



## NV BEKAERT SA

Naamloze vennootschap naar Belgisch recht

Openbaar aanbod in België en het Groothertogdom Luxemburg

van twee reeksen obligaties

elk voor een verwacht minimum totaal bedrag in hoofdsom van EUR 100.000.000 en een verwacht gezamenlijk minimum totaal bedrag in hoofdsom van EUR 200.000.000

4,125 procent vastrentende obligaties die vervallen op 6 december 2016, ISIN Code BE6228571079, Common Code 070630753 (de "**Obligaties die vervallen in 2016**")

5,00 procent vastrentende obligaties die vervallen op 6 december 2019, ISIN Code BE6228573091, Common Code 070631229 (de "**Obligaties die vervallen in 2019**")  
(de Obligaties die vervallen in 2016 en de Obligaties die vervallen in 2019 worden gezamenlijk aangeduid als de "**Obligaties**")

**Uitgifteprijs: 101,90 procent voor de Obligaties die vervallen in 2016**

**Uitgifteprijs: 101,90 procent voor de Obligaties die vervallen in 2019**

**Uitgiftedatum: 6 december 2011**

**Inschrijvingsperiode: van 17 november 2011 tot en met 2 december 2011**  
(onder voorbehoud van vervroegde afsluiting)

**Er werd een aanvraag ingediend voor notering van de Obligaties op de Officiële Lijst van de Beurs van Luxemburg en voor toelating van de Obligaties tot verhandeling op de gereglementeerde markt van de Beurs van Luxemburg**

*Joint Bookrunners – Joint Lead Managers*



**BNP PARIBAS  
FORTIS**

*Co-Manager*



*Global Coordinator*



## I. **SAMENVATTING**

*Deze samenvatting dient te worden gelezen als een inleiding op het Prospectus en elke beslissing om in de Obligaties te beleggen moet gebaseerd zijn op een bestudering van het Prospectus in zijn geheel, inclusief de documenten die daarin zijn opgenomen door middel van verwijzing. Niemand zal burgerrechtelijk aansprakelijk kunnen worden gesteld louter op grond van deze samenvatting, met inbegrip van elke vertaling ervan, tenzij deze misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen. Indien een belegger met betrekking tot de informatie in dit Prospectus een vordering aanhangig maakt bij een rechtbank in een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, zal de eiser, overeenkomstig de nationale wetgeving van de Lidstaat van de Europese Economische Ruimte waar de vordering aanhangig wordt gemaakt, eventueel de vertaalkosten van het Prospectus moeten dragen vóór de rechtsvordering wordt ingesteld.*

*Termen met hoofdletters gedefinieerd in de onderstaande "Bepalingen en Voorwaarden van de Obligaties" hebben in deze samenvatting dezelfde betekenis.*

### A. **Overzicht van de activiteiten**

De Emittent werd opgericht onder de vorm van een personenvennootschap met beperkte aansprakelijkheid op 19 oktober 1935, en werd op 25 april 1969 omgezet in een naamloze vennootschap naar Belgisch recht. Ze heeft een onbepaalde duur. Bekaert heeft haar maatschappelijke zetel te Bekaertstraat 2, 8550 Zwevegem, België. Het ondernemingsnummer is BTW BE 0405.388.536, RPR Kortrijk, telefoonnummer +32 56 76 61 11.

Bekaert ([www.bekaert.com](http://www.bekaert.com)) is een wereldwijde technologische leider en marktleider in geavanceerde metaaltransformatie en deklagen, en is 's werelds grootste onafhankelijke producent van getrokken staaldraadproducten. Bekaert (Euronext Brussels: BEKB) is een wereldwijde onderneming met hoofdzetel in België, die 28.000 mensen wereldwijd tewerkstelt. Bekaert, dat klanten in 120 landen bedient, voert een duurzaam rendabel groeibeleid in al haar activiteiten en realiseerde in 2010 een geconsolideerde omzet van EUR 4,5 miljard.

