



BNP PARIBAS
FORTIS

De bank en verzekering voor een wereld in verandering

Obligatielening



7 jaar (de "Obligaties 2022") en 10 jaar (de "Obligaties 2025" en, samen met de Obligaties 2022, de "Obligaties")



Terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde



Jaarlijkse coupon (bruto):
Obligaties 2022: 2,875%
Obligaties 2025: 3,375%



Coupons onderworpen aan roerende voorheffing

Tessenderlo Chemie, een specialiteitengroep die oplossingen biedt voor noden op het gebied van voeding, landbouw, waterbeheer en efficiënt gebruik en hergebruik van natuurlijke rijkdommen, geeft Obligaties uit.

De Obligaties zijn schuldinstrumenten. Een belegging in dergelijke Obligaties houdt risico's in. Door in te schrijven op de Obligaties verschaffen de beleggers een lening aan de Emittent die er zich toe verbindt om op jaarlijkse basis interest te betalen en op de vervaldatum de hoofdsom terug te betalen. In geval van faillissement van, of wanprestatie door, de Emittent, lopen beleggers het risico om de bedragen waarop zij recht zouden hebben, niet terug te krijgen en het geïnvesteerde kapitaal geheel of gedeeltelijk te verliezen. De Obligaties zijn bestemd voor beleggers die de rentevoeten kunnen beoordelen gelet op hun kennis en financiële ervaring. Alvorens te beleggen in de Obligaties, dienen beleggers het volledige Prospectus, en in het bijzonder afdelingen I.4 en III (Risicofactoren), te lezen. Elk van deze risicofactoren moet grondig worden bestudeerd en beoordeeld alvorens te beleggen in de Obligaties. Er wordt in het bijzonder verwezen naar de risicofactor dat de Obligaties niet-gewaarborgde verbintenissen van de Emittent zijn die niet genieten van enige garantie en structureel achtergesteld zijn aan de schuldeisers van de dochtervennootschappen van de Emittent. Elke toekomstige belegger moet zorgvuldig overwegen of het geschikt is voor die belegger om te beleggen in de Obligaties in het licht van zijn kennis en financiële ervaring en moet, indien nodig, professioneel advies vragen. Toekomstige beleggers mogen alleen vertrouwen op de informatie over de Emittent en de Obligaties vervat in dit Prospectus.

Belangrijkste kenmerken

- ✓ Looptijd: Obligaties 2022: 7 jaar; Obligaties 2025: 10 jaar
- ✓ Uitgifteprijs : Obligaties 2022: 101,875%; Obligaties 2025: 102%
- ✓ Jaarlijkse coupon (bruto) : Obligaties 2022: 2,875%; Obligaties 2025: 3,375%
- ✓ Actuariel brutorendement: Obligaties 2022: 2,579%, Obligaties 2025: 3,139%
Dit rendement is berekend op basis van de uitgifteprijs.
- ✓ Actuariel nettorendement: Obligaties 2022: 1,868%, Obligaties 2025: 2,305%.
Dit rendement geldt 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.
- ✓ Een aantal belangrijke risico's verbonden aan deze Obligaties staan beschreven op p. 4.
- ✓ Alvorens in te schrijven leest u best eerst het Prospectus.

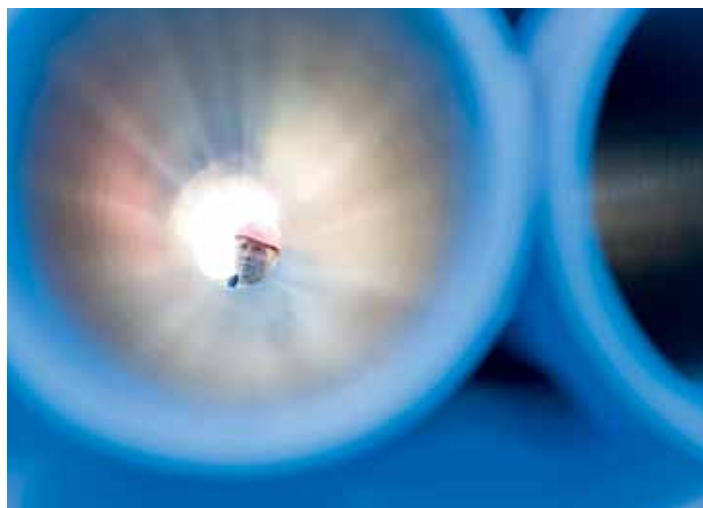
Bedrijfsprofiel van Tessenderlo Chemie

Tessenderlo Chemie (de 'Emittent' of 'Tessenderlo' of samen met haar dochtervennootschappen de 'Groep') is een internationale specialiteitengroep met een globale aanwezigheid die oplossingen biedt voor noden op het gebied van voeding, landbouw, waterbeheer en efficiënt gebruik en hergebruik van natuurlijke rijkdommen. Tessenderlo telt zo'n 4.800 medewerkers die werken in meer dan honderd vestigingen, verspreid over de hele wereld. Tessenderlo heeft een leiderspositie in de meeste van de markten waarin het actief is, waarbij het bedrijf voornamelijk klanten in de landbouw, de industrie, de bouwsector, en eindmarkten voor gezondheidsproducten en consumptiegoederen bedient.

Tessenderlo streeft er voortdurend naar om meer duurzame oplossingen te vinden. Ze wil daarbij haar eigen ecologische voetafdruk minimaliseren en de bijdrage van haar producten in de evolutie naar een groene economie maximaliseren. Tessenderlo biedt diverse producten en milieuvriendelijke oplossingen aan, waarbij zij doorgaans bijproducten uit andere industrieën hergebruikt en transformeert.

De activiteiten van Tessenderlo zijn onderverdeeld in drie bedrijfssegmenten: Agro, Bio-valorization en Industrial Solutions.

- **Agro:** dit segment is actief in de productie en verkoop van gewasvoedingsstoffen (vloeibare meststoffen en kaliumsulfaat) en gewasbeschermingsproducten.
- **Bio-valorization:** dit segment combineert de activiteiten van Tessenderlo in de verwerking van dierlijke bijproducten, bestaande uit Akiolis (ophaling van dierlijke bijproducten en productie en verkoop van eiwitten & vetten) en Gelatine (productie en verkoop van gelatine).
- **Industrial Solutions:** dit segment omvat de activiteiten die producten en oplossingen aanbieden aan industriële eindmarkten. Het segment omvat hoofdzakelijk de productie en verkoop van kunststof leidingsystemen (PPS), chemicaliën voor waterbehandeling en overige industriële activiteiten, zoals de productie en verkoop van chemicaliën voor mijnbouw en industriële toepassingen, en het leveren van diensten voor de behandeling en verwerking van fracking water (ECS) en het recupereren van industriële procesvloeistoffen (MPR).



