



BNP PARIBAS
FORTIS

De bank en verzekering voor een wereld in verandering

Obligatielening



7 jaar



Duurzame belegging



Jaarlijkse coupon van 3,65% (bruto)
Actuariel rendement van 3,345% (voor inhouding roerende voorheffing)



Defensief tot dynamisch profiel



Coupons onderworpen aan roerende voorheffing

Shanks Group plc, de internationale speler in duurzaam afvalbeheer, geeft groene obligaties uit bedoeld om projecten te ondersteunen die een positieve invloed hebben op het milieu en de broeikasgassen verminderen.

Deze obligaties zijn schuldinstrumenten. Door erop in te tekenen, leent u geld aan de Emittent die zich verbindt tot de jaarlijkse betaling van een coupon, alsook tot de terugbetaling van het kapitaal tegen 100% op de eindvervaldag. Bij faillissement van of wanbetaling door de Emittent, loopt u het risico om op de eindvervaldag de bedragen waarop u recht hebt en het belegde kapitaal, niet terug te krijgen.

Deze obligaties zijn bestemd voor beleggers die zelf in staat zijn om, in het licht van hun eigen financiële situatie, kennis en ervaring, een inschatting te maken van het potentieel en de risico's, in het bijzonder via hun vertrouwde met de rentevoeten en looptijden.

Belangrijkste kenmerken

- ✓ Looptijd van 7 jaar.
- ✓ Jaarlijkse coupon van 3,65% (bruto).
- ✓ Op basis van de uitgifteprijs van 101,875% bedraagt het actuariel brutorendement 3,345%. Na inhouding van 25% roerende voorheffing, bedraagt het actuariel nettorendement voor de fysieke personen die in België zijn gevestigd 2,443%. Hierbij is geen rekening gehouden met andere eventuele kosten zoals die voor de bewaring van de effecten op een effectenrekening en/of andere eventueel geldende belastingstelsels.
- ✓ Groene obligaties: de netto-inkomsten van de obligatie-uitgifte zullen aangewend worden om projecten te financieren inzake duurzaam afvalbeheer (zoals recyclage, behandeling van vervuilde wateren en bodems, omzetting van afval in energie,...) en om bestaande schulden op lopende projecten te herfinancieren.

Bedrijfsprofiel van Shanks Group plc ('Shanks')

Het bedrijf werd opgericht in 1880 en was oorspronkelijk actief als bouwbedrijf in het westen van Schotland, onder de naam Shanks & McEwan. Medio jaren '90 verkocht het zijn resterende bouwactiviteiten om zich uitsluitend toe te leggen op afvalbeheer. Vanaf 1998 verruimde de onderneming haar actierrein, eerst naar België, in 2000 naar Nederland en onlangs nog naar Frankrijk.

Shanks Group plc ('Shanks') noteert op de Londense beurs sinds 1988. De Groep is vandaag actief in Nederland, België, het Verenigd Koninkrijk en Canada, en telt wereldwijd meer dan 3.500 medewerkers. Shanks verwerkt meer dan 7,8 miljoen ton afval per jaar, met een recyclage- en terugwinningspercentage van 82%.



Innoverende en duurzame technologieën

Shanks produceert **groene energie** (elektriciteit voor het nationale netwerk en de lokale industrie), **recuperatiebrandstoffen** (fossiele vervangingsbrandstoffen voor een reeks industriële toepassingen), **gerecycleerde grondstoffen** (in plaats van nieuwe grondstoffen in papier/karton, productie van plastic en non-ferrometalen), propere gronden en **biologische meststoffen**.

Shanks maakt gebruik van een reeks duurzame en zuinige technologieën om uit afval nuttige producten te maken. De onderneming is marktleider in de implementatie van technologieën zoals

- **anaerobe vergisting** versnelt de natuurlijke ontbinding van afvalstoffen en produceert biogas dat wordt omgezet in hernieuwbare energie en digestaten die rijk zijn aan voedingsstoffen, of
- **biomechanische verwerking** combineert mechanische en biologische verwerkingssystemen om huishoudelijk afval te drogen, te stabiliseren en te verwerken, en produceert brandstoffen die kunnen gebruikt worden voor de productie van energie ter vervanging van fossiele brandstoffen