De kerncompetenties van Bekaert zijn het transformeren van staaldraad en het toepassen van deklaagtechnologieën. De combinatie van deze competenties maakt Bekaert uniek. Als belangrijkste aankoper in de wereld koopt Bekaert jaarlijks meer dan 2,5 miljoen ton walsdraad, de belangrijkste grondstof. Naargelang de wensen van de klanten worden hiervan draden getrokken van verschillende diameters en sterkte, zelfs tot ultrafijne vezels van 1 micron. Draden worden gebundeld in kabels, geweven of gebreed in stof, of verwerkt tot eindproduct. Naargelang de toepassing maakt Bekaert gebruik van hoogtechnologische procédés voor het aanbrengen van deklagen, die wrijving verminderen, corrosiebestendigheid verbeteren, of slijtvastheid verbeteren. Het voortouw nemen in technologische innovatie is een van de belangrijkste pijlers van de strategie van Bekaert.

De langetermijnstrategie van Bekaert is gericht op duurzame rendabele groei. Om deze strategische doelstelling te realiseren, speelt Bekaert voortdurend de troeven uit die haar succes verzekeren: wereldwijd marktleiderschap, technologisch leiderschap, en operationele uitmuntendheid. In de afgelopen jaren werd de aanwezigheid op groeimarkten versterkt, en in 2010 genereerde en realiseerde Bekaert 75% van haar geconsolideerde omzet in de opkomende markten, tegenover 25% in de westerse, mature markten.

Klanten in meer dan 120 landen en uit uiteenlopende sectoren willen zaken doen met Bekaert. Zij zijn overtuigd door de brede waaier van hoogtechnologische producten, systemen en diensten die de onderneming aanbiedt. Bekaert concentreert zich voornamelijk op zogenaamde halfafgewerkte producten, maar houdt voortdurend de vinger aan de pols bij eindgebruikers. Door te anticiperen op hun behoeften, biedt de onderneming haar industriële klanten de oplossingen die hen voorsprong geven op hun markten. De essentie van Bekaert ligt in de allianties die zij met haar klanten vormt.

Bekaert helpt hen om een leidinggevende positie in hun markten te bereiken. De lokale dienstverlening, dicht bij de klanten, wordt ondersteund door de globale wereldwijde aanwezigheid van de onderneming.

In nauwe samenwerking met partners en klanten doet Bekaert aan onderzoek en ontwikkeling, zowel in het Bekaert technologiecentrum in Deerlijk (België) als in het Bekaert Asia R&D Center in Jiangyin (China). Bekaert investeert vooral in producten met hoge toegevoegde waarde, maar ook in processen die de operationele uitmuntendheid versterken. Innovatie wordt alsmaar meer een belangrijker groeimotor voor de onderneming.

Duurzaam ondernemen wint aan belang. Ook bij Bekaert worden steeds meer activiteiten en initiatieven gelanceerd, die een plaats krijgen onder de brede koepel van duurzaamheid. Een gezonde en veilige werkomgeving is uiterst belangrijk. Scherpe en duidelijk geformuleerde globale doelstellingen helpen de impact op het milieu te reduceren – via procesvernieuwing, productontwikkeling en infrastructuur – en lokale gemeenschapsondersteuning te stroomlijnen. Veiligheid is vanouds een aandachtspunt bij Bekaert: het is ingebed in haar lange traditie van operationele uitmuntendheid.

## **B. Risicofactoren**

Vóór het nemen van hun beleggingsbeslissing, worden potentiële beleggers verzocht aandachtig de risicofactoren die beschreven staan in het Prospectus te onderzoeken, waarvan hieronder een lijst is opgenomen.

De risico's en onzekerheden die beschreven staan in het Prospectus, zijn niet de enige waaraan de Emittent en de Obligaties onderhevig zijn. Andere risico's en onzekerheden die, op de datum van het Prospectus, ofwel ongekend zijn of als onbelangrijk werden beschouwd, kunnen nog steeds een ongunstige invloed hebben op de activiteiten van de Emittent of op de mogelijkheid om betalingen te doen in het kader van de Obligaties of andere uitstaande schulden.

