DELHAIZE GROUP
geeft nieuwe obligaties uit op 7 jaar in euro

FLASH INVEST
September 2011

Promotioneel document

BNP PARIBAS FORTIS | De bank en verzekering voor een wereld in verandering

Obligatielening

- 7 jaar
- Recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde op de eindvervaldag
- Jaarlijkse coupon van 4,25% (bruto)
- Defensief tot dynamisch profiel
- Roerende voorheffing van 15%

© Reporters for Chriscom.eu

De Groep Delhaize geeft nieuwe obligaties uit in euro. Deze obligaties zijn een schuldinstrument. Door in te tekenen, leent u geld aan de Emittent die zich verbindt tot de terugbetaling ervan op de vervaldag. Bij faillissement of onvermogen tot betaling van de Emittent en de garanten, loopt u toch het risico de bedragen waarop u recht heeft, niet terug te krijgen en het belegde kapitaal te verliezen op de eindvervaldag.

Deze obligaties zijn bestemd voor beleggers die zelf in staat zijn het potentieel en de risico's ervan in te schatten. Dit gebeurt op basis van hun kennis en ervaring, in het bijzonder door hun vertrouwdheid met de rentevoeten en looptijden.

Belangrijkste kenmerken:
- ✔ Looptijd van 7 jaar.
- ✔ Jaarlijkse coupon van 4,25% (bruto).
- ✔ Op basis van de uitgifteprijs van 101,867% bedraagt het actuarieel rendement 3,94% (bruto).
- ✔ Beleggersprofiel: defensief tot dynamisch.

Bedrijfsomschrijving van de Groep Delhaize[1]

Delhaize Groep is een Belgische internationale voedingsdistributeur met activiteiten in elf landen op drie continenten. Delhaize Groep staat genoteerd op NYSE Euronext Brussel (ticker symbool: DELB) en op de New York Stock Exchange (ticker symbool: DEG).

Op 30 juni 2011 bestond het verkoopnetwerk van Delhaize Groep uit 2.842 winkels. Delhaize Groep boekte in 2010 opbrengsten van 20,8 miljard EUR en het deel van de Groep in het nettoresultaat bedroeg 574 miljoen EUR. Tijdens het eerste semester van 2011 lieten de inkomsten van de Delhaize Groep een groei van 2,4% optekenen bij identieke wisselkoersen. Eind 2010 stelde Delhaize Groep ongeveer 138.600 mensen tewerk.

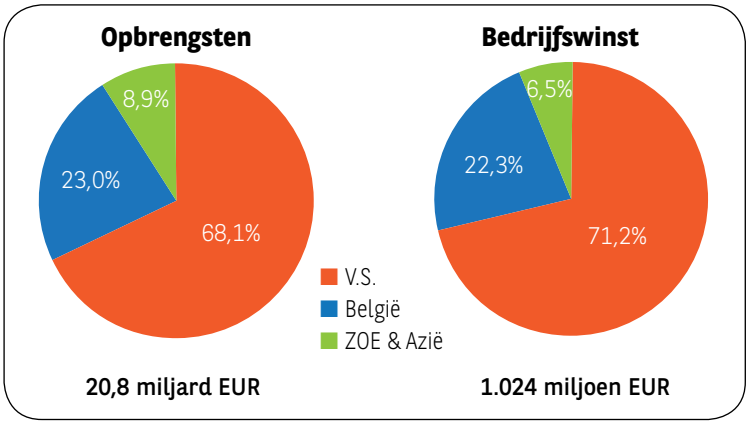
Delhaize Groep bekleedt leidende posities in de voedingsdistributie in belangrijke markten. De operationele ondernemingen hebben die positie behaald dankzij hun bijzondere commerciële strategie. Delhaize Groep wil haar klanten een lokaal aangepaste en uitmuntende winkelervaring bieden en legt zichzelf daarbij hoge sociale, ethische en milieustandaarden op. De sterke punten van de Groep worden ondersteund door de nauwe samenwerking van haar operationele ondernemingen op zowel lokaal als globaal niveau.