Activiteiten van de groep

In april 2015, heeft Shanks een reorganisatie doorgevoerd om zich beter aan te passen aan de klanten, om synergiën te bereiken en de groei te versnellen. De groep telt voortaan 3 sleutelafdelingen:

1. **Industrieel afval:** inzameling (indien nodig om de volumes te garanderen), recyclage en verwerking van niet-gevaarlijk industrieel afval.
2. **Gevaarlijk afval:** industriële reiniging en verwerking van gevaarlijk afval in Nederland, inclusief thermische bodembehandeling, biologische en fysisch-chemische behandeling van afvalwater en pyrolyse van verfafval.
3. **Municipal:** het naleven van de contracten op lange termijn met de lokale overheden in het Verenigd Koninkrijk en in Canada, vooral PFI- (Private Finance Initiative) of PPP-contracten (publiek-private samenwerking).

De Commerciële Afdeling van Shanks België, filiaal van de Commerciële Afvaldivisie, is de derde grootste speler in de Benelux en is in België aanwezig in Brussel, Luik, Henegouwen, Brabant en Vlaanderen. De markt voor vast afval in de Benelux is goed voor 50% van de totale inkomsten van de groep en 35% van zijn operationele winst.

Strategie

De belangrijkste strategische pijlers van Shanks zijn geëvolueerd in functie van de nieuwe organisatie met het oog op de integratie van de 3 strategieën van iedere afdeling en de 3 strategieën tussen de divisies. De fundamentele strategie van deze afdelingen zijn:

1. Verbetering van de rentabiliteit van de afdeling industrieel afval

De activiteiten verbonden aan de verwerking van industrieel afval concentreren zich vooral in de Benelux waar Shanks een marktleider is met een interessante grootte en positionering. Het doel is de rentabiliteit en het rendement op activa te verhogen door efficiënter te zijn dankzij een programma van kostenstructuur, een beter transportbeleid en het verwerven van nieuwe markten alsook door andere initiatieven.

2. Uitbreiden van de activiteiten van de afdeling gevaarlijk afval

De activiteiten verbonden aan de verwerking van gevaarlijk afval leveren hogere rendementen dankzij de verschillende symbiotische verwerkingsmogelijkheden en operationele uitmuntendheid. Shanks investeert in deze rendabele afdeling door zijn capaciteit van afvalverwerking te verhogen en door zijn capaciteiten betreffende de bescherming van het milieu te verbeteren. Gelijktijdig wil Shanks, zonder nieuwe investeringskosten, zijn gamma van te verwerken soorten afval uitbreiden en zijn commerciële activiteiten van de internationale markten uitbreiden.

3. Groei van de activiteiten voorzien in de contracten op lange termijn met de lokale overheden in het Verenigd Koninkrijk en Noord Amerika

Shanks heeft veel ervaring in het verwerven van gemeentelijke contracten gefinancierd via projecten op lange termijn zowel op niveau van het onderhandelen van deze contracten als op het niveau van het ontwerpen en de constructie van bijbehorende infrastructures, en de daaruit volgende uitbating ervan in partnerschap met de lokale overheden. Shanks wil zijn groei verzekeren door de constructie en de inwerkstelling van nieuwe infrastructures in het kader van de reeds binnengehaalde contracten op lange termijn in het Verenigd Koninkrijk en Canada. Shanks hoopt tevens om via specifieke en zorgvuldig geselecteerde aanbestedingen nieuwe contracten binnen te halen in Noord-Amerika.



Naast het duidelijk vastleggen van de nodige maatregelen om de groei van elke afdeling te verzekeren, wenst Shanks een uitstekende dienstverlening te bieden door in te spelen op de capaciteiten en de grootte van de Groep. Naast de strategieën eigen aan elke afdeling, zijn er ook 3 belangrijke strategieën voor alle ondernemingen binnen de Groep:

1. Uitbreiding van de marges binnen de Groep via:

- Het introduceren van "best practices" (dikwijls van buiten de industrie van afvalbeheer) zoals commerciële efficiëntie, continue verbetering en ontwikkeling van talenten;
- Het beheer van de vaardigheden en kennis ontwikkeld binnen en tussen de afdelingen, dat vergemakkelijkt wordt door de nieuwe organisatiestructuur.