Financiële resultaten

De geauditeerde kerncijfers (geconsolideerd) van Tessenderlo Chemie NV volgens de boekhoudkundige standaardregels IFRS:

(in miljoenen EUR)	2013	2014	31.03.2014	31.03.2015
Omzet	1.790,1	1.434,2	396,4	405,8
Brutowinst	359,3	326,0	-	-
REBITDA	116,6	135,6	38,2	46,2
Bedrijfswinst /-verlies vóór niet-recurrente bestanddelen (REBIT)	45,8	66,9	-	-
Bedrijfswinst /-verlies (EBIT)	-18,7	51,2	-	-
Winst /-verlies over de verslagperiode	-65,1	52,8	-	-
Totaal eigen vermogen	239,9	436,9	-	-
Netto financiële schuld	258,9	57,1	240,5	111,9
Notionele nettoschuld	340,8	155,3	344,9	183,5
Balanstotaal	1.089,9	1.185,4	-	-

EBITDA = EBIT + afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen
REBITDA = EBITDA voor niet-recurrente, éénmalige elementen

Bron :
Tessenderlo Chemie NV

Bestemming van de inkomsten van het bod

De netto-opbrengst van het openbaar aanbod, die naar verwachting maximum EUR 249,75 miljoen zal bedragen, zal voornamelijk aangewend worden om de volgende doelstellingen te realiseren, die worden opgesomd in volgorde van belangrijkheid:

1. de momenteel uitstaande obligatie-uitgifte van EUR 150,0 miljoen van de Groep met vervaldatum in oktober 2015, met een vaste rentevoet van 5,25%, zal in principe volledig worden geherfinancierd door de opbrengst van het openbaar aanbod;
2. de verhoging van de productiecapaciteit van de Groep om te voldoen aan de verwachte toekomstige vraag, door selectieve investeringen in het wegnemen van capaciteitsknelpunten van de bestaande productie-installaties en de installatie van nieuwe capaciteiten;
3. de voortdurende investering in gestage verbeteringsprojecten, ter versterking van de kostenpositie van de bestaande productie-installaties;
4. de beoogde herziening van het werkkapitaal om de verschillende bedrijfsmodellen van de activiteiten van de Groep optimaal te ondersteunen (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, selectieve investeringen in grondstofvoorraden, half-afgewerkte en/of afgewerkte producten; in overeenstemming met de noden van de activiteiten en met het oog op de verbetering van de bedrijfsomstandigheden en klantendienst);
5. het creëren van financiële speelruimte voor algemene bedrijfsdoelinden, waaronder de financiering van de groei, operationele investeringen en acquisities die op heden nog niet gespecificeerd zijn; en
6. gedeeltelijk voorzien in alternatieven voor de hernieuwing van de EUR 300,0 miljoen back-up gesyndiceerde kredietfaciliteit van de Groep met vervaldatum in april 2016 (waaronder geen bedragen zijn opgenomen op de datum van het Prospectus), aangezien de algemene financieringspositie van de Groep na de obligatie-uitgifte ertoe zou kunnen leiden dat de Groep voldoende geldmiddelen ter beschikking heeft om haar eventueel toe te laten om haar back-up gesyndiceerde kredietfaciliteit slechts gedeeltelijk te hernieuwen (d.i. niet voor het totale bedrag van EUR 300,0 miljoen).

De Groep heeft met succes een kapitaalverhoging doorgevoerd voor een brutobedrag van EUR 174,8 miljoen (en een nettobedrag van EUR 172,7 miljoen) op 19 december 2014. Het was de bedoeling van de kapitaalverhoging om groei-opportunities in elk van de bedrijfssegmenten te financieren, de balansstructuur van Tessenderlo te versterken, historisch gedreven eenmalige uitbetalingen te financieren voorzien in de balans met betrekking tot herstructurerings- en milieuverplichtingen, en saneringsinvesteringen en de naleving van wettelijke verplichtingen van bestaande installaties te financieren. De netto-opbrengst van de kapitaalverhoging wordt momenteel aangewend om deze doelstellingen te realiseren en de Emittent meent dat de netto-opbrengst in principe daartoe volstaat.

Ten gevolge hiervan zal de netto-opbrengst van het openbaar aanbod de Groep in staat stellen om haar balans verder te versterken en te optimaliseren, wat op zijn beurt de Groep in staat zal stellen om verder te gaan met de financiering van verschillende bijkomende investeringen om de productiecapaciteit van de Groep te verhogen en bijgevolg bijkomende opportuniteiten te creëren voor investeringen in verbeteringsprojecten, om de kostpositie van de bestaande productie-eenheden te versterken en het werkkapitaal te versterken. De Emittent is zich er momenteel niet van bewust dat de verwachte opbrengst van het openbaar aanbod in combinatie met de huidige financieringsovereenkomsten niet voldoende zal zijn om de beoogde doelstellingen te financieren. De Emittent kan echter niet voorspellen wat de werkelijke bedragen zullen zijn die zullen worden uitgegeven of toegewezen aan elk van de doelstellingen individueel en hun hierboven uiteengezette timing. De Groep identificeert inderdaad voortdurend nieuwe projecten, die op heden nog niet bekend zijn; afhankelijk van hun aard kunnen deze projecten aanzienlijke capex-investeringen vereisen, en zullen die worden uitgevoerd indien de individuele business case solide is en de benodigde middelen beschikbaar zijn binnen de Groep.



Prospectus

Het **prospectus**, opgesteld in het Engels (en vertaald in het Nederlands), gedateerd op 15 juni 2015 en goedgekeurd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de "FSMA") (het "Prospectus"), alsook de samenvatting in het Frans, zijn gratis verkrijgbaar 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.tessenderlo.com) en op onze site www.bnpparibasfortis.be/emissies

Voor welke belegger?



De obligaties 2022 zijn bestemd voor beleggers met een **conservatief tot dynamisch profiel**.



De obligaties 2025 zijn bestemd voor beleggers met een **defensief tot dynamisch profiel**.

Wij raden u aan om enkel in deze producten 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 deze producten hebt. Indien deze producten niet geschikt zijn 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.





Voornaamste risico's eigen aan de Emittent en de Groep

De Groep is onderworpen aan de volgende materiële risico's. De volgorde waarin de individuele risico's worden voorgesteld is geen indicatie van de waarschijnlijkheid dat zij zich zouden voordoen of van de ernst of omvang van de individuele risico's.

De Groep is afhankelijk van de beschikbaarheid van voldoende hoeveelheden grondstoffen, met de vereiste specificaties, tegen competitieve prijzen.