In geval van twijfel over de risico's omtrent Bekaert, worden beleggers verzocht het advies van een gespecialiseerd financieel adviseur in te winnen of, in voorkomend geval, af te zien van een belegging in de Obligaties.

### **1. Risicofactoren betreffende de Emittent**

- Economisch en conjunctureel risico
- Kredietrisico
- Risico's met betrekking tot grondstoffen
- Concurrentie
- Arbeidsmarkt
- Financieel risicobeheer
- Interne controle
- Risico's met betrekking tot leveranciers
- Risico's met betrekking tot storing in de IT-systemen
- Natuurrampen en geopolitieke gebeurtenissen
- Naleving van wetten en reglementen
- Naleving van milieuwetten en –reglementen; en
- Geen gecontroleerde financiële informatie voor de periode na 31 december 2010
- Bekaert is onderworpen aan een aantal operationele risico's en haar verzekeringsdekking zou onvoldoende kunnen zijn

## 2. **Risico's betreffende de Obligaties**

- Het is mogelijk dat de Emittent de Obligaties niet kan terugbetalen
- Het is mogelijk dat de Obligaties geen geschikte belegging zijn voor alle beleggers
- De Emittent en de Obligaties hebben geen kredietrating, en de Emittent heeft momenteel niet de bedoeling om een kredietrating voor zichzelf of voor de Obligaties op een later tijdstip te vragen. Dit kan de prijszetting van de Obligaties bemoeilijken
- Er bestaat geen actieve markt voor de verhandeling van de Obligaties
- De Obligaties zijn blootgesteld aan renteschommelingen
- De Obligaties kunnen vervroegd worden afgelost
- De Obligaties kunnen vervroegd worden afgelost in geval van een controlewijziging
- De marktwaarde van de Obligaties kan worden aangetast door de kredietwaardigheid van de Emittent en een aantal bijkomende factoren
- De Obligaties kunnen worden aangetast door de wereldwijde kredietmarktomstandigheden
- Obligatiehouders zouden de Bepalingen en Voorwaarden van de Obligaties kunnen wijzigen
- De Emittent kan bijkomende schulden oplopen
- De Obligaties zijn zonder zakelijke zekerheid of garanties
- Belgisch insolventierecht
- EU Spaarrichtlijn
- Belgische bronbelasting
- Een wetwijziging zou sommige Bepalingen en Voorwaarden van de Obligaties kunnen wijzigen
- Relatie met de Emittent
- Afhankelijkheid van de procedures van het X/N-stelsel, Euroclear en Clearstream, Luxemburg voor overdracht van de Obligaties, betaling van de Obligaties en communicatie met de Emittent
- De Agent is niet verplicht om de bedragen af te zonderen die door hem zijn ontvangen in verband met de via het X/N-stelsel geclearde Obligaties
- De Berekeningsagent heeft geen fiduciaire of andere verplichtingen jegens de Obligatiehouders en is in het bijzonder niet verplicht tot het doen van vaststellingen ter bescherming of behartiging van hun belangen
- Wisselkoersrisico en wisselcontroles
- De Emittent, de Managers, de Agent en de Berekeningsagent kunnen verrichtingen doen die de belangen van de Obligatiehouders ongunstig beïnvloeden
- Wettelijke beleggingsoverwegingen kunnen bepaalde beleggingen beperken
- Van beleggers kan worden gevraagd dat zij belastingen of andere documentaire lasten of rechten betalen

## C. **Beschrijving van de Obligaties**

**Emittent** NV Bekaert SA

**Beschrijving van de Obligaties** Uitgifte van een verwacht minimumbedrag van EUR 100.000.000 4,125 procent obligaties, die vervallen op 6 december 2016 en een verwacht minimumbedrag van EUR 100.000.000 5,00 procent obligaties, die vervallen op 6 december 2019.