2. Investeren in de infrastructuur voor een duurzame groei van de winst

Shanks is, tijdens deze moeilijke economische cyclus, verder blijven investeren teneinde aantrekkelijke rendementen te bieden en de groei van de winst te garanderen. Shanks legt de nadruk op het geïnvesteerd kapitaal teneinde dit aan te wenden daar waar Shanks een strategisch voordeel heeft en op lange termijn contracten kan binnenhalen.

3. De portefeuille van activa van de groep actief beheren

Shanks beheert actief zijn portefeuille om zijn resultaten te verbeteren en het rendement op kapitaal te verhogen. Hij heeft activa verkocht die ondermaats presteerden en wil zijn kapitaal aanwenden in regio's waar hij een duurzaam concurrentieel voordeel heeft en waar hij mikt op aantrekkelijke rendementen en een grotere groei. Shanks is meer en meer actief in marktonderzoek en geschikte acquisitiemogelijkheden gezien de financiële druk op bepaalde markten, zoals in het bijzonder de markt van vast afval in de Benelux.

Financiële resultaten

De jaarresultaten (niet geauditeerd) van Shanks op 31 maart 2015 (boekjaar 2015) zijn vermeld in het Prospectus.

Hiernaast vindt u de kerncijfers van de Emittent. Deze cijfers zijn opgesteld volgens de boekhoudregels IFRS.

(in miljoen €)	Financieel jaar 2015	Financieel jaar 2014
Inkomsten (enkel lopende activiteiten)	601,4 ¹	634,4
EBITDA ² (handelsresultaat)	73,0	87,0
Handelswinst ³	34,3	45,6
Onderliggende vrije cashflow ⁴	23,4	56,5
Onderliggende Winst voor belastingen ⁵	21,7	30,1
Dividend per aandeel (in pence)	3,45	3,45
Financiële Nettokernschuld ⁶	155,0	152,9
Verlies voor belastingen	20,5	7,6

1. zonder rekening te houden met de invloed van uitzonderlijke factoren van 2 miljoen GBP.

2. EBITDA = operationeel resultaat + afschrijvingen voor het boekjaar

3. Doorlopende handelswinst voor afschrijven van immateriële acquisitiewaarden en uitzonderlijke items.

4. Onderliggende vrije cashflow is, onder andere, voor dividenden, uitgaven voor groeikapitaal, acquisities en verkopen

5. Voor de afschrijving van immateriële acquisitiewaarden, uitzonderlijke items en wijzigingen in de reële waarde van derivaten.

6. financiële schulden exclusief PFI/PPS non-recourse schulden min cash en cash equivalenten



Bestemming van de inkomsten van het bod

Met deze uitgifte wil de emittent zijn financieringsbronnen diversifiëren en de vervaldag van de schuld van de groep verlengen.

De netto-inkomsten van de obligatie-uitgifte, geschat op maximum 149.625.000 EUR op basis van een uitgifte van maximum 150.000.000 EUR ten belope van maximum 150.000 obligaties van 1.000 EUR, zal de emittent aanwenden om via zijn divisies en commerciële activiteiten redelijke projecten te financieren inzake duurzaam afvalbeheer, bijvoorbeeld om de impact van afval op het milieu te beperken (zie 'Groene obligaties op p. 4).

Een deel van de inkomsten zal de emittent aanwenden om zijn bestaande schulden op lopende projecten te herfinancieren.



Groene obligaties

Shanks is wereldleider in de sector van duurzaam afvalbeheer en geeft groene obligaties uit. Het bedrijf is pionier:

- het is de eerste Britse vennootschap die groene obligaties in euro uitgeeft;
- het is de enige Britse vennootschap die groene obligaties in euro uitgeeft op de Belgische markt bestemd voor de particuliere beleggers;

Met de netto-inkomsten van deze uitgifte zullen **projecten die een positieve invloed hebben op het milieu** en de broeikasgas- en verminderen ondersteund worden.