De Groep is afhankelijk van de beschikbaarheid van voldoende hoeveelheden grondstoffen, die voldoen aan de vereiste specificaties, tegen competitieve prijzen. Hoewel de Groep de meeste van haar grondstoffen haalt bij meerdere leveranciers, worden sommige grondstoffen gehaald bij slechts enkele leveranciers. Als zodanig steunt de Groep op een aantal externe leveranciers en andere zakelijke partners. Als de marktprijzen onder de overeengekomen minimum prijzen zakken, kan de groep worden verplicht om producten aan te kopen tegen prijzen die boven de marktprijs liggen.

Indien de Groep niet in staat is om bepaalde componenten die ze produceert te verkopen, op te slaan, te hergebruiken of te vervreemden, kan ze verplicht worden om haar totale productieniveaus te beperken of te verlagen.

De chemische activiteiten van de Groep zijn afhankelijk van haar vermogen om bepaalde componenten te verkopen, op te slaan, te hergebruiken of anderszins te vervreemden (zoals bijproducten en nevenproducten) die worden geproduceerd in de loop van het productieproces van verschillende producten. Er kan geen garantie worden gegeven dat de Groep in staat zal zijn om dit in de toekomst te doen en niet zal verplicht zijn om haar totale productieniveaus te verlagen of te investeren in nieuwe behandelingsprocessen.

De resultaten van de Groep zijn afhankelijk van de weersomstandigheden en zijn seizoensgebonden.

Verschiedende activiteiten van de Groep zijn afhankelijk van de weersomstandigheden. De Groep heeft ook activiteiten die onderworpen zijn aan seizoensinvloeden, waarbij producten worden verkocht binnen een kort tijdsbestek. Producten van het agrosegment van de Groep moeten aan de klanten worden geleverd in het aanplantseizoen. Slechte weersomstandigheden kunnen dit proces verstoren, de mogelijkheid om producten toe te passen verminderen en/of de nood aan producten verminderen. De Groep verkoopt ook producten in de bouwmarkten in verschillende landen op het noordelijk halfrond, die doorgaans worden beïnvloed door winterse weersomstandigheden.

De huidige en toekomstige investeringen en/of bouwprojecten van de Groep zijn onderhevig aan het risico van vertragingen, budgetoverschrijdingen en andere complicaties, en kunnen mogelijk niet het verwachte rendement opleveren.

De Groep heeft momenteel nieuwe projecten die in aanbouw zijn of zich in de aanloopfase bevinden. Daarenboven voert de Groep een aantal grote investeringsprojecten door die belangrijk zijn voor haar strategie en overweegt zij een specifiek bouwproject. Deze recente en toekomstige projecten kunnen worden uitgesteld, het budget overschrijden of de gebruikte technologie kan ontoereikend blijken te zijn of mogelijk niet het verwachte rendement opleveren.

De Groep is onderworpen aan een aankoopcontract voor energie.

De Groep heeft het grootste deel van de PVC/Chloor-Alkali activiteiten verkocht aan Ineos Chlorvinyls in het derde kwartaal van 2011. Het aankoopcontract voor elektriciteit maakte geen deel uit van deze verkooptransactie, en bijgevolg heeft de Groep sinds de verkoop nog steeds een aankoopverplichting. Aangezien de Groep de elektriciteit niet langer nodig heeft voor eigen gebruik, dient ze de elektriciteit te verkopen op de markt tot het einde van het contract. De waarde van het contract hangt af van het huidige en toekomstige verschil tussen marktprijzen voor elektriciteit en de opwekkingskost op basis van marktprijzen voor gas, en op het effect van de uurlijkse prijs optimalisatie zoals voorzien in het contract. Op basis van de huidige elektriciteitsprijzen en de huidige prijs van elektriciteitsfutures, heeft het contract een negatieve waarde in de jaarrekening per 31 december 2014.

De resultaten van de Groep zijn zeer gevoelig voor grondstofprijzen.

Marktfactoren grotendeels buiten de controle van de Groep, zoals de werkelijke of vermeende veranderingen in het niveau van vraag en aanbod, de beschikbaarheid en de kosten van vervangende materialen en voorraadniveaus onderhouden door producenten, hebben allemaal een invloed op productprijzen. In bepaalde segmenten van de Groep, zijn de prijzen van de producten van de Groep verbonden aan de prijzen van de belangrijkste grondstoffen, zoals KCl, soja, palmolie en polymeren. Als zodanig is de Groep mogelijk niet in staat zijn om haar prijsbeleid uit te voeren of te behouden.

De Groep kan onderhevig zijn aan vorderingen voor productaansprakelijkheid en garantie, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, aansprakelijkheid met betrekking tot voedselveiligheid.

Producten van de Groep zijn onderworpen aan steeds strengere eisen van de industrie, de regelgeving en de klant. De activiteiten van de Groep kunnen haar blootstellen aan vorderingen voor productaansprakelijkheid en garantie. De door de Groep geproduceerde producten worden gebruikt in verschillende downstream toepassingen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, in de voedings-, cosmetica-, nutraceutische en farmaceutische industrie en kunnen onopgemerkte fouten of defecten bevatten, wat kan leiden, bijvoorbeeld tot het terugroepen van producten, verhoogde klantenservice en ondersteuning, betaling van een schadevergoeding aan klanten, rechtszaken en verlies van klanten. Bovendien kan de Groep niet uitsluiten dat klanten de producten van de Groep op een verkeerde manier gebruiken.

De activiteiten van de Groep kunnen verder diversifiëren en wezenlijk veranderen door bestaande en toekomstige overnames, joint ventures en herstructurering van activiteiten.

De Groep heeft een gediversifieerde portfolio van activiteiten. Naast organische groei maken geselecteerde overnames, joint ventures en andere bedrijfscombinaties deel uit van de groeistrategie van de Groep en kunnen die de bedrijfsactiviteiten van de Groep verder diversifiëren, en kunnen bestaande bedrijfsactiviteiten vervangen worden door activiteiten in volledig andere bedrijfssegmenten.

Hoewel dergelijke diversiteit de risico's spreidt die inherent zijn aan specifieke activiteiten, is er een risico dat de focus kan vermindere aangezien het een brede set van competenties en processen vereist, waardoor de organisatie minder wendbaar is om te reageren op veranderende marktomstandigheden en in het identificeren en beheren van specifieke risico's. Als de Groep er niet in slaagt tijdig en effectief deze recente en toekomstige overnames, joint ventures en andere bedrijfscombinaties te integreren en uit te bouwen, zou dit haar resultaten negatief kunnen beïnvloeden.