Eind 2009 kondigde Delhaize Groep haar overkoepelend strategisch "New Game Plan" aan dat alle medewerkers uit de hele groep rond een nieuwe gemeenschappelijke visie en één waardeset verenigt en bepaalt hoe Delhaize Groep tewerk wil gaan. Het doel van het "New Game Plan" is om value leadership te leveren in al de markten van de Groep om zo tot hogere opbrengsten en groeiende winsten te komen en om uiteindelijk van Delhaize Groep een efficiënter overnameplatform te maken. De "New Game Plan"-strategie van Delhaize Groep is de hefboom voor de sterktes van het solide en bewezen platform van leidende merken en marktaandelen, hoge winstgevendheid en een stevige balans. Het "New Game Plan" is opgebouwd rond drie pijlers: groei, efficiëntie en duurzaamheid.

In juli 2011 heeft Delhaize Groep de overname van de Servische distributeur Delta Maxi afgerond, en het wordt hiermee een toonaangevende voedingsdistributeur in Zuidoost-Europa. Delta Maxi beheert een netwerk bestaande uit verschillende winkelformules in Servië, Bulgarije, Bosnië en Herzegovina, Montenegro en Albanië en telde ongeveer 450 winkels eind 2010. De resultaten van Delta Maxi werden geconsolideerd in de resultaten van Delhaize Groep sinds 1 augustus 2011.

1. Bron: Gebroeders Delhaize en Cie "De Leeuw" (Delhaize Groep) NV

Kerncijfers 2010



© Reporters for Chriscom.eu

De markten van Delhaize Groep

Belangrijkste risico's van deze uitgifte

De obligaties zijn onderworpen aan risico's betreffende de Emittent (kredietrisico) en de werking van de garantie. Daarnaast zijn ze ook onderworpen aan de gebruikelijke risico's van de markt, zoals de risico's betreffende volatiliteit, rentevoeten, liquiditeit, enz.

- **Kredietrisico**: bij faillissement of onvermogen tot betaling van de Emittent en de garanten loopt de obligatiehouder het risico zijn oorspronkelijk kapitaal niet terug te krijgen op de vervaldag. Het Prospectus vermeldt ook de risico's die samengaan met de activiteit van de Emittent en zijn sector. Denk daarbij bijvoorbeeld aan het belangrijke deel van de inkomsten van de Emittent dat voortkomt uit activiteiten in de Verenigde Staten (wisselkoersschommelingen tussen USD en EUR).
- **Volatiliteits- en rentevoetrisico**: de koers van de obligaties kan schommelen door verschillende factoren, zoals de financiele gezondheid van de Emittent, het algemene verloop van de rentetarieven en de volatiliteit van de markten. Zo kunnen we verwachten dat de koers van de obligatie daalt als de algemene rentevoeten stijgen.
- **Liquiditeitsrisico**: er is geen enkele waarborg dat er een actieve markt voor de verhandeling van deze obligaties ontstaat. De markt kan beperkt en weinig liquide zijn en het is onmogelijk te voorspellen tegen welke koers deze obligaties er verhandeld zullen kunnen worden. De belegger die zijn effecten vóór de eindvervaldag zou willen verkopen, zal dat dus moeten doen tegen de marktprijs, die lager zou kunnen zijn dan de nominale waarde.
- **Risico verbonden met de werking van de garantie**: de belegger wordt verzocht de beschrijving van de Garantieovereenkomst in het Prospectus door te nemen.
  Zoals in het Prospectus wordt beschreven kan een garant zijn verbintenis opzeggen in bepaalde omstandigheden (bijvoorbeeld als de Emittent beslist om deze garantieverstrekker te verkopen aan een onderneming buiten de Delhaize Groep).
  Als de Emittent in gebreke blijft en de obligatiehouder beslist een beroep te doen op de waarborg:
  - dient hij dit rechtstreeks te doen bij een of meerdere garanten (de garantie is hoofdelijk maar als een of meerdere garanten in gebreke blijven, is het mogelijk dat meerdere garanten aangeschreven moeten worden);
  - moet hij mogelijk bijkomende communicatiekosten betalen, aangezien de huidige garanten in de Verenigde Staten gevestigd zijn;
  - zal hij een mandaat moeten geven aan de financiële bemiddelaar bij wie hij zijn obligatie(s) aanhoudt, op zijn kosten en tegen het dan geldende tarief. Dit mandaat geldt voor het recupereren van het bedrag van de terugbetaling (exclusief voorheffing) dat de betaalagent van een of meerdere garanten ontvangen zou hebben;
  - zal hij er zich schriftelijk toe moeten verbinden om zijn effecten te bewaren tot de eventuele terugbetaling;
  - Wij merken op dat de Emittent zelf garant is van de obligaties van de andere partijen van de Conventie van de garantie.