<b>Inschrijvingsperiode</b>	Van 17 november 2011, 9.00 uur tot 2 december 2011, 17.30 uur, onder voorbehoud van vervroegde afsluiting
<b>Domiciliëringsagent en Betalingsagent</b>	KBC Bank NV
<b>Noteringsagent</b>	KBL European Private Bankers S.A. voor doeleinden van de notering van de Obligaties op de Officiële Lijst en toelating tot de verhandeling op de geregementeerde markt van de Beurs van Luxemburg
<b>Verdelers en Managers</b>	Aanvraag tot inschrijving op de Obligaties kan worden ingediend via de bijkantoren van KBC Bank NV, Fortis Bank NV/SA handelend onder de handelsnaam BNP Paribas Fortis (" <b>BNP Paribas Fortis</b> ") (inclusief de bijkantoren handelend onder de handelsnaam Fintro), ING Belgium SA/NV, CBC Banque SA, alsook elke andere relevante dochtervennootschap in het Groothertogdom Luxemburg van elk van de bovenvermelde banken (zoals beslist door de banken en hun dochtervennootschappen) Aanvraag tot inschrijving op de Obligaties kan eveneens worden ingediend via KBC Telecenter, KBC Online, BNP Paribas Fortis PC banking of Phone banking en ING Belgium Phone Banking
<b>Rechtsgebieden van het openbaar aanbod</b>	België en het Groothertogdom Luxemburg
<b>Uitgiftedatum</b>	6 december 2011
<b>Uitgifteprijs</b>	101,90 procent voor de Obligaties die vervallen in 2016 en 101,90 procent voor de Obligaties die vervallen in 2019, waaronder een plaatsings- en verdelingscommissie van 1,875 procent die wordt gedragen door andere beleggers dan Gekwalificeerde Beleggers (voor verdere details zie "The Bond Offering", secties "Issue Price" en "Costs and Fees")
<b>Betalingsmunt</b>	Euro (" <b>EUR</b> ")
<b>Totaal bedrag in hoofdsom</b>	Er wordt verwacht dat het totale bedrag in hoofdsom van de Obligaties minimum EUR 200.000.000 zal bedragen (EUR 100.000.000 voor elk van de Obligaties die vervallen in 2016 en de Obligaties die vervallen in 2019). De criteria volgens dewelke het uiteindelijke totale bedrag in hoofdsom van de Obligaties door de Emittent zal worden bepaald, zijn beschreven onder "The Bond Offering – Aggregate Principal Amount" (Sectie XII.D). Aangezien de Managers geen vaste onderschrijvingsverbintenis zijn aangegaan, kan het uiteindelijke uitgegeven bedrag lager zijn dan EUR 200.000.000.
<b>Bedrag in hoofdsom per Obligatie</b>	EUR 1.000
<b>Minimum inschrijvingsbedrag</b>	EUR 1.000
<b>Vervaldatum</b>	De Obligaties die vervallen in 2016 vervallen op 6 december 2016 en de Obligaties die vervallen in 2019 vervallen op 6 december 2019