In dit opzicht voorzien de voorwaarden van de Obligaties volledige flexibiliteit met betrekking tot toekomstige bedrijfsreorganisaties, bedrijfscombinaties en verandering van bedrijfsactiviteiten, die kunnen leiden tot wijzigingen in de activiteiten, de activa en het risicoprofiel van de Groep tijdens de looptijden van de Obligaties.

De Groep is onderhevig aan pensioenverplichtingen.

De Groep heeft bepaalde toegezegde pensioenplannen waardoor de Groep blootgesteld is aan veranderingen in onder andere inflatie, rentevoeten en levensverwachting.

Veronderstellingen met betrekking tot toekomstige kosten, rendement van investeringen, interest en andere actuariële veronderstellingen hebben een aanzienlijke impact op de financiële behoeften van de Groep met betrekking tot deze plannen. Deze schattingen en veronderstellingen kunnen veranderen op basis van het effectieve rendement op fondsbeleggingen, veranderingen in de interestvoeten, inflatie, veranderingen in overheidsregels en algemene economische omstandigheden. Daarom kan de financieringsbehoefte van de Groep veranderen en kunnen in de toekomst aanvullende bijdragen nodig zijn. Dit zou met name het geval zijn indien de wettelijk minimum garanties niet worden aangepast.

Op 31 december 2014 heeft de Groep netto-pensioenverplichtingen met betrekking tot de toegezegde pensioenplannen voor een bedrag van EUR 44,4 miljoen. De plannen houden aanzienlijke beleggingen in beleggingsfondsen en zijn dus blootgesteld aan aandelen-, obligatie- en vastgoedmarktrisico's.

De Groep heeft voorzieningen aangelegd met betrekking tot verschillende pensioenplannen, die onvoldoende kunnen blijken te zijn. Indien de Groep verhoogde bijdragen moet leveren aan haar pensioenplannen hetzij als gevolg van onderfinanciering of door strengere regelgeving en toegenomen regelgevende inmenging hetzij indien de Groep haar voorzieningen moet verhogen, kan dit een negatieve impact hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten of financiële toestand van de Groep.

De activiteiten van de Groep zijn blootgesteld aan schommelingen in wisselkoersen.

De Groep is blootgesteld aan schommelingen in wisselkoersen die kunnen leiden tot winst of verlies in valutatransacties. De activa, winst en kasstromen van de Groep worden beïnvloed door schommelingen in wisselkoersen. Meer in het bijzonder wordt de Groep blootgesteld aan wisselkoersrisico's op onder andere verkopen, aankopen, investeringen en leningen die lopen in een andere valuta dan de functionele valuta van de Groep. De valuta die aanleiding geven tot dit risico zijn voornamelijk USD (US dollar), GBP (Britse pond), PLN (Poolse zloty), CNY (Chinese yuan), ARS (Argentijnse peso) en BRL (Braziliaanse real). Schommelingen in vreemde valuta kunnen bijgevolg dan ook een nadelige invloed hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten of financiële toestand van de Groep.

In principe worden de operationele entiteiten gefinancierd in hun eigen lokale munt, waarbij deze lokale munt wordt bekomen, waar nodig, door de valuta te kopen tegen de valuta die door de Emittent worden gehouden. Vanaf maart 2015 maakt de Groep niet langer gebruik van valutaswaps om intragroepsleningen af te dekken. De Vennootschap kan haar valutabeleid op gelijk welk moment in de toekomst veranderen.

De USD netto blootstelling is vooral te wijten aan een niet-afgedekte intragroepslening die op 31 december 2014 USD 200 miljoen en op 31 maart 2015 USD 500 miljoen bedroeg.

Bijvoorbeeld in verband met de resultaten van 31 december 2014, indien de euro was versterkt of verzwakt met 10% tegenover de USD, waarbij alle andere variabelen constant waren gebleven, zou de impact op de winst na belastingen EUR -18,9 miljoen of EUR +23,1 miljoen zijn geweest. Doordat de Groep vanaf maart 2015 niet langer afdekking voor intragroepsleningen toepast, heeft de winst na belasting een hogere USD netto blootstelling.

De Groep is blootgesteld aan het kredietrisico met betrekking tot haar contractuele en tegenpartijen, alsook aan het afdekkings- en afgeleide tegenpartijrisico.

De Groep is onderhevig aan het risico dat de tegenpartijen met wie ze handelt (in het bijzonder haar klanten) en die betalingen aan de Groep moeten doen, niet in staat zijn om een dergelijke betaling al dan niet tijdig te doen. Een deel van de schuldvorderingen is gedekt onder een kredietverzekeringsprogramma van de Groep. De Groep kan niet garanderen dat het huidige niveau van kredietverzekeringsdekking in de toekomst kan worden volgehouden.

De maximum blootstelling aan kredietrisico bedraagt EUR 348,7 miljoen per 31 december 2014. Dit bedrag bestaat uit handels- en overige vorderingen op meer dan één jaar en op ten hoogste één jaar (EUR 189,4 miljoen), afgeleide financiële instrumenten op korte en lange termijn (EUR 2,3 miljoen) en geldmiddelen en kasequivalenten (EUR 157,0 miljoen).

De Groep heeft mogelijk onvoldoende middelen om op een gegeven moment te voldoen aan haar financiële verplichtingen of werkkapitaalbehoeften.

Het liquiditeitsrisico wordt gedefinieerd als het risico dat een vennootschap mogelijk over niet voldoende middelen zou beschikken om op elk moment aan haar financiële verplichtingen of de behoefte aan werkkapitaal te voldoen. Het niet-voldoen aan financiële verplichtingen of de behoefte aan werkkapitaal kan leiden tot aanzienlijk hogere kosten, en kan een negatieve invloed hebben op de reputatie.

Indien de Emittent geen positieve kasstromen genereert, zal hij niet in staat zijn om zijn schuldverplichtingen na te komen.

Het vermogen van de Emittent om de hoofdsom en rente te betalen op de Obligaties en op zijn andere schulden is vooral afhankelijk van de toekomstige bedrijfsprestaties van de Groep. Veranderende omstandigheden op de kredietmarkten en het niveau van de uitstaande schuld van de Emittent kan de toegang tot financiering duurder maken dan verwacht en zou de financiële kwetsbaarheid van de Emittent kunnen verhogen.

Bijgevolg kan de Emittent beleggers niet garanderen dat hij voldoende kasstromen zal hebben om de hoofdsom, (eventuele) premie,

en de interest op zijn schuld te betalen. Als de kasstromen en financiële middelen ontoereikend zijn om de Emittent toe te laten om geplande betalingen op zijn schulden te doen, kan de Emittent kapitaaluitgaven verminderen of uitstellen, activa verkopen, extra kapitaal zoeken of zijn schuld herstructureren of herfinancieren. Er kan geen garantie worden gegeven dat de voorwaarden van zijn schuld deze alternatieve maatregelen zullen toestaan of dat dergelijke maatregelen zouden voldoen aan zijn geplande schuldverplichtingen. Als de Emittent geplande betalingen op zijn schulden niet kan maken, is hij in gebreke en, als gevolg:

- kunnen zijn schuldeisers alle uitstaande hoofsom en interest verschuldigd en betaalbaar verklaren; en
- kunnen zijn kredietverstrekkers hun verbintenissen beëindigen en uitwinningprocedures beginnen tegen zijn activa.