  De obligatiehouder kan moeilijkheden ondervinden om beroep te doen op de waarborg (cfr. hij zal waarschijnlijk beroep moeten doen op een advocaat die gespecialiseerd is financiële zaken en in New Yorks recht). Daarnaast kan dit resulteren in extra kosten en zijn er beperkingen aan een waarborg naar New Yorks recht, door meerdere garanten die gevestigd zijn in verschillende staten van de VS (de beperking van de garantie is dus afhankelijk van de solvabiliteitswet die geldig is in de Staat van iedere garant). **Daarom raden we de mogelijke beleggers aan om het bestaan van de garantie niet te beschouwen als een doorslaggevende factor in hun beleggingsbeslissing**.

Deze risicofactoren zijn in het bijzonder relevant voor een emissie met een **lange looptijd van 7 jaar**.
De belegger wordt verzocht alle risicofactoren die in het Prospectus vermeld zijn, aandachtig door te nemen.

Inschrijving

Dit document werd opgesteld in het kader van een **openbaar aanbod in België**.
De verkoopsbeperkingen voor de uitgifte van deze obligaties zijn vermeld in het Prospectus.

De inschrijvingsperiode loopt van 30 september (9 u.) tot en met 14 oktober 2011 (16 u.).
Een vervroegde afsluiting is toch mogelijk (zie hieronder).

Toewijzing

BNP Paribas Fortis werd aangesteld door de Emittent om een deel van deze uitgifte te plaatsen, meer bepaald ten belope van een percentage dat wordt gepreciseerd in het Prospectus. Van zodra BNP Paribas Fortis het percentage dat haar werd toegewezen geplaatst zal hebben, maar ten vroegste op het einde van de eerste dag van de inschrijving, namelijk op 30 september 2011[1], zal zij de mogelijkheid hebben om de registratie van orders stop te zetten, via de publicatie van een bericht tot afsluiting van de verkoop op haar website www.bnpparibasfortis.be/emissies. Datzelfde bericht zal eveneens gepubliceerd worden op de website van de Emittent, waarop eveneens de lijst vermeld zal staan van de instellingen die nog orders aanvaarden. De Emittent zal pas een vroegtijdige afsluiting kunnen aankondigen - dus voor het einde van de inschrijvingsperiode die loopt tot 14 oktober 2011 - van zodra alle instellingen die werden belast met de plaatsing van deze uitgifte een dergelijk vroegtijdig afsluitingsbericht hebben gepubliceerd.

In geval van overinschrijving bij BNP Paribas Fortis, zal zij op proportionele wijze de effecten verdelen onder de orders die zij heeft ontvangen, om tegemoet te komen aan een maximaal aantal investeerders. Een geplaatst order kan dus in geval van overinschrijving gereduceerd worden (per schijf van 1.000 EUR en voor een minimaal nominaal bedrag van 1.000 EUR, hetgeen overeenstemt met de coupure van de obligaties). De mogelijke belegger wordt verzocht de toewijzingsprocedure te lezen in het Prospectus.

[1] Gelieve te noteren dat bepaalde agentschappen sluiten om 16u00. Inschrijven blijft echter mogelijk tot 17u30 via PC banking en Phone banking.