Deze uitgifte volgt de vier basisprincipes van de 'Green Bond Principles' en kreeg een gunstig advies van **Sustainalytics**, een onafhankelijke organisatie gespecialiseerd in onderzoek en analyse op het gebied van milieu, sociale aspecten en goed bestuur (environmental, social and corporate governance - ESG). Dit advies is louter ter informatie en valt niet onder de verantwoordelijkheid van Sustainalytics. Met de opgehaalde fondsen worden projecten inzake duurzaam afvalbeheer gefinancierd (zoals recyclage, behandeling van water en vervuilde bodems, opwekking van energie uit afval,...) en schulden met betrekking tot bestaande gelijkaardige projecten gefinancierd. Alle projecten die door Shanks geselecteerd werden moesten voldoen aan een reeks tijds- en milieugebonden criteria, vastgelegd in samenwerking met Sustainalytics.

Met het oog op een maximale transparantie tegenover de beleggers en de markt, heeft Shanks zich vrijwillig ertoe verbonden om, dankzij deze groene obligatie-uitgifte, naast de nodige rapportering om het gebruik van het opgehaalde kapitaal te kunnen traceren, jaarlijks het milieu-effect van elk gefinancierd of gefinancierd project te evalueren en bekend te maken op www.shanksplc.com/our-responsibilities/cr-reports/2014.aspx.

Meer informatie:

- Uitgifte van groene obligaties: zie Prospectus, hoofdstuk 13 op p. 127 en volgende;
- Sustainalytics: <http://www.sustainalytics.com>



Prospectus

Het **Uitgifte- en noteringsprospectus**, opgesteld in het Engels, gedateerd op 22 mei 2015 en goedgekeurd voor de United Kingdom Financial Conduct Authority (FCA) op 22 mei 2015, alsook de samenvattingen in het Nederlands en Frans, zijn gratis beschikbaar in alle kantoren van BNP Paribas Fortis of telefonisch via 02 433 41 34. Ze kunnen tevens geraadpleegd worden op de website van de Emittent (www.shanksplc.com) en op onze site www.bnpparibasfortis.be/emissies.



Voor welke belegger?

Dit financieel instrument is meer bepaald bestemd voor beleggers met een **defensief tot dynamisch profiel**.

Wij raden u aan om enkel in dit product te beleggen indien u een goed inzicht hebt in de kenmerken daarvan en meer bepaald de risico's die eraan verbonden zijn. BNP Paribas Fortis zal moeten nagaan of u voldoende kennis en ervaring met dit product hebt. Indien dit product niet geschikt is voor u, moet de bank u hiervan op de hoogte stellen. Als de bank u in het kader van haar beleggingsadvies een product aanraadt, moet ze nagaan of dit product op grond van uw kennis van en ervaring met dit product, uw beleggingsdoelstellingen en financiële situatie geschikt is.

Meer informatie over de verschillende risicoprofielen vindt u op www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Uw beleggersprofiel.

Alvorens op het bod in te gaan, wordt elke belegger aangeraden kennis te nemen van de inhoud van het Prospectus, en meer bepaald van het gedeelte 'Risicofactoren', alsook van onze 'Informatiebrochure – Financiële Instrumenten', beschikbaar in elk kantoor van BNP Paribas Fortis en op onze website www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > MIFID > Nuttige info.



Inschrijving

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

Het uitgiftebedrag werd vastgelegd op maximum 150 miljoen EUR.

De inschrijvingsperiode loopt van 28 mei (9 u.) tot en met 11 juni 2015 (16 u.)

Een vervroegde afsluiting is mogelijk maar kan zich ten vroegste voordoen op het einde van de eerste dag van de inschrijvingsperiode, namelijk 28 mei 2015¹ (zie hieronder).

Toewijzing

BNP Paribas Fortis werd aangesteld door de Emittent om deze obligaties te plaatsen voor een bedrag dat vermeld wordt in het Prospectus. Van zodra het bedrag dat haar werd toegewezen, geplaatst is, maar ten vroegste op het einde van de eerste dag van de inschrijvingsperiode, namelijk 28 mei 2015¹, zal BNP Paribas Fortis de mogelijkheid hebben om de registratie van inschrijvingen stop te zetten. Dit kan gebeuren 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 (<http://www.shanksplc.com>), samen met een lijst van de financiële instellingen die eventueel nog inschrijvingen aanvaardden. Een vervroegde afsluiting is pas mogelijk zodra alle instellingen die belast werden met de plaatsing van deze uitgifte het bedrag hebben geplaatst dat hen werd toegewezen (herverdeeld, in voorkomend geval, zoals vermeld in het Prospectus).

