



**BNP PARIBAS
FORTIS**

De bank en verzekering voor een wereld in verandering

Obligatielening



10 jaar



Recht op terugbetaling
aan 100% van de
nominale waarde op
vervaldag



Jaarlijkse coupon van
4,25% (bruto)



Defensief tot
dynamisch profiel



Eandis, de exploitatiemaatschappij van de Vlaamse gemengde distributienet-beheerders voor elektriciteit en gas, geeft nieuwe obligaties uit in euro met een jaarlijkse coupon van 4,25% bruto gedurende 10 jaar, of een bruto actuariel rendement van 4,013% op basis van de uitgifteprijs van 101,92%.

Ondernemingsprofiel van Eandis cvba

Eandis is het onafhankelijk dienstverlenend bedrijf dat exploitatietaken uitvoert voor 7 Vlaamse distributienetbeheerders voor elektriciteit en aardgas: Gaselwest, IMEA, Imewo, Intergem, Iveka, Iverlek en Sibelgas. Deze 7 distributienetbeheerders, waarin de lokale besturen voor 70% en Electrabel NV voor 30% participeren, zijn ook de enige aandeelhouders van Eandis.

In opdracht van de distributienetbeheerders staat Eandis in voor:

- ✓ elektriciteit tot bij de klant brengen via het midden- en laagspanningsnet,
- ✓ aardgas tot bij de klant brengen via het midden- en lagedruknet,
- ✓ werken aan aansluitingen,
- ✓ meterstanden opnemen,
- ✓ advies geven over rationeel energiegebruik (REG) en REG-premies uitreiken,
- ✓ werken en storingen en defecten aan het net oplossen,
- ✓ straatverlichting onderhouden en herstellen,
- ✓ de dienstverlening van de sociale leverancier verzekeren en budgetmeters plaatsen.

In 2009 realiseerde de geconsolideerde Eandis-groep een omzet van 1.084,2 miljoen euro (IFRS-cijfers) en in het eerste semester van 2010 een omzet van 570,9 miljoen euro (IFRS-cijfers). Deze omzet bestaat vnl. uit de aangerekende gereguleerde tarieven voor het gebruik van de distributienetten door de leveranciers. Deze tarieven worden goedgekeurd door de CREG, de federale regulator voor de elektriciteits- en gasmarkt, en laten toe de kosten (inclusief de financieringskosten) te dekken en een gegarandeerde billijke vergoeding op het geïnvesteerde kapitaal te realiseren. Deze tarieven worden vastgelegd voor een periode van 4 jaar (huidige periode 2009-2012). De totale schuld van de Eandis-groep en de Garanten bedroeg op 31 december 2009 4,28 miljard EUR (IFRS-cijfers), of 57,7% van hun gezamenlijk balanstotaal.

Met deze uitgifte wil Eandis haar financieringsdoelstellingen 2010 realiseren. Gelijkaardig aan de uitgifte in juni 2010, waarmee de toen bestaande thesauriebehoefte van 150 miljoen EUR werd voldaan, zal ook nu het volledige opgehaalde bedrag worden doorgeleend aan de distributie-netbeheerders, waar de investeringen gebeuren.

In de nabije toekomst zullen de distributienetbeheerders investeren in de verdere uitbouw van de netinfrastructuur, o.a. wegens het groot succes van de decentrale elektriciteitsproductie en de wettelijk opgelegde expansie van de gasnetten, alsook in de introductie van slimme verbruiksmeters die op termijn de realisatie van een slim energienet moeten mogelijk maken en in de eventuele ombouw van een belangrijk deel van de gasnetten naar hoogcalorisch gas.

(Bron: www.eandis.be in "Over Eandis")



Hoe inschrijven?

Dit document is opgemaakt in het kader van een **openbaar aanbod in België**. De verkoopbeperkingen zijn vermeld in het Prospectus.

De inschrijvingsperiode loopt van **26 november (9 u) tot en met 24 december**

2010 (16 u). Een vervroegde afsluiting is mogelijk in bepaalde gevallen zoals beschreven in het Prospectus.

Om meer te weten of om in te schrijven:



aan de loketten van elk **BNP Paribas Fortis-kantoor**



via **Phone banking** (op het nummer 02 433 40 31)



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

Voornaamste kenmerken van deze obligaties



Beschrijving

Emittent: Eandis cvba.

Garanten: Gaselwest, IMEA, Imewo, Intergem, Iveka, Iverlek en Sibelgas.

De Garanten garanderen de obligaties elk ten belope van hun procentueel aandeel in het kapitaal van de Emittent (zie Nota op pagina 40). Er bestaat geen rating voor de Emittent of de Garanten noch voor de obligaties.

Effecten:

- Nominale waarde: 1.000 EUR. Globaal verwacht bedrag van de emissie: minimum 100 miljoen EUR.
- ISIN-code: BE6212766131.
- Niet-achtergestelde gedematerialiseerde effecten, onderworpen aan het Belgisch recht.
- Notering: op de Beurs van Luxemburg vanaf 30 december 2010 (zie "Risiko" hieronder, met name het liquiditeitsrisico).



Beleggersprofiel

Op grond van de door BNP Paribas Fortis bepaalde criteria zijn deze obligaties bestemd voor beleggers met een **defensief tot dynamisch beleggersprofiel**. Ze kunnen ook passen in een gespreide portefeuille die beantwoordt aan een ander beleggersprofiel.