<b>Terugbetalingsdatum</b>	Vervaldatum (onder voorbehoud van de Bepalingen en Voorwaarden van de Obligaties)
<b>Interest</b>	4,125 vaste rente voor de Obligaties die vervallen in 2016 en 5,00 vaste rente voor de Obligaties die vervallen in 2019, jaarlijks betaalbaar na een vervallen termijn op 6 december van elk jaar en voor de eerste maal op 6 december 2012 (of een bedrag van respectievelijk EUR 41,25 en EUR 50,00 per Bedrag in Hoofdsom van EUR 1.000)
<b>Rendement</b>	3,702 procent voor de Obligaties die vervallen in 2016 en 4,709 procent voor de Obligaties die vervallen in 2019, op jaarbasis berekend op basis van de uitgifteprijs  Bij de berekening van het bruto rendement tot de eindvervaldatum wordt enkel rekening gehouden met de uitgifteprijs en de interestvoet en wordt verondersteld dat de Obligaties worden aangekocht op de primaire markt en worden aangehouden tot op de eindvervaldatum
<b>Bedrag terugbetaald op de Vervaldatum</b>	De Obligaties zullen worden terugbetaald tegen 100 procent van het Bedrag in Hoofdsom op de Vervaldatum
<b>Vervroegde terugbetaling</b>	De Obligaties kunnen vervroegd worden terugbetaald als gevolg van een wanprestatie (event of default) zoals vermeld in Voorwaarde 7. De Obligaties zijn eveneens terugbetaalbaar naar keuze van de Obligatiehouders vóór de vervaldatum in geval van een Controlewijziging zoals vermeld in Voorwaarde 5(b)(i) en naar keuze van de Emittent vóór de vervaldatum om de reden vermeld in Voorwaarde 5(b)(ii). Het bedrag van de vervroegde terugbetaling (dat verschillend kan zijn van 100 procent van het Bedrag in Hoofdsom) met betrekking tot elke Obligatie is vermeld in de Voorwaarden
<b>Step-Up</b>	In geval de Controlewijzigingsbesluiten (“Change of Control Resolutions”, zoals gedefinieerd in de Voorwaarden) niet worden aangenomen en ingediend tegen 9 juli 2012, zal de Interest betaalbaar op de Obligaties vermeerderen met 0,50 procent per jaar met ingang van de eerste Interestbetaaldatum tot de laatste dag van de Interestperiode gedurende dewelke de Controlewijzigingsbesluiten worden aangenomen en ingediend
<b>Vorm van de Obligaties</b>	Gedematerialiseerde vorm overeenkomstig artikel 468 en volgende van het Wetboek van vennootschappen – geen fysieke levering
<b>Rang van de Obligaties</b>	De Obligaties zijn rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde verbintenissen ( <i>onder voorbehoud van de Negatieve Zekerheid</i> ) zonder zakelijke zekerheid van de Emittent. De Obligaties hebben dezelfde rang en zullen dit te allen tijde hebben, zonder enig voorrecht onderling en met dezelfde rang als alle andere huidige en toekomstige niet-achtergestelde obligaties zonder zakelijke zekerheid en andere schuldeffecten van de Emittent, behalve voor wat betreft verplichtingen waaraan voorrang kan worden gegeven door wettelijke bepalingen die zowel dwingend zijn als algemeen toepasselijk
<b>Rating</b>	De Emittent en de Obligaties hebben geen kredietrating, en de

Emittent heeft momenteel niet de bedoeling om op een latere datum een kredietrating te vragen voor zichzelf of voor de Obligaties

**Cross-Default en Negatieve Zekerheid** Van toepassing zoals vermeld in respectievelijk Voorwaarden 7(c) en 3

**Wanprestaties (Events of Default)** Tot Wanprestaties (Events of Default) met betrekking tot de Obligaties behoren het niet betalen van het Bedrag in Hoofdsom of interest gedurende vijf (5) Werkdagen, het niet nakomen van andere verplichtingen met betrekking tot de Obligaties (die niet worden verholpen binnen vijftien (15) Werkdagen), *cross-default* en bepaalde gebeurtenissen die verband houden met reorganisatie, insolventie of ontbinding van de Emittent en schrapping van de notering van de Obligaties

**Fiscaal regime** **België.** Natuurlijke personen die voor fiscale doeleinden als Belgische rijksinwoners worden beschouwd (*i.e.*, die onderworpen zijn aan de Belgische inkomstenbelasting en die Obligaties bezitten als private belegging) zijn onderworpen aan 15 procent Belgische bronbelasting op het brutobedrag van de interest op de Obligaties. Dergelijke betaling van 15 procent bronbelasting ontlast hen volledig van hun persoonlijke inkomstenbelasting met betrekking tot deze interestbetalingen

Taks op beursverrichtingen op de secundaire markt (er is geen dergelijke taks ten laste van beleggers voor hun oorspronkelijke inschrijving op de primaire markt). Het tarief van deze taks bedraagt 0,07%, te berekenen op de aan- en verkoopprijs (met een maximum van EUR 500 per transactie en per partij)

**Groothertogdom Luxemburg.** Volgens het momenteel geldende Luxemburgs belastingrecht is er in het algemeen geen bronbelasting op de betaling van interest of op de terugbetaling van bedragen in hoofdsom van Obligaties. Er kan mogelijk belasting worden geheven krachtens de volgende bepalingen met betrekking tot, in het algemeen, de belastingheffing op inkomsten uit spaargelden van individuele beleggers:

