



**BNP PARIBAS
FORTIS**

De bank en verzekering voor een wereld in verandering

Obligatielening



5 jaar



Recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde op eindvervaldag



Jaarlijkse coupon van 5,375% (bruto)



Dynamisch tot agressief profiel



Roerende voorheffing van 15%

Nyrstar geeft nieuwe obligaties uit in euro. Deze obligaties zijn een schuld-instrument. Door in te tekenen, leent u geld aan de emittent die zich verbindt tot de terugbetaling op de vervaldag. Bij faillissement of onvermogen tot betaling van de emittent, loopt u het risico om de sommen waarop u recht hebt en het belegde bedrag niet terug te krijgen op de vervaldag.

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

Belangrijkste kenmerken

- ✓ Looptijd van 5 jaar.
- ✓ Jaarlijkse coupon van 5,375% (bruto).
- ✓ Op basis van de uitgifteprijs van 101,623% bedraagt het actuaireel rendement 5,00% (bruto).
- ✓ Beleggersprofiel: dynamisch tot agressief.

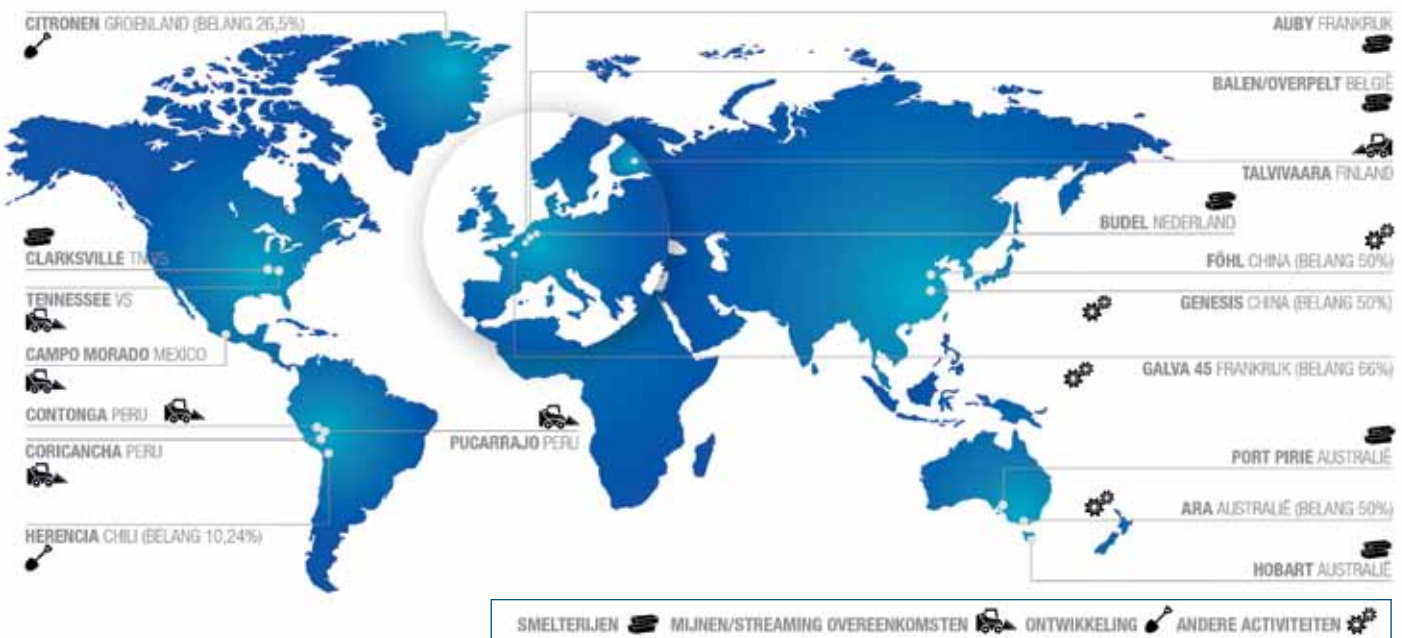
Beschrijving van Nyrstar

Nyrstar is een vooraanstaande wereldwijde multimetalenonderneming, die aanzienlijke hoeveelheden zink en lood produceert net als andere producten waaronder zilver, koper en goud.