Bij overinschrijving zal BNP Paribas Fortis op proportionele wijze de effecten verdelen onder de inschrijvingen die zij heeft ontvangen om tegemoet te komen aan een maximaal aantal beleggers. Een geplaatst order kan dus teruggebracht worden (per schijf van 1.000 EUR en, in de mate van het mogelijke, tot een nominaal bedrag van minimaal 1.000 EUR, wat overeenstemt met de coupure van de obligaties). De potentiële belegger wordt verzocht de toewijzingsprocedure te lezen in het Prospectus.

¹ Gelieve te noteren dat bepaalde kantoren sluiten om 16 u. Inschrijven blijft echter mogelijk tot 17 u. 30 via PC banking

Voor meer informatie:



in elk **kantoor van BNP Paribas Fortis**



telefonisch op het **nummer 02 433 41 34**



via **PC banking** en op de website www.bnpparibasfortis.be/emissies



Voornaamste risico's

Deze obligaties zijn onderworpen aan risico's, verbonden aan de Emittent en de garantieverstrekters, alsook aan de gebruikelijke marktrisico's zoals het volatiliteitsrisico, het renterisico, het liquiditeitsrisico enz.

Voornaamste risico's eigen aan de Emittent en zijn filialen (de Groep) en hun activiteiten

- **De productie van afval op de markt kan afnemen**
Het volume van binnenkomend afval evolueert overeenkomstig de commerciële en industriële output van het geografisch gebied waarin de Groep actief is. Bijgevolg kunnen de inkomsten van de Groep negatief beïnvloed worden door een afname van de economische activiteit in deze geografische gebieden.
- **De prijszetting van de markt kan druk zetten op de winstmarges van de Groep**
De Groep is actief in competitieve markten waar de concurrentie heeft geleid en verder kan leiden tot lagere winstmarges voor ondernemingen actief in afvalbeheer en zo de mogelijkheden van de Groep om cash te genereren beperken. Dit risico kan de Groep beletten om, onder andere, zijn activiteiten uit te breiden via overnames en kan leiden tot verhoogde schuldniveaus. Dit kan een negatieve impact hebben op de operationele resultaten en de financiële positie van de Groep.
- **De Groep kan aan risico's blootgesteld worden onder haar langetermijnovereenkomsten**
De Groep heeft een beperkt aantal langetermijnovereenkomsten afgesloten die aanzienlijke inkomsten en winst genereren voor de Groep. De Groep streeft ernaar om nieuwe langetermijnovereenkomsten af te sluiten. Het aangaan van dergelijke overeenkomsten tegen negatieve voorwaarden kan echter een aanzienlijk negatieve invloed hebben op de operationele resultaten en financiële positie van de Groep.
- **De Groep kan in de onmogelijkheid verkeren om zijn schulden effectief te herfinancieren of voldoende cash te genereren om te groeien**
De Emittent verwacht, op basis van de huidige prestaties, dat hij in de mogelijkheid zal verkeren om te herfinancieren in de huidige ondernemingsfinancieringsmarkt. Indien de economische omstandigheden en de omstandigheden binnen de kredietmarkt aanzienlijk zouden verslechteren en/of indien de schuldniveaus van de Groep zouden stijgen, is het mogelijk dat de Groep niet in de mogelijkheid zal verkeren om zijn financiering te hernieuwen al dan niet tegen de huidige rentevoeten of bedragen. Dit kan een negatieve impact hebben op de mogelijkheid van de Groep om zijn groeiplannen waar te maken en kan een negatieve impact hebben op zijn financiële positie en vooruitzichten.
- **De Emittent is een holdingmaatschappij van de groep**
Bijgevolg bestaan de activa van de Emittent hoofdzakelijk uit zijn participaties in zijn dochterondernemingen, waaronder de Garantanten (zie ook "Risico verbonden aan de toevoeging of schrapping van garanten"). Het vermogen van de Emittent om zijn betalingsverplichtingen ten aanzien van de obligatiehouders na te komen, zal sterk afhankelijk zijn van de dividenduitkeringen die de Emittent ontvangt van zijn dochterondernemingen.
De operationele resultaten van de Groep kunnen beïnvloed worden door verschillende factoren zoals, een wijziging van een reglementering of de invoering van een nieuwe reglementering, die de activiteiten van de Groep zou beperken of de kosten zou verhogen, nieuwe bepalingen inzake milieu of met betrekking tot de verkrijging van licenties en vergunningen voor afvalbehandeling en het beheer van hun behandelingssite, of nog de stijging van de olieprijs.