Bijkomende schuldfinanciering kan een negatieve impact hebben op de financiële resultaten van de Emittent.

Bijkomende schuldfinanciering brengt een stijging met zich mee van de financiële kosten die moeten worden gedragen door de Emittent.

De Obligatie-uitgifte zal als zodanig geen negatieve impact hebben op de financiële kosten van de Emittent ten opzichte van de financiële kosten tijdens de voorgaande boekjaren. De financiële kosten van de momenteel uitstaande EUR 150 miljoen euro obligatie-uitgifte van de Groep met een vaste rente op 5,25%, die vervalt in oktober 2015, bedraagt EUR 7,9 miljoen op jaarbasis. De rentekosten van de nieuwe Obligaties zullen oplopen tot EUR 7,5 miljoen (op basis van een rentevoet van 3% en de veronderstelling dat het volledige bedrag van EUR 250 miljoen wordt onderschreven).

De Emittent kan op elk moment het niveau van zijn schuldfinanciering verhogen en dus zijn financiële kosten verhogen.

NAAST DE HIERBOVEN OPGESOMDE RISICO'S, IS DE GROEP OOK BLOOTGESTELD AAN DE VOLGENDE RISICO'S:

- De Groep moet milieu- en gezondheids- en veiligheidswetgeving en -regelgeving naleven en kan onderworpen zijn aan wijzigende of strenger wordende wetgeving en kan aanzienlijke nalevingskosten oplopen.
- De Groep kan mogelijk niet in staat zijn om verplichte licenties en vergunningen te verkrijgen, behouden of vernieuwen, of niet in staat zijn om te voldoen aan de voorwaarden daarvan.
- Wijzigingen in de wetgeving kunnen een negatieve impact hebben op de activiteiten van de Groep.
- De Groep kan onderworpen zijn aan wangedrag van haar werknemers, aannemers en/of joint venture partners.
- De activiteiten van de Groep kunnen lijden onder handelssancties en embargo's.
- De Groep werkt in competitieve markten en als zij er niet in slaagt om te innoveren kan dit een negatieve impact op haar activiteiten hebben.
- De Groep kan het risico lopen op defecten, inefficiënties of technische storingen, die een onderbreking van de bedrijfsactiviteiten kunnen veroorzaken.
- De verbeteringsprogramma's van de Groep zijn onderhevig aan het risico van vertragingen, budgetoverschrijdingen en andere complicaties, en kunnen mogelijk niet het verwachte rendement opleveren.
- De Groep kan onderhevig zijn aan gevallen van overmacht.
- Zware ongevallen kunnen leiden tot substantiële schuldvorderingen, boetes of aanzienlijke schade aan de reputatie en financiële positie van de Groep.
- De Groep kan worden blootgesteld aan vakkontractacties en schuldvorderingen of rechtszaken ingesteld door werknemers.
- De verzekering van de Groep biedt mogelijk niet voldoende dekking.
- In de afgelopen jaren heeft de Groep aanzienlijke verliezen geleden ten gevolge van de transformatie van de Groep, die werd voltooid in 2014. Bovendien kan de Groep, voor wat betreft het desinvesteringssluis van de transformatie, worden blootgesteld aan resterende verplichtingen onderworpen zijn aan een reeks niet-concurrentiebedingen.
- De Groep is blootgesteld aan het risico op rechtszaken.
- De niet-bescherming van bedrijfsgeheimen, knowhow of andere merkgebonden informatie kan een negatieve impact hebben op de activiteiten van de Groep.
- Een verandering in de onderliggende economische omstandigheden of nadelige bedrijfsprestaties kunnen leiden tot bijzondere waardeverminderingen.
- De Groep is blootgesteld aan belastingrisico's.
- De Groep is onderhevig aan risico's omwille van haar wereldwijde activiteiten.
- De Groep kan beïnvloed worden door macro-economische trends.
- Informatietechnologiestoringen kunnen de operaties van de Groep verstoren.
- De resultaten van de Groep kunnen negatief worden beïnvloed door schommelende rentevoeten.
- De Groep is onderworpen aan verschillende verbintenissen in haar financieringsovereenkomsten die haar operationele en financiële flexibiliteit zouden kunnen beperken.
- De Groep is mogelijk niet in staat om de noodzakelijke financiering te verkrijgen voor haar toekomstige kapitaal- of herfinancieringsbehoeften.
- De Groep heeft overeenkomsten afgesloten die onderworpen zijn aan clausules van controlewijziging.
- De Groep is mogelijk niet in staat om sleutelpersoneel aan te werven en te behouden.

VOORNAAMSTE RISICO'S VERBODEN AAN OBLIGATIES

Het is mogelijk dat de Obligaties geen geschikte belegging zijn voor elke belegger

Elke potentiële belegger in de Obligaties moet bepalen of dergelijke belegging geschikt is in het licht van zijn eigen situatie, op basis van zijn eigen onafhankelijke beoordeling en dergelijk professioneel advies als hij onder de omstandigheden passend acht. In het bijzonder moet elke potentiële belegger voldoende kennis en ervaring hebben, passende analyse-instrumenten hebben om een ernstige beoordeling van de Obligaties te maken, de impact van de Obligaties beoordelen op zijn totale beleggingsportefeuille, en over voldoende financiële middelen en liquiditeit beschikken om alle risico's verbonden aan een belegging in de Obligaties te dragen.

De mogelijkheid bestaat dat de Emittent niet in staat is om de Obligaties terug te betalen

Het zou kunnen dat de Emittent de Obligaties niet kan terugbetalen op de vervaldag. Indien de obligatiehouders de Emittent zouden verzoeken hun Obligaties terug te betalen naar aanleiding van een wanprestatie, kan de Emittent niet garanderen dat hij zich in de mogelijkheid zal bevinden om het vereiste bedrag op dat ogenblik volledig te betalen.

De Emittent kan bijkomende schulden aangaan

Dit zou een impact kunnen hebben op de mogelijkheid van de Emittent om aan zijn verplichtingen onder de Obligaties te voldoen of zou kunnen leiden tot een waardevermindering van de Obligaties. De voorwaarden leggen geen beperking op aan het bedrag van niet-gewaarborgde of gewaarborgde schulden die de Emittent kan aangaan.