Nyrstar richt zich vooral op de productie van zink en is het grootste zinksmelterijbedrijf ter wereld op basis van productievolumes in 2010, volgens Brook Hunt. Met een productie van ongeveer 1,1 miljoen ton zink in 2010, bedroeg het aandeel van Nyrstar in de wereldwijde zinkmarkt in 2010 8,6%, volgens Brook Hunt.

Zink verschaft een uitstekende roestweerstand aan staal en wordt voornamelijk gebruikt bij het verzinken van staal. Zink is ook een relatief hard metaal met een laag smeltpunt waardoor het geschikt is voor spuitgieten maar nog steeds zacht genoeg is om gevormd, gerold of geëxtrudeerd te worden. Zink kent diverse toepassingen en gebruiken, van bouw en infrastructuur tot transport, industriële machines, communicatie en elektronica, consumentenproducten en zelfs menselijke gezondheid. Dit maakt het een essentieel en zeer gewild middel in een steeds veeleisender wordende wereld.

Wereldwijde Activiteiten van Nyrstar



Nyrstar werd oorspronkelijk gevormd in 2007, voornamelijk als een zink- en loodsmeltbedrijf. Sinds 2009 heeft Nyrstar een aanzienlijke strategische transformatie ondergaan door opwaarts uit te breiden tot mijnbouw, om zowel de toevoer van grondstoffen voor haar smelterijen te vrijwaren als om blootstelling te krijgen aan het meer winstgevend deel van de waardeketen van zink (het ontginnen van zink is, historisch gezien, meer winstgevend dan het smelten van zink).

Sinds 2009 heeft Nyrstar mijnen verworven in de Verenigde Staten van Amerika, Peru en Mexico, en heeft ze een innovatieve zink streaming overeenkomst gesloten met de Talvivaara mijn in Finland. Nyrstar verwacht dat deze mijnen, eens ze volledig opgedreven zijn (naar verwachting tegen eind 2012), in staat zullen zijn om het equivalent te produceren van ongeveer 31% van de zinkgrondstofbehoefte van Nyrstar (op basis van een smeltactiviteit op volle capaciteit).

Op zulk niveau, zou de huidige zinkmijnactiviteit van Nyrstar (met inbegrip van de Talvivaara zink streaming overeenkomst) één van de tien grootste ter wereld zijn op basis van de productie in 2010, volgens Brook Hunt. Nyrstar streeft er op middellange termijn naar om in staat te zijn het equivalent te produceren van 50% van haar zinkgrondstofbehoefte (zinkconcentraten en secundaire toeleveringsmaterialen) uit haar eigen mijnactiviteiten en streaming overeenkomsten.

Sterktes

Het management is ervan overtuigd dat Nyrstar voordeel haalt uit de volgende voornaamste competitieve sterktes:

- Goed geplaatst om sterke fundamentele principes van de zinkmarkt te benutten, hetgeen voortvloeit uit de combinatie van een voorspelde stijgende vraag naar zink (voornamelijk de verstedelijking van de groeiende economie van China) en voorraadbeperkingen (een aantal grotere zinkmijnen zullen naar verwachting uitgeput raken in de komende vijf jaar);
- Een duidelijke strategie om uit te breiden tot mijnbouw, waar het produceren van een ton zink in concentraat gemiddeld meer dan twee keer meer winstgevend is dan het smelten van een ton zink;
- Schaalgrootte, in het algemeen en zowel in de mijnbouw- als de smelterijzijde van de industrie, die haar in een goede positie plaatst om een leidinggevende rol te spelen in het vormgeven aan de toekomst van de zinkindustrie;
- Ruime en geografisch gediversifieerde portefeuille van activa;
- Hoge milieustandaarden en managementsystemen om milieu- en veiligheidsprestaties te behouden;
- Een ervaren managementteam met bewezen resultaten in het uitvoeren van haar strategie; en
- Sterke operationele capaciteiten en expertise.

(Bron: Nyrstar)

De netto opbrengst van deze obligaties zal Nystar gebruiken om haar financieringsbronnen verder te diversifiëren, haar liquiditeit te verbeteren, en om zowel interne als externe groeiopportuniteiten te kunnen aangrijpen indien zij zich voordoen en kaderen in de bedrijfsstrategie van Nyrstar.



PUCARRAJO PERU



Voor welke belegger?

Volgens de criteria die BNP Paribas Fortis hanteert, zijn deze obligaties bestemd voor beleggers met een **dynamisch tot agressief** profiel. Ze kunnen binnen bepaalde grenzen ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de spreidingsgraad van hun portefeuille en van het risico dat ze bereid zijn te nemen.