Voornaamste risico's verbonden aan obligaties

- **Kredietrisico**
Bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant loopt de belegger het risico zijn belegde kapitaal niet terug te krijgen op de eindvervaldag.
- **Risico op prijsschommelingen van het effect (marktrisico)**
Het recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde geldt alleen op de eindvervaldag. In de tussentijd kan de prijs van deze obligatie zowel stijgen als dalen, afhankelijk van parameters zoals de financiële gezondheid van de Emittent en de evolutie van de rentevoeten en de volatiliteit van de markten. Bij gelijkblijvende omstandigheden zal de marktprijs van obligaties in de regel dalen als de rente stijgt.
- **Liquiditeitsrisico**
De notering van de obligaties op de beurs van Londen is geen garantie dat er zich een actieve markt zal ontwikkelen die de verhandeling ervan mogelijk maakt. Het kan ook zijn dat er zich helemaal geen actieve markt ontwikkelt. De obligatiemarkt kan zeer beperkt en weinig liquide zijn, en het is niet mogelijk om koersen te voorzien op basis waarvan de obligaties verhandeld kunnen worden. De belegger die zijn obligaties voor de vervaldag wil verkopen, zal dit moeten doen aan de marktprijs, die lager kan liggen dan de nominale waarde.
- **Risico op vervroegde terugbetaling**
Op vraag van de Emittent: de Emittent kan kiezen om de obligaties vervroegd terug te betalen omwille van fiscale redenen en deze vervroegde terugbetaling kan worden gebruikt in tijden waar de toepasselijke rentevoet relatief laag staat. In dergelijke omstandigheden kan het zijn dat een belegger niet in de mogelijkheid verkeert om de aflossingsopbrengsten te herbeleggen in een vergelijkbaar effect tegen een effectieve rentevoet die even hoog ligt als deze van de obligaties.

Op vraag van de obligatiehouder: de vervroegde terugbetaling op vraag van de obligatiehouder kan enkel worden uitgeoefend in gespecificeerde omstandigheden die niet noodzakelijk alle gevallen dekken waarin een controlewijziging zich kan voordoen. Bijkomend kan dit, in het geval waar enkele maar niet alle obligatiehouders hun verkoopsoptie uitoefenen, de liquiditeit van enige handelsmarkt van de obligaties verminderen.

• **Risico met betrekking tot de schrapping van garantieverstrekkers**

Om bepaalde specifieke financiële toezeggingen te kunnen nakomen, kunnen bepaalde of alle garantieverstrekkers ophouden garantieverstrekker te zijn voor deze obligaties. Daarentegen zouden bepaalde filialen van de Emittent die op datum van de uitgifte van de obligaties geen garantieverstrekkers zijn, later garantieverstrekker kunnen worden (zie Prospectus p. 26 voor meer informatie). In ieder geval kunnen de obligatiehouders zich enkel wenden tot de Emittent en tot de bestaande garantieverstrekkers voor wat betreft betalingen. Bepaalde garanties verstrekt door de specifieke garantieverstrekkers zijn verder onderworpen aan beperkingen onder de toepasselijke wetgeving van die landen. (zie Prospectus p. 27-145 (punt d) voor meer informatie over deze beperkingen).

Meer informatie over een eventuele terugtrekking van een garantieverstrekker vindt u in het Prospectus op p. 26 en 145 (punt e)

Om bovenstaande redenen krijgen potentiële beleggers de raad om de garantie niet te zien als een doorslaggevend argument om in deze obligaties te beleggen.