Status en structurele achtergesteldheid

De Obligaties zijn niet-gewaarborgde verbintenissen van de Emittent die van geen enkele waarborg genieten en structureel zijn achtergesteld aan de schuldeisers van de dochtervennootschappen.

In geval van vereffening, ontbinding, reorganisatie, faillissement of een soortgelijke procedure die de Emittent treft, zullen de houders van gewaarborgde schuldvorderingen als eerste worden terugbetaald met de opbrengst van de uitwinning van deze zekerheid en kunnen de houders van een schuldvordering die genieten van de zekerheden van leden van de Groep hun vorderingen recupereren door middel van betalingen door deze leden van de Groep onder de door hen verstrekte zekerheden, terwijl de obligatiehouders dit recht niet zullen hebben. De obligatiehouders zullen effectief worden achtergesteld aan schulden die de Emittent of leden van de Groep hebben gewaarborgd en gegarandeerd.

De Obligaties kunnen vervroegd worden terugbetaald

De Obligaties kunnen vervroegd worden terugbetaald in drie verschillende gevallen: (i) om fiscale redenen (d.i. indien de Emittent verplicht is of zal worden om bijkomende bedragen te betalen zoals voorzien in of waarnaar verwezen wordt in voorwaarde 8 van de Obligaties door een wetwijziging of wijziging in de interpretatie van een wet) naar keuze van de Emittent, (ii) op gelijk welk moment naar keuze van de Emittent bij betaling aan de Obligatiehouders van een make-whole premie (indien van toepassing), (iii) naar keuze van de Obligatiehouders in geval van een Controlewijziging, aan het relevante Put Terugbetalingsbedrag (zoals in het Prospectus gedefinieerd). Bovendien, indien de Controlewijziging putoptie wordt uitgeoefend door houders van ten minste 85% van de totale nominale waarde van enige serie van Obligaties, kan de Emittent, naar eigen keuze, alle (maar niet slechts een gedeelte) van de dan uitstaande Obligaties van die serie terugbetalen (aan het relevante Put Terugbetalingsbedrag).

Bovendien kunnen de Obligatiehouders een vervroegde terugbetaling van hun Obligaties eisen wanneer zich een wanprestatie (zoals in het Prospectus gedefinieerd) voordoet. In verband met een wanprestatie andere dan een wanbetaling, moeten Obligatiehouders hun recht op vervroegde terugbetaling uitoefenen binnen een termijn van zes (6) maanden, te rekenen vanaf de datum waarop de Emittent de Obligatiehouders in kennis heeft gesteld van het zich voordoen van de relevante wanprestatie in overeenstemming met de voorwaarden van de Obligaties. Indien een Obligatiehouder zijn recht op vervroegde terugbetaling van zijn Obligaties niet uitoefent overeenkomstig de voorwaarden van de Obligaties (met inbegrip van de toepasselijke tijdsbeperking), zal hij niet langer de vervroegde terugbetaling van zijn Obligaties kunnen bekomen (en zullen zijn Obligaties niet vervroegd worden terugbetaald), ondanks het feit dat er zich een gebeurtenis heeft voorgedaan die de Obligatiehouder het recht geeft op een vervroegde terugbetaling. Tenslotte kan als gevolg van het optionele terugbetalingsmechanisme, een serie Obligaties terugbetaald worden, waarbij de andere serie Obligaties blijft uitstaan (en de 2025 Obligaties kunnen worden terugbetaald vóór de 2022 Obligaties).

De optie van een vervroegde terugbetaling zal waarschijnlijk de marktwaarde van de Obligaties beperken. Gedurende een periode wanneer de Emittent ervoor kiest om Obligaties af te lossen, zal de marktwaarde van deze Obligaties in het algemeen niet substantieel stijgen boven de prijs waartegen zij kunnen worden afgelost. Dit kan ook waar zijn voorafgaand aan een terugbetalingsperiode.

Kredietrating

De Emittent en de Obligaties hebben geen kredietrating en de Emittent is momenteel niet van plan om een kredietrating voor zichzelf of de Obligaties aan te vragen, wat de prijszetting van de Obligaties moeilijker kan maken. Bovendien kan er geen garantie zijn dat, indien een rating voor de Emittent of de Obligaties zou worden aangevraagd door de Emittent of een derde partij, er een 'investment grade'-rating zou worden toegewezen. Dit kan een impact hebben op de verhandelingsprijs van de Obligaties.

Markt voor de Obligaties en prijs

Er is geen garantie met betrekking tot de liquiditeit van enige markt voor de Obligaties. Verkopen van de Obligaties voor de Vervaldatum gebeuren aan een prijs op een secundaire markt, die lager kan zijn dan de nominale waarde van de Obligaties en beïnvloed wordt door allerlei factoren, waaronder de solvabiliteit van de Emittent. Een stijging van de marktrentevoeten of inflatie kan leiden tot handel in de Obligaties tegen prijzen die lager liggen dan het nominale bedrag van deze Obligaties.

De Obligaties zijn blootgesteld aan het marktrenterisico

De Obligaties voorzien een vaste interestvoet tot aan de Vervaldatum. Een stijging van de marktrentevoeten kan leiden tot handel in de Obligaties tegen prijzen die lager liggen dan het nominale bedrag van deze Obligaties.

Marktwaarde van de Obligaties

De marktwaarde van de Obligaties kan beïnvloed worden door de kredietwaardigheid van de Emittent en een aantal bijkomende factoren.

Positie van de Agent en de Managers - Risico op Belangenconflicten

ING België NV, BNP Paribas Fortis NV, Belfius Bank NV, Bank Degroef NV en KBC Bank NV (de "Managers") zouden tegenstrijdige belangen kunnen hebben die een negatieve impact zouden kunnen hebben op de belangen van de obligatiehouders. Potentiële beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat de Emittent betrokken is in een algemene handelsrelatie en/of in specifieke transacties met elk van de Managers en dat zij tegenstrijdige belangen zouden kunnen hebben die een negatieve impact zouden kunnen hebben op de belangen van de obligatiehouders. Potentiële beleggers dienen zich er ook van bewust te zijn dat elk van de Managers van tijd tot tijd schuldinstrumenten, aandelen en/of andere financiële instrumenten van de Emittent kunnen houden. In het kader van een

normale handelsrelatie met haar banken is de Emittent leningen en andere faciliteiten aangegaan (de "Financieringstransacties") met bepaalde van de Managers (via en/of gesyndiceerde leningen). De voorwaarden van deze Financieringstransacties verschillen van de voorwaarden van de voorgestelde Obligaties en bepaalde van de voorwaarden van de Financieringstransacties zijn strenger of uitgebreider dan de voorwaarden van de voorgestelde Obligaties. De voorwaarden van deze Financieringstransacties bevatten financiële overeenkomsten, die verschillen van of niet opgenomen zijn in de voorwaarden van de voorgestelde Obligaties. Daarenboven, als onderdeel van de Financieringstransacties, genieten de kredietverstrekkers het voordeel van door de operationele ondernemingen van de Groep verleende garanties, terwijl de obligatiehouders het voordeel van soortgelijke waarborgen niet zullen hebben. Dit heeft als gevolg dat de obligatiehouders structureel achtergesteld worden ten opzichte van de kredietverstrekkers onder deze Financieringstransacties.