- Richtlijn 2003/48/EG van de Raad betreffende belastingheffing op inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetaling;
- elke internationale overeenkomst die voorziet in maatregelen die gelijkaardig zijn aan de bovenvermelde Richtlijn van de Raad, gesloten in Luxemburg met bepaalde afhankelijke of geassocieerde grondgebieden binnen de EU;
- de Luxemburgse wet van 23 december 2005, zoals gewijzigd door de wet van 17 juli 2008, met betrekking tot interest betaald aan personen die verblijven in Luxemburg (10 procent Luxemburgse bronbelasting)

Voor bijkomende informatie dienen de Obligatiehouders de sectie van dit Prospectus met als titel "Taxation" te raadplegen (Sectie XI)

**Vergaderingen van Obligatiehouders** De Voorwaarden van de Obligaties bevatten bepalingen voor het bijeenroepen van vergaderingen van Obligatiehouders voor de bespreking van aangelegenheden die hen in het algemeen

aanbelangen. Deze bepalingen laten bepaalde meerderheden toe alle Obligatiehouders te binden, met inbegrip van Obligatiehouders die de betreffende vergadering niet bijwoonden en geen stem hebben uitgebracht en Obligatiehouders die anders hebben gestemd dan de meerderheid.

Voor bijkomende informatie dienen de Obligatiehouders Voorwaarde 9(a) te raadplegen.

<b>Toepasselijk recht en rechtbanken</b>	De Obligaties en alle niet-contractuele verbintenissen die uit of in verband met de Obligaties ontstaan, worden beheerst door Belgisch recht. Enkel de rechtbanken van Brussel zijn bevoegd in geval van een geschil
<b>Notering en toelating tot de verhandeling</b>	Een aanvraag tot notering van de Obligaties op de Officiële Lijst en tot toelating tot de verhandeling op de gereguleerde markt van de Beurs van Luxemburg werd ingediend
<b>Effectenvereffeningsstelsel</b>	Het effectenvereffeningsstelsel van de Nationale Bank van België
<b>Voorwaarden waaraan het aanbod van Obligaties is onderworpen</b>	Het openbaar aanbod van de Obligaties is onderworpen aan de voorwaarden uiteengezet in de sectie van het Prospectus met als titel "The Bond Offering" (Sectie XII)
<b>ISIN Code / Common Code</b>	Voor de Obligaties die vervallen in 2016: BE6228571079 / 070630753 Voor de Obligaties die vervallen in 2019: BE6228573091 / 070631229
<b>Verkoopsbeperkingen</b>	De beperkingen hebben betrekking op het aanbod, de plaatsing of de overdracht van de Obligaties in verschillende rechtsgebieden. Zie "The Bond Offering" (Sectie XII.L). In alle rechtsgebieden mogen aanbiedingen, plaatsingen of overdrachten enkel plaatsvinden voor zover dit wettelijk is in het betrokken rechtsgebied. De verdeling van het Prospectus of van de samenvatting ervan kan in bepaalde rechtsgebieden bij wet zijn beperkt.

#### **D. Samenvatting van het geschatte tijdschema van het aanbod van de Obligaties**

- 15 november 2011: bekendmaking van het Prospectus op de website van de Emittent
- 17 november 2011, 9.00 uur: openingsdatum van de inschrijvingsperiode
- 2 december 2011, 17.30 uur: afsluitingsdatum van de inschrijvingsperiode (indien niet vervroegd afgesloten)
- Tussen 2 december 2011 en 6 december 2011: datum van bekendmaking van de resultaten van het openbaar aanbod van de Obligaties (met inbegrip van de netto-opbrengst), tenzij vroeger bekendgemaakt in geval van een vervroegde afsluiting van de inschrijvingsperiode
- 6 december 2011: uitgiftedatum en notering van de Obligaties op de Officiële Lijst en toelating tot de verhandeling van de Obligaties op de gereguleerde markt van de Beurs van Luxemburg