken*

*Concurrentie*

*Regelgeving*

*Seizoensgebondenheid*

*Internationale aanwezigheid*

*Klantenrisico's*

*Landenrisico's*

#### *INDUSTRIELE EN MILIEURISICO'S*

*Beperking van industriële risico's*

*Voorkomen van productgebonden risico's – Crisisbeheer*

*Algemene risico's verbonden aan de activiteiten van de Groep*

*Schadegevallen*

*Controle op de juiste toepassing van het risicobeheerbeleid*

#### *VERZEKERINGEN EN RISICO-AFDEKKING*

*Verzekering voor goederenschade en exploitatieverlies*

*Transportverzekering*

*Burgerlijke aansprakelijkheidsverzekering*

*Dekking speciale risico's*

## *MARKTRISICO'S*

*Wisselkoersrisico's*

*Rentevoetrisico's*

*Aandelenmarktrisico's*

*Liquiditeitsrisico's*

### 4.2 *Organisatie van het risicobeheer van wisselkoersen, rentevoeten en aandelenmarkten* *Risicofactoren met betrekking tot de Obligaties*

Voor Obligaties gelden met name de volgende risico's:

*Liquiditeit van de Obligaties*

*Schommelingen van interestvoet*

*Toepasselijke wetgeving op Obligaties*

*Wijziging van het Franse belastingstelsel met betrekking tot de inhouding aan de bron van de rentebetalingen en met betrekking tot de niet-aftrekbaarheid van de rentebetalingen*

*Marktwaaarde van de Obligaties*

*Vervroegde terugbetaling om fiscale redenen*

*Aanvullende schulden*

*Obligaties niet gedekt door zekerheden*

*Franse wetgeving inzake insolventie*

*Vertegenwoordiging van Obligatiehouders*

*Wereldwijde kredietmarktsituatie*

*Wijzigingen in wetgeving*

*Europese Spaarrichtlijn*

*De Obligaties vormen niet voor alle beleggers een geschikte belegging*

*Beleggingsbeperkingen*