Meer informatie over beleggersprofielen vindt u op www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Stappenplan.

Er wordt de beleggers ook aangeraden om na te gaan of deze belegging bij hen past, rekening houdend met hun kennis en ervaring, meer bepaald op financieel vlak, hun beleggingsdoelstellingen en hun financiële situatie. In geval van twijfel kunnen ze een specialist in financieel advies van BNP Paribas Fortis raadplegen.



Looptijd

Uitgifte- en betaaldatum: 30 december 2010.

Uitgifteprijs: 101,92% van de nominale waarde (een commissie van 2% ten laste van de particuliere belegger inbegrepen).

Vervaldag: 30 december 2020 of een looptijd van 10 jaar.

Terugbetalingsprijs: recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde op eindvervaldag. In geval de Emittent en de Garanten in gebreke zouden blijven, loopt de obligatiebezitter het risico dat op de vervaldag zijn oorspronkelijk kapitaal niet wordt terugbetaald.



Rendement

- De investeerder zal jaarlijks een brutocoupon van 4,25% ontvangen.
- De interesten zijn jaarlijks betaalbaar na vervallen termijn, op 30 december van elk jaar, en voor de eerste keer op 30 december 2011.
- Het **actuaireel brutorendement** op de uitgifteprijs bedraagt dus **4,013%**.



Kosten

Financiële dienst: gratis bij BNP Paribas Fortis in België.

Bewaring van deze obligaties op een BNP Paribas Fortis-Effectenrekening: tegen het van toepassing zijnde tarief (zie onze brochure "Tarifiering van de voornaamste effectenverrichtingen", beschikbaar in onze kantoren of op de site 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 (TOB): geen TOB op de primaire markt. TOB bij verkoop/aankoop na de oorspronkelijke inschrijvingsperiode: 0,07%, met een max. van 500 EUR per verrichting.



Risico

Kredietrisico: in geval de Emittent en de Garanten in gebreke zouden blijven, loopt de obligatiebezitter het risico dat op de vervaldag zijn oorspronkelijk kapitaal niet wordt terugbetaald. **Risico verbonden aan de Garanten:** de goederen van de Garanten zijn – omwille van hun verplichting tot het verzekeren van de continuïteit van de openbare dienstverlening – in principe niet vatbaar voor beslag. Gezien de relatie Garanten/Emittent geldt omwille van de continuïteit van de openbare dienstverlening een dergelijke onbeslagbaarheid mogelijks ook voor de goederen van de Emittent (zie registratiedocument op pagina 13). **Risico mbt regulering:** de inkomsten en activiteiten van de Emittent en de Garanten zijn afhankelijk van de handelingen en beslissingen van wetgevende en regulerende organen in Vlaanderen, België en Europa; deze kunnen een aanzienlijke impact hebben op de mogelijkheid van de Emittent en de Garanten hun verplichtingen onder de obligaties na te komen (zie registratiedocument op pagina 10 tot 12). **Risico mbt externe factoren/renterisico:** de koers van de obligatie kan ook schommelen door toedoen van verschillende factoren zoals de financiële gezondheid van de Emittent, het algemene verloop van de rentetarieven en de volatiliteit van de markten. Zo kan verwacht worden dat de koers van de obligatie daalt als de algemene rentetarieven stijgen. (Bijv. een obligatie op 10 jaar uitgegeven aan 100, kan verwacht worden, indien de rente na een jaar gestegen is met 2%, te noteren rond 86% (dit voorbeeld geeft een inschatting weer op basis van fictieve gegevens, en is geen voorspelling over de evolutie van rentetarieven of de prijs van de obligatie)). **Liquiditeitsrisico:** er is bovendien geen enkele waarborg voor de ontwikkeling van een actieve markt die toelaat de obligaties te verhandelen. De markt van de obligaties kan beperkt en weinig liquide zijn en het is onmogelijk om koersen voorop te stellen waartegen de obligaties zullen verhandeld kunnen worden. De belegger die zijn obligaties vóór de terugbetaling wil verkopen, zal ze dus tegen de marktprijs moeten verkopen. Deze prijs zou minder dan de nominale waarde kunnen bedragen. De beleggers die geïnteresseerd zijn in deze obligaties dienen hun investeringsbeslissing te baseren op hun eigen, onafhankelijk onderzoek van de informatie die is opgenomen in het volledige Prospectus (en vooral in de rubriek "risicofactoren") evenals op onze "Informatie-brochure financiële instrumenten" beschikbaar in onze kantoren of op de site www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Nuttige info > MiFID.



Documentatie

Prospectus: het uitgifteprospectus opgesteld in het Engels, bestaande uit de verrichtingsnota (de "Nota") gedateerd op 24 november 2010, het registratiedocument gedateerd op 2 juni 2010 en de samenvatting gedateerd op 24 november en goedgekeurd door de "Commission de Surveillance du Secteur Financier" te Luxemburg op 2 juni 2010, wat betreft het registratiedocument, en op 24 november 2010, wat betreft de Nota en de samenvatting, alsook de samenvatting in het Nederlands en het Frans zijn te verkrijgen aan de loketten van elk BNP Paribas Fortis-kantoor, of telefonisch op het nummer 02 433 40 31 of op 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.