Voor meer info of om in te schrijven:

- aan de loketten van **elk kantoor van BNP Paribas Fortis**
- via **Phone banking** (02 433 40 31)
- via **PC banking, Phone banking** en op onze site site www.bnpparibasfortis.be/emissies

Belangrijkste kenmerken van deze uitgifte

Beschrijving

Emittent: Gebroeders Delhaize en Cie "De Leeuw" NV (Delhaize Groep), maatschappij naar Belgisch recht.
Rating van de Emittent: BBB- (met stabiele vooruitzichten) bij Standard & Poor's / Baa3 bij Moody's (met stabiele vooruitzichten).
Er werd geen specifieke kredietrating aangevraagd voor de obligaties van deze openbare aanbieding. Een rating wordt louter indicatief toegekend en vormt geen verplichting of aanbeveling tot kopen, verkopen of bewaren van de effecten van de Emittent. Een rating kan door het ratingagentschap op elk moment worden geschorst, gewijzigd of opgeheven.
Garantie: De Emittent en een aantal van zijn dochterondernemingen (directe of indirecte) die in het Prospectus worden vermeld, sloten op 21 mei 2007 een garantieovereenkomst. Die overeenkomt wordt geregeld door de wetten van de Staat New York (de "**Conventie**") en dient onder meer voor het waarborgen van de obligatie-emissies en leningen die uitgevoerd worden door een of meerdere partijen van de Conventie. Zie ook "Belangrijkste risico's van deze uitgifte" op blz.3, en in het bijzonder het risico verbonden met de werking van de garantie.
Effecten

- Nominale waarde: 1.000 EUR
- Totaal bedrag: minimaal 250.000.000 EUR. Het finaal bedrag bepaald zal worden op basis van de criteria die in het Prospectus worden opgenomen.
- ISIN-code: BE0002178441.
- Niet achtergestelde, gedematerialiseerde effecten onderworpen aan de Belgische wetgeving.
- Notering: deze obligaties zullen noteren op Euronext Brussel (gereglementeerde markt, vanaf 19 oktober 2011 (zie "Belangrijkste risico's van deze uitgifte" op blz. 3, en in het bijzonder het liquiditeitsrisico).

Risico

De belangrijkste risico's verbonden aan deze obligaties staan beschreven op blz.3.

Beleggersprofiel

Volgens de criteria die BNP Paribas Fortis hanteert, zijn deze obligaties bestemd voor beleggers met een **defensief tot dynamisch profiel**. Binnen bepaalde grenzen kunnen ze ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de spreidingsgraad van hun portefeuille en van het risico dat ze bereid zijn te nemen.
Meer informatie over de beleggersprofielen vindt u op www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Stappenplan.
De beleggers worden aangeraden na te gaan of deze belegging voor hen geschikt is, rekening houdend met in het bijzonder hun beleggingskennis en -ervaring, hun beleggingsdoelstellingen en hun financiële situatie. In geval van twijfel, worden ze verzocht een beleggingsspecialist van BNP Paribas Fortis te raadplegen.

Looptijd

Uitgifte- en betaaldatum: 19 oktober 2011.
Uitgifteprijs: 101,867% van de nominale waarde (inclusief een commissie van 1,875% ten laste van de particuliere belegger).
Vervaldag: 19 oktober 2018, of een looptijd van 7 jaar.
Terugbetalingsprijs: recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde op de eindvervaldag. Bij onvermogen tot betaling van de Emittent en de garanten loopt de belegger het risico zijn kapitaal niet terug te vinden op de eindvervaldag.
Vervroegde terugbetaling: elke belegger heeft de mogelijkheid om een vervroegde terugbetaling van de obligaties te vragen bij bepaalde beperkte hypotheses over wijzigingen van de controle over de Emittent. In dit geval en als minstens 85% van de obligaties terugbetaald zijn, heeft de Emittent de mogelijkheid om de vervroegde terugbetaling van het saldo van deze obligaties te vragen. De voorwaarden en de praktische modaliteiten betreffende de vervroegde terugbetalingsmogelijkheden, staan beschreven in het Prospectus.

Rendement

- De belegger zal jaarlijks recht hebben op een coupon van 4,25% (bruto).
- De interesten zijn jaarlijks betaalbaar na vervallen termijn, op 19 oktober van elk jaar en voor de eerste keer op 19 oktober 2012.
- Het actuarieel brutorendement op basis van de uitgifteprijs bedraagt dus 3,94%.

Kosten

Financiële dienst: gratis bij BNP Paribas Fortis in België (dat ook handelt als **betaalagent** van de obligaties).