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

De beleggers worden aangeraden na te gaan of de beoogde belegging voor hen geschikt is, rekening houdend met hun beleggingskennis en -ervaring, hun beleggingsdoelstellingen en hun financiële situatie. In geval van twijfel, kunnen zij een specialist in financieel advies raadplegen en zich indien nodig onthouden van enige belegging.



Belangrijkste risico's van deze obligaties

Deze obligatie is onderworpen aan verschillende risico's, in het bijzonder het krediet-, het schulden- en het markt-risico, waaronder het volatiliteits-, het rentevoet-, en het liquiditeitsrisico, evenals het risico verbonden aan de sector.

- ➔ **Kredietrisico:** bij faillissement of onvermogen tot betaling van de emittent, aanvaardt de belegger het risico zijn kapitaal op de eindvervaldag niet terug te krijgen.
- ➔ **Schuldenrisico:** op 31 december 2010 bedroeg de geconsolideerde netto schuld van Nyrstar EUR 296 miljoen, haar geconsolideerde eigen vermogen bedroeg EUR 832 miljoen en haar gearing ratio (netto schuld in verhouding tot netto schuld plus eigen vermogen) bedroeg 26%. Sinds 31 december 2010 heeft Nyrstar de overname van Farallon Mining voltooid (eigenares van de Campo Morado operatie) in een overname die Farallon Mining waardeerde op ongeveer EUR 296 miljoen en die werd gefinancierd door middel van bestaande financiële middelen en kredietfaciliteiten van Nyrstar. In maart 2011 heeft Nyrstar ook de kapitaalverhoging door een aanbod met voorkeurrecht voltooid voor een totaal bedrag van EUR 490 miljoen. De voltooiing van de uitgifte van de Obligaties (die tot 3,5 keer hoger kan zijn dan het minimale nominale bedrag van EUR 150 miljoen) zal de schuldpositie van Nyrstar verder verhogen.
- ➔ **Volatiliteits- en rentevoetrisico:** de koers van deze obligaties kan beïnvloed worden door verschillende factoren, zoals de financiële gezondheid van de emittent, de algemene evolutie van de rentevoeten en de volatiliteit van de markten. Als de marktrente na de uitgifte van deze obligatie stijgt en alle andere zaken gelijk blijven, daalt de waarde van de obligatie. Omgekeerd zal de koers van de obligatie stijgen als de marktrente daalt. Dit risico op schommelingen is groter in het begin van de looptijd van de obligatie, en neemt geleidelijk aan af als de eindvervaldag dichterbij komt. De belegger die zijn obligaties zou willen verkopen vóór de eindvervaldag, zal dat bijgevolg tegen de marktprijs moeten doen die lager zou kunnen zijn dan de nominale waarde.
- ➔ **Liquiditeitsrisico:** er is geen enkele waarborg dat er een actieve markt voor de verhandeling van deze obligaties ontstaat. De markt kan beperkt en weinig liquide zijn en het is onmogelijk te voorspellen tegen welke koers deze obligaties verhandeld zullen worden.
- ➔ **Risico verbonden aan de sector:** bij een daling van de globale economie kan de vraag naar zink scherp dalen. Bovendien staan de zinkprijzen onder invloed van de volatiele en cyclische grondstoffenmarkt. Stijgende energieprijzen kunnen een extra bedreiging vormen voor de sector. Door de recente transformatie naar de mijnbouw, zijn er ook operationele risico's die specifiek verbonden zijn aan de mijnindustrie. Ten slotte bestaan er wettelijke en politieke risico's door de veranderende wetgeving op het vlak van milieu, gezondheid, fiscaliteit en arbeid.

Voor meer informatie over de risicofactoren worden de beleggers uitgenodigd om aandachtig het Prospectus (zie hierna) te lezen en hun aankoopbeslissing te overwegen in het licht van alle informatie die erin werd opgenomen. Ze moeten vooral aandacht besteden aan de informatie in het onderdeel "Risicofactoren". Een volledige lijst van de risico's verbonden aan deze emissie is beschikbaar onder het hoofdstuk "Risicofactoren" vanaf pagina 14 van het Prospectus.

Wij adviseren om eveneens de "Informatiebrochure – Financiële instrumenten" te raadplegen. Die is beschikbaar in elk kantoor of op de site www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Nuttige info > MiFID.