De obligatiehouders moeten zich bewust zijn van het feit dat de Managers, wanneer zij als kredietverstrekkers aan de Emittent of een andere vennootschap binnen de Groep (of wanneer zij optreden in gelijk welke andere hoedanigheid), geen fiduciaire verplichtingen of andere plichten van elke aard dan ook hebben ten opzichte van de obligatiehouders en dat zij niet verplicht zijn om rekening te houden met de belangen van de obligatiehouders.

Risico van intrekking of annulering van het openbaar aanbod / uitgifte van een lager bedrag dan het verwachte minimumbedrag

Het openbaar aanbod kan geheel of gedeeltelijk worden ingetrokken of geannuleerd in overeenstemming met de bepalingen van de Plaatsingsovereenkomst. In dit geval zullen beleggers die de Uitgifteprijs hebben betaald voor de Obligaties voorafgaand aan de kennisgeving van intrekking of annulering van het openbaar aanbod, de totale bedragen ontvangen van de fondsen door hen reeds betaald als Uitgifteprijs voor de Obligaties. Ze zullen echter niet genieten van het voordeel van interest op de betaalde bedragen die zij anders hadden kunnen verdienen indien zij de Uitgifteprijs voor de Obligaties niet hadden betaald.

Alvorens in te schrijven leest u best aandachtig alle risicofactoren vermeld in het Prospectus (pagina 38 en volgende).

Deze risicofactoren zijn in het bijzonder relevant voor een emissie met een **lange looptijd van 7 of 10 jaar**.

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.

De beleggers zullen het recht hebben om, naar eigen keuze, in te schrijven op 2022 Obligaties en/of 2025 Obligaties.

De inschrijvingsperiode loopt van 18 juni (9 u.) tot en met 7 juli 2015 (16 u.) of een vroegere datum die de Emittent kan bepalen na overleg met de Managers, die ten vroegste op het einde van de eerste dag van de inschrijvingsperiode kan voordoen, namelijk 18 juni 2015¹. In dit geval zal de vervroegde afsluitingsdatum aangekondigd worden door of in naam van de Emittent, op zijn website (www.tessenderlo.com), en op de website van de Managers. De inschrijvingsperiode is dezelfde (en zal op hetzelfde moment worden afgesloten) voor beide series van Obligaties. Elk van de Managers (o.a. BNP Paribas Fortis) zal inschrijvingen aanvaarden voor zowel de 2022 Obligaties als de 2025 Obligaties.

Alle inschrijvingen voor een serie van Obligaties die door de particuliere beleggers geldig werden ingediend bij BNP Paribas Fortis voor het einde van de eerste dag van de inschrijvingsperiode (18 juni 2015) zullen in rekening worden genomen wanneer de Obligaties voor deze serie worden toegewezen, met dien verstande dat in geval van overinschrijving er een vermindering van toepassing kan zijn, d.i. de inschrijvingen zullen proportioneel voor elke serie worden herleid, met een toewijzing van een veelvoud van EUR 1.000 en, in de mate van het mogelijke, een minimum totaal nominaal bedrag van EUR 1.000, hetgeen overeenkomt met de coupure van de Obligaties.

Onderworpen aan de minimum bedragen van EUR 75,0 miljoen voor de 2022 Obligaties en EUR 25,0 miljoen voor de 2025 Obligaties en het totale maximum bedrag van EUR 250,0 miljoen, zal de Emittent beslissen over het finale bedrag van elke serie, in overleg met de Managers, op het einde van de inschrijvingsperiode. Bijgevolg kunnen verschillende verminderingpercentages per serie van toepassing zijn voor elke serie afzonderlijk. Daarenboven kunnen verschillende verminderingpercentages per serie van toepassing zijn voor elke Manager. Ten gevolge daarvan dient een belegger zich ervan bewust te zijn dat het werkelijke bedrag van aan hem toegewezen Obligaties kan verschillen afhankelijk van de toepasselijke serie van Obligaties en de relevante Manager via dewelke deze belegger op de Obligaties heeft ingeschreven.

Inschrijvingen voor de ene serie van Obligaties kunnen niet worden omgezet in inschrijvingen voor de andere serie van Obligaties.

De Emittent behoudt zich het recht voor om niet verder te gaan met de uitgifte van een serie van Obligaties wanneer op het einde van de inschrijvingsperiode, het totaal nominaal bedrag van de Obligaties van de serie waarop is ingeschreven lager is dan (i) EUR 75,0 miljoen voor de 2022 Obligaties of (ii) EUR 25,0 miljoen voor de 2025 Obligaties.

¹ Gelieve te noteren dat bepaalde kantoren sluiten om 16 u. Inschrijving blijft echter mogelijk tot 17 u. 30 via PC banking en telefonisch op onderstaand nummer.

Voor meer info of om in te schrijven:



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

Belangrijkste kenmerken van deze uitgifte



Beschrijving

Emittent: Tessenderlo Chemie, naamloze vennootschap naar Belgisch recht.

Effecten

- Nominale waarde per coupure: 1.000 EUR.
- ISIN-code Obligaties 2022: BE0002232016 ; ISIN-code Obligaties 2025: BE002233022
- Gedematerialiseerde, niet-achtergestelde en niet-gewaarborgde effecten, onderworpen aan het Belgisch recht en enkel leverbaar op een effectenrekening bij een financiële instelling.
- Notering: deze Obligaties zullen noteren op de gereguleerde markt Euronext Brussels. (zie 'Voornaamste risico's van deze uitgifte' op p. 4-8, en meer bepaald het liquiditeitsrisico).

Betalingsagent (de "Agent"): ING Belgium NV/SA

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



Risico

De belangrijkste risico's verbonden aan deze Obligaties staan beschreven op p. 4.

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 en zijn specifieke activiteiten.



Looptijd

Betaal- en uitgiftedatum: Obligaties 2022: 15 juli 2015; **Obligaties 2025:** 15 juli 2015

Vervaldatum: Obligaties 2022: 15 juli 2022 ; Obligaties 2025: 15 juli 2025

Uitgifteprijs: Obligaties 2022: 101,875%*; Obligaties 2025: 102%*

*van de nominale waarde (inclusief een commissie van 1,875% voor de Obligaties 2022 en 2% voor de Obligaties 2025, ten laste van de particuliere belegger).