Risico op belangenconflicten

De Emittent is betrokken in een algemene handelsrelatie en/of in specifieke transacties met BNP Paribas Fortis NV en de belangen van BNP Paribas Fortis NV zouden strijdig kunnen zijn met de belangen van de Obligatiehouders. De obligatiehouders moeten zich ervan bewust zijn dat BNP Paribas Fortis NV, wanneer hij optreedt als kredietgever van de Emittent of een daaraan verbonden vennootschap (of onder eender welke andere hoedanigheid), geen verplichtingen jegens de obligatiehouders heeft en dat hij in het bijzonder niet verplicht is om de belangen van de obligatiehouders te beschermen.

Alvorens in te schrijven leest de belegger best aandachtig alle risicofactoren vermeld in het Prospectus (pagina 17 en volgende).

Deze risicofactoren zijn in het bijzonder relevant voor een emissie met **een lange looptijd van 7 jaar**.



Belangrijkste kenmerken van deze uitgifte



Beschrijving

Emittent: Shanks Group plc (public limited liability company), vennootschap naar Schots recht.

Garantie en zekerheid

De obligaties zullen onvoorwaardelijk, onherroepelijk en ondeelbaar gewaarborgd worden (onder voorbehoud van statutaire beperkingen eigen aan elke garantieverstrekker) door elke garantieverstrekker, hieronder vermeld in de rubriek 'garantieverstrekkers'. In bepaalde omstandigheden en zoals beschreven in clausule 2 van de Terms and Conditions van het Uitgifte- en noteringsprospectus, gedateerd op 22 mei 2015, zouden de garantieverstrekkers kunnen veranderen; in voorkomend geval zullen de Trustee en de obligatiehouders hiervan op de hoogte gebracht worden (via een bericht en een publicatie in de pers voor de Obligatiehouders) binnen de 30 dagen die volgen op de wijziging van de Garantieverstrekker. **Lees naar aanleiding hiervan de Risico's verbonden aan de toevoeging en terugtrekking van de garantieverstrekkers op pagina 7.**

Garantieverstrekkers: Afvalstoffen Terminal Moerdijk BV, Caird Group Ltd, Orgaworld Canada Ltd, Orgaworld International BV, Orgaworld Nederland BV, Reym BV, Shanks & Mc Ewan (Environmental Services) Ltd, Shanks & Mc Ewan (Overseas Holdings) Ltd, Shanks BV, Shanks Belgium Holdings BV, Shanks Capital Investment Ltd, Shanks Chemical Services Ltd, Shanks Environmental Services Ltd, Shanks European Holding Ltd, Shanks European Investments 1 Coöperatief WA, Shanks European Investments 2 Coöperatief WA, Shanks Finance Ltd, Shanks Financial Management Ltd, Shanks Hainaut SA, Shanks Hazardous Waste BV, Shanks Holdings Ltd, Shanks Investments, Shanks Liège-Luxembourg SA, Shanks Netherlands Holdings BV, Shanks Netherlands Investments BV, Shanks PFI Investments Ltd, Shanks SA, Shanks Vlaanderen NV en Shanks Waste Management Ltd.

De obligatiehouders genieten ook van een zekerheid ("pledge" naar Nederlands recht) op de aandelen van Shanks Nederland BV.

De obligatiehouders zullen vertegenwoordigd worden door de Trustee die deel uitmaakt van de Intercreditor Deed (bankfinanciering op datum van 8 april 2009 en geamendeerd op 27 september 2010, waaraan BNP Paribas Fortis deelneemt). De obligatiehouders genieten op die manier van dezelfde rechten verbonden aan de garanties en zekerheden die hierboven worden vermeld, als diegene die andere schuldeisers van de Intercreditor Deed genieten. In het bijzonder zullen de eventuele wijzigingen van de garantieverstrekkers op identieke wijze van toepassingen zijn op de obligatiehouders en op de schuldeisers van de Intercreditor Deed. Zie Prospectus p. 160 voor meer informatie over de Intercreditor Deed.

Effecten

- Nominale waarde: 1.000 EUR.
- Uitgiftebedrag: maximum 150 miljoen EUR.
- ISIN-code: XS1238024035
- Niet-achtergestelde scripturale effecten, vertegenwoordigd door een globaal certificaat en onderworpen aan het Engelse recht.
- Notering: deze obligaties zullen noteren op de gereguleerde markt ('Main Market') van de Beurs van Londen (zie 'Voornaamste risico's van deze uitgifte' op p. 6 en 7, en meer in het bijzonder het liquiditeitsrisico).