Hoe inschrijven?

Dit document werd opgesteld in het kader van **een openbaar aanbod in België**. De verkoopbeperkingen zijn vermeld in het Prospectus (zie hierna).

De inschrijvingsperiode loopt van 2 mei (9 u.) tot en met 6 mei 2011 (16 u.).

Een vervroegde afsluiting is mogelijk in bepaalde gevallen, zoals beschreven in het Prospectus.

Voor meer info of om in te schrijven:



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



via **Phone banking** (02 433 40 31)

Belangrijkste kenmerken van deze uitgifte



Beschrijving

Emittent: Nyrstar NV.

Rating: de emittent noch de obligaties hebben een rating.

Effecten:

- Nominale waarde: 1.000 EUR.
- Verwachte bedrag van de uitgifte: minimum 150 miljoen EUR.
- Niet-achtergestelde en niet-gegarandeerde gedematerialiseerde toondereffecten.
- De obligaties worden publiek aangeboden in België en Luxemburg en zullen noteren op de gereguleerde markt van de Beurs van Luxemburg.
- ISIN Code: BE6220236143.



Risico

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



Beleggersprofiel

Op basis van de criteria die BNP Paribas Fortis hanteert, zijn deze obligaties bestemd voor beleggers met een **dynamisch tot agressief** profiel.

Ze kunnen, binnen bepaalde grenzen, ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de spreidingsgraad van hun portefeuille en van het risico dat ze bereid zijn te nemen. Voor beleggers met een conservatief profiel is deze belegging evenwel niet geschikt.



Looptijd

Uitgifte- en betaaldatum: 11 mei 2011.

Uitgifteprijs: 101,623% van de nominale waarde (inclusief een commissie van 1,875% ten laste van de particuliere belegger).

Vervaldag: 11 mei 2016, of een looptijd van 5 jaar.

Terugbetalingsprijs: recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde op de eindvervaldag tenzij in geval van faillissement of onvermogen tot betaling door de emittent.

Vervroegde terugbetaling: de investeerder heeft onder meer de mogelijkheid om een vervroegde terugbetaling van een deel of alle obligaties te vragen in geval van bepaalde wijzigingen van de controle over de Emittent. In dit geval, indien minstens 85% van de obligaties terugbetaald zijn, heeft de Emittent de mogelijkheid om het saldo van de obligaties terug te betalen. De voorwaarden en de praktische modaliteiten betreffende de vervroegde terugbetalingsmogelijkheden zijn beschreven in het Prospectus.



Rendement

- De belegger zal jaarlijks een coupon ontvangen van 5,375% (bruto).
- De interesten zijn jaarlijks betaalbaar na vervallen termijn, op 11 mei van elk jaar en voor de eerste keer op 11 mei 2012.
- Het actuariael brutorendement op basis van de uitgifteprijs bedraagt dus 5,00%.



Kosten

Financiële dienst: gratis bij BNP Paribas Fortis in België.

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



Fiscaliteit

Fiscaal regime voor particuliere beleggers in België

Op de inkomsten uit obligaties die worden geïnd door tussenkomst van een in België gevestigde financiële tussenpersoon, zal 15% roerende voorheffing (RV) worden ingehouden.

De inhouding van de RV is bevrijdend in hoofde van de particuliere beleggers.

De fiscale behandeling is afhankelijk van de individuele situatie van elke belegger en is vatbaar voor mogelijke wijzigingen nadien.

Andere beleggerscategorieën worden verzocht zich te informeren over het fiscaal regime dat op hen van toepassing is.

Taks op beursverrichtingen

- Geen TOB op de primaire markt.
- TOB bij verkoop/aankoop na de oorspronkelijke inschrijvingsperiode: 0,07%, met een max. van 500 EUR per verrichting.



Documentatie

Het Prospectus, gedateerd op 27/04/2011 en opgesteld in het Engels met een vrije vertaling in het Nederlands, is goedgekeurd door de 'Commission de Surveillance du Secteur Financier' (CSSF) op 27/04/2011 en net als de samenvatting in het Nederlands en het Frans te verkrijgen aan de loketten van elk kantoor van BNP Paribas Fortis, telefonisch op 02 433 40 31 en op de site 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.

Belangenconflict

In het kader van deze verrichting is Fortis Bank NV lid van het syndicaat van banken. Fortis Bank NV is bovendien een belangrijke kredietverschaffer van de emittent.