Bewaring van deze obligaties op een Effectenrekening BNP Paribas Fortis: volgens het tarief dat van kracht is (zie onze brochure "Tarifering van de voornaamste effectenverrichtingen" die beschikbaar is in het agentschap of op de website www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Nuttige info).

Fiscaliteit

Fiscaal regime voor particuliere beleggers in België
Op de inkomsten uit obligaties die worden geïnd door tussenkomst van een in België gevestigde financiële tussenpersoon, zal 15% roerende voorheffing (RV) worden ingehouden. De inhouding van de RV is bevrijdend in hoofde van de particuliere beleggers.
De fiscale behandeling is afhankelijk van de individuele situatie van elke belegger en is vatbaar voor mogelijke wijzigingen nadien.
Andere beleggerscategorieën worden verzocht zich te informeren over het fiscaal regime dat op hen van toepassing is.
Taks op beursverrichtingen: Geen TOB op de primaire markt; TOB van 0,07% bij verkoop/aankoop na de oorspronkelijke inschrijvingsperiode (maximum 500 EUR per verrichting).

Documentatie

De beleggers die geïnteresseerd zijn in deze obligaties dienen hun beleggingsbeslissing te baseren op hun eigen, onafhankelijke analyse van de informatie die is genomen in het Prospectus, en vooral in de rubriek "Risicofactoren", evenals op onze "Informatiebrochure - Financiële instrumenten" beschikbaar in onze kantoren of op de website www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Nuttige info > MiFID.
Het uitgifte- en noteringsprospectus (het "**Prospectus**") is opgesteld in het Engels, gedateerd op datum van 27 september 2011 en goedgekeurd door de Autoriteit van Financiële Diensten en Markten (FSMA) op 27 september 2011. Samen met het Prospectus in het Frans en het Nederlands is het gratis beschikbaar in elk kantoor van BNP Paribas Fortis, telefonisch op 02 433 40 32 en op de website www.bnpparibasfortis.be/emissies.

Dit document is een promotioneel document, opgesteld en verspreid door Fortis Bank NV. Het bevat geen beleggingsadvies en geen beleggingsonderzoek. Dit document is dus niet opgesteld conform de bepalingen met betrekking tot de bevordering van onafhankelijk onderzoek op beleggingsgebied en is niet onderworpen aan het verbod tot handelen voorafgaand aan de verspreiding van onderzoek op beleggingsgebied. Hoewel Fortis Bank NV alle redelijke maatregelen heeft genomen om de juistheid van de in dit document opgenomen informatie te waarborgen, zal noch Fortis Bank NV, noch enig persoon die aan haar verbonden is aansprakelijk kunnen gesteld worden voor eventuele schade of voor rechtstreekse of onrechtstreekse kosten die zouden voortvloeien uit een beslissing die op basis van dit document genomen werd, behalve in geval van bedrieglijke, onjuiste of tegenstrijdige informatie ten opzichte van het Prospectus.
Belangenconflicten
Wij laten opmerken dat Fortis Bank NV ook schuldeiser is van de Emittent.
Naast andere banken, heeft Fortis Bank NV aan de Delhaize Groep leningen verstrekt in het kader van reguliere banktransacties. De bewoordingen en voorwaarden van deze leningen kunnen afwijken en/of meer gedetailleerd zijn dan bewoordingen en voorwaarden die gebruikt worden in de obligatie-uitgifte die beschreven wordt in onderhavig marketingdocument. In het bijzonder vestigen wij uw aandacht op het feit dat deze obligatie-uitgifte (en dit betreft een niet-limitatieve opsomming), geen clausule bevat met betrekking tot een kredietrisico dat de obligatiehouder zou vrijwaren tegen de verkoop door Delhaize Groep van al (of bijna al) haar activa en/of tegen een wijziging van de aard van haar activiteiten, die op het ogenblik van de uitgiftedatum distributieactiviteiten betreffen, en die een bijzonder negatieve impact zouden kunnen hebben op mogelijkheid van de Emittent om tegemoet te komen aan haar verplichtingen in het kader van de voorgenomen uitgifte.

09.2011 - Verantwoordelijke uitgever: Fr. Peene – Fortis Bank NV – Warandeberg 3 – 1000 Brussel – RPR Brussel – btw BE 0403.199.702