Trustee: Capita Trust Company Ltd

De Trustee vertegenwoordigt de obligatiehouders en komt op eigen initiatief of op vraag van de obligatiehouders tussen bij de Emittent, in het bijzonder in geval van in gebreke blijven van de Emittent. Hij zal eveneens door de Emittent op de hoogte worden gebracht in geval van wijziging van de garantieverstrekkers en zal de uitvoering kunnen vragen van de zekerheid (zie hierboven) op de aandelen van Shanks Nederland BV als de voorwaarden vervuld zijn. Voor meer informatie over de rechten en plichten van de Trustee, worden de obligatiehouders verzocht de Trust Deed te lezen die gedateerd is op 16 juni 2015 en beschikbaar bij de Trustee en de Emittent.

Betalingsagent: BNP Paribas Securities Services, Luxemburg

Opmerking: er bestaat geen rating voor de Emittent, noch voor de obligaties.



Risico

De belangrijkste risico's verbonden aan deze obligaties staan beschreven op pagina 6 en 7.

De belegger wordt verzocht aandachtig het geheel van de risicofactoren te lezen die vermeld staan in het Prospectus, en meer bepaald de risico's verbonden aan de Emittent, zijn specifieke activiteiten en aan de garantie.



Looptijd

Uitgifte- en betaaldatum: 16 juni 2015.

Uitgifteprijs: 101,875% van de nominale waarde (inclusief een commissie van 1,875% ten laste van de particuliere belegger).

Vervaldag: 16 juni 2022 dit is een looptijd van 7 jaar.

Terugbetalingprijs: recht op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (exclusief kosten) op de vervaldag, behalve bij faillissement of onvermogen tot betaling van de Emittent.

Vervroegde terugbetaling op vraag van de obligatiehouder

De obligatiehouder heeft het recht een vervroegde terugbetaling te eisen van alle of een deel van zijn obligaties, tegen 101,875% van de nominale waarde, in geval van een Controlewijziging zoals gedefinieerd in het Prospectus op p. 147 en volgende.

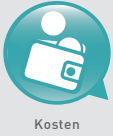
Vervroegde terugbetaling op vraag van de Emittent

De Emittent kan de obligaties vervroegd terugbetalen tegen 100% van de nominale waarde indien het huidige fiscale beleid wijzigt. Meer informatie in het Prospectus op p. 147 en volgende.



Rendement

- De belegger zal elk jaar recht hebben op een coupon 3,65% (bruto).
- De intresten zijn jaarlijks betaalbaar na vervallen termijn, op 16 juni van elk jaar en voor de eerste keer op 16 juni 2016.
- Berekend op basis van de uitgifteprijs van 101,875% bedraagt het actuariële rendement (voor aftrek van roerende voorheffing) 3,345%, dit betekent een actuariële nettorendement van 2,443% voor fysieke personen die gevestigd zijn in België (na aftrek van roerende voorheffing van 25%). Dit fiscaal nettorendement houdt geen rekening met andere eventuele kosten zoals de kosten verbonden aan de bewaring van de effecten op een effectenrekening en/of met elk ander fiscaal regime dat eventueel van toepassing is.



Kosten

Financiële dienst: gratis bij BNP Paribas Fortis in België.

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



Fiscaliteit

Belastingstelsel voor particuliere beleggers in België

Op grond van de geldende fiscale wetgeving zijn inkomsten uit schuldtitels onderworpen aan 25% roerende voorheffing (RV). Deze roerende voorheffing is bevrijdend voor particuliere beleggers. De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger en is vatbaar voor mogelijke latere wijzigingen. Andere beleggerscategorieën worden verzocht zich te informeren over de fiscale regeling die op hen van toepassing is.

Taks op beursverrichtingen (TOB)

- Geen TOB op de primaire markt (dit is gedurende de inschrijvingsperiode).
- 0,09% TOB bij de verkoop en aankoop op de secundaire markt: (maximaal 650 EUR per verrichting).



Documentatie

De documentatie over deze uitgifte staat beschreven op pagina 4.

Dit document is een promotioneel document, opgesteld en verspreid door BNP Paribas Fortis 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.