Terugbetalingsprijs: 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 obligatiehouders

Wijziging van Controle zoals bepaald in het Prospectus. Indien zich een Controlewijziging voordoet, zal de Emittent de obligatiehouders hiervan op de hoogte brengen (overeenkomstig de bepalingen uiteengezet in het Prospectus). In dit geval heeft elke obligatiehouder het recht om een putoptie uit te oefenen gedurende een periode van, in principe, 60 kalenderdagen en zijn Obligaties terugbetaald te krijgen tegen een prijs bepaald zoals beschreven in het prospectus (minimaal 101% van het nominaal bedrag van dergelijke Obligatie) met, desgevallend, opgelopen interest (overeenkomstig de bepalingen uiteengezet in het Prospectus).

Obligaties waarvoor de putoptie ten gevolge van een Controlewijziging niet is uitgeoefend, kunnen illiquide en moeilijk verhandelbaar zijn. Het is mogelijk dat een Controlewijziging zoals gedefinieerd in het Prospectus niet alle situaties dekt waarin zich een controlewijziging voordoet of waarin zich opeenvolgende controlewijzigingen voordoen met betrekking tot de Emittent.

Wanprestatie. Bovendien kunnen de obligatiehouders een vervroegde terugbetaling van hun Obligaties eisen (aan hun nominale waarde samen met interest opgelopen tot de datum van betaling) wanneer zich een wanprestatie voordoet. De Obligaties kunnen naar aanleiding van een wanprestatie van de Emittent vervroegd worden terugbetaald op vraag van de obligatiehouders door middel van een schriftelijk bericht aan de Emittent, met kopie aan de betaalagent, ING België NV.

Het recht van de houder van Obligaties om vervroegde terugbetaling te bekomen na het zich voordoen van een wanprestatie (andere dan een wanbetaling) is onderworpen aan een beperking in de tijd van zes (6) maanden. Indien een houder van obligatie zijn recht niet uitoefent binnen de termijn van zes (6) maanden, zal hij niet langer de vervroegde terugbetaling van zijn Obligaties kunnen bekomen (en zullen zijn Obligaties niet vervroegd worden terugbetaald), ongeacht het feit dat een wanprestatie zich heeft voorgedaan.

Vervroegde terugbetaling op vraag van de Emittent

Make-whole zoals bepaald in het Prospectus. De Emittent mag, naar zijn keuze, mits een kennisgeving van niet meer dan 30 en niet minder dan 15 kalenderdagen aan de obligatiehouders (waarbij deze kennisgeving onherroepelijk is), de uitstaande 2022 Obligaties, geheel (maar niet gedeeltelijk) terugbetalen op gelijk welk moment voor de toepasselijke Vervaldatum aan het Make-whole Terugbetalingsbedrag (zoals gedefinieerd in het Prospectus, i.e. minimum 100% van het nominaal bedrag van dergelijke Obligatie plus de interest opgelopen tot de datum van betaling) per 2022 Obligatie. De Emittent mag, naar zijn keuze, mits een kennisgeving van niet meer dan 30 en niet minder dan 15 kalenderdagen aan de obligatiehouders (waarbij deze kennisgeving onherroepelijk is), de uitstaande 2025 Obligaties, geheel (maar niet gedeeltelijk) terugbetalen op gelijk welk moment voor de toepasselijke Vervaldatum aan het Make-whole Terugbetalingsbedrag (zoals gedefinieerd in het Prospectus, i.e. minimum 100% van het nominaal bedrag van dergelijke Obligatie plus de interest opgelopen tot de datum van betaling) per 2025 Obligatie.

Indien na een Controlewijziging de obligatiehouders de vervroegde terugbetaling eisen voor minstens 85% van het totale bedrag in hoofdsom van de uitstaande Obligaties, kunnen alle (maar geen apart gedeelte van de) Obligaties worden terugbetaald (tegen het Put Terugbetalingsbedrag, zoals in het Prospectus gedefinieerd) naar keuze van de Emittent.

De voorwaarden en de praktische modaliteiten betreffende deze mogelijkheden tot vervroegde terugbetaling zijn beschreven onder het hoofdstuk 'IV. Terms and Conditions of the Bonds' onder de hoofding '6. Redemption and payment' in het Prospectus.



Rendement

- De belegger zal elk jaar recht hebben op een coupon:
Obligaties 2022: 2,875%; Obligaties 2025: 3,375%
Step-up. Indien, uiterlijk op 30 juni 2016, de voorwaarde inzake Controlewijziging niet is goedgekeurd bij een besluit van de aandeelhouders van de Emittent of de relevante besluiten niet zijn neergelegd bij de griffie van de bevoegde rechtbank van koophandel overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, dan zal, vanaf de interestperiode die begint op de eerste interest betaaldatum volgend op 30 juni 2016, het bedrag aan interest betaalbaar op de Obligaties verhoogd worden met 0,50% per jaar, tot de laatste dag van de interestperiode waarin de Agent het bewijs ontvangt dat de besluiten van de aandeelhouders waarin de voorwaarde inzake Controlewijziging wordt goedgekeurd, zijn neergelegd bij de griffie van de bevoegde rechtbank van koophandel overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen.
- De interesten zijn jaarlijks betaalbaar na vervallen termijn, op 15 juli van elk jaar en voor de eerste keer op 15 juli 2016.
- Actuariel brutorendement: Obligaties 2022: 2,579%, Obligaties 2025: 3,139%
Dit rendement is berekend op basis van de uitgifteprijs.
- Actuariel nettorendement: Obligaties 2022: 1,868%, Obligaties 2025: 2,305%
Dit rendement geldt 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

Plaatsingscommissie: zie hierboven.

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).

Makelaarsvergoeding: Bij het verkopen van de Obligaties vóór de vervaldatum (op de secundaire markt) zal er een makelaarsvergoeding verschuldigd zijn (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.

Klachten

Met al uw klachten over onze beleggingsproducten en/of -diensten kunt u terecht bij

- BNP Paribas Fortis nv – **Klachtenbeheer** (1QA8D) – Warandeborg 3, 1000 Brussel;
- De Ombudsdienst voor de Consument (Ombudsfin) via <http://www.ombudsfin.be/nl/particulieren/klacht-indienen>

Prijsevolutie: De belegger die zijn Obligaties bewaart op een effectenrekening bij BNP Paribas Fortis zal de ontwikkeling van de waarde van zijn Obligaties op de secundaire markt dagelijks kunnen volgen via PC Banking.