


BNP PARIBAS
FORTIS

De bank en verzekering voor een wereld in verandering

Obligatielening



6 jaar


 Recht op terugbetaling
 tegen 100% (voor kosten)
 van het belegde kapitaal op
 de eindvervaldag

 Jaarlijkse coupon van
 4,75% (bruto)
 Actuarieel rendement van
 4,388% (bruto)

 Neutraal tot dynamisch
 profiel

 Coupons onderworpen
 aan roerende voorheffing

CFE is een internationale groep met diverse activiteiten, o.a. op het vlak van de bouw, immobiëlen, marine engineering en baggerwerken. De groep geeft een obligatie in euro uit.

Deze obligaties zijn een schuldinstrument. Door erop in te tekenen, leent u geld aan de Emittent die zich verbindt tot de terugbetaling ervan op de eindvervaldag. Bij faillissement of wanbetaling van de Emittent, loopt u het risico de bedragen waarop u recht hebt, niet terug te krijgen en het belegde kapitaal te verliezen op de eindvervaldag.

Belangrijkste kenmerken

- ✓ Looptijd van 6 jaar.
- ✓ Jaarlijkse coupon van 4,75% (bruto).
- ✓ Op basis van de uitgifteprijs van 101,875% bedraagt het actuarieel rendement 4,388% (bruto).

Bedrijfsprofiel van CFE

CFE werd in 1880 gesticht onder de benaming Compagnie Générale de Chemins de Fer secondaires. Tijdens de beginjaren was CFE actief in de aanleg van spoor- en tramwegen. CFE ontwikkelde zich voorspoedig en startte in 1919 onder de naam Compagnie Belge de Chemins de Fer et d'Entreprises met civiele bouwprojecten en de constructie van gebouwen. Op 16 augustus 1921 werd de onderneming toegelaten tot de notering op de Beurs van Brussel.

Omwille van de groeiende veelzijdigheid van de onderneming veranderde de groep in 1965 andermaal zijn naam tot Compagnie d'Entreprises CFE. De fusie in 1981 met de Entreprises Ed. François et Fils, maakten van CFE op dat moment de grootste bouwonderneming in België.

Parallel aan de expansie als bouwonderneming stichtte CFE in 1930 de Société Générale de Dragage. Doel was het uitvoeren van baggerwerken in België. In 1974 volgde op dat vlak een toenadering tussen CFE en de Groep Ackermans en van Haaren. Daaruit resulteerde Dredging International. De fusie van deze laatste met de Baggerwerken Decloedt leidde in 1991 tot de Groep DEME. DEME tekende de laatste 2 decennia voor een opmerkelijke groei die van haar een wereldleider op het vlak van grootschalige baggerwerken maakte. CFE heeft een aandeel van 50% in DEME.

In de laatste 15 jaar kende de groep CFE een grote evolutie door de ontwikkeling van een belangrijke vastgoedpool met belangrijke activiteiten in België en Polen. CFE voerde in 2006 een belangrijke kapitaalsverhoging uit die kon rekenen op veel steun vanwege de aandeelhouders. Op die manier kon CFE, mede dankzij de acquisitie van externe firma's, een pool 'multitechniek' uitbouwen. Die integreerde speciale bouwtechnieken en engineering. Daarnaast stelde de kapitaalsverhoging CFE in staat om deel te nemen aan grootschalige projecten van publiek-private samenwerking. Het gaat daarbij om langdurige operaties die recurrente inkomsten opleveren.

Tot slot keerde CFE begin 2012 ook terug naar haar beginactiviteiten door de oprichting van een activiteitenpool 'spoorwegen en wegen' die moet inspelen op de uitdagingen op het vlak van duurzame mobiliteit.

(Bron: CFE)



Kerncijfers van de Groep CFE (in miljoen EUR)

	2007	2008	2009	2010	2011
Omzet	1.467,6	1.728,4	1.602,6	1.774,4	1.793,8
Operationeel resultaat	99,0	112,4	88,6	99,1	84,9
Nettoresultaat gedeelte van de groep	62,4	69,9	61,7	63,3	59,1
EBITDA*	166,9	196,2	184,2	197,3	181,6
Investerings in materiële en immateriële vaste activa	101,2	156,8	190,2	223,3	217,6
Eigen kapitaal van de groep	317,3	357,7	413,3	466,1	501,7

* EBITDA (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*): operationeel resultaat + opbrengst van de financiële vaste activa + aandeel in het resultaat van de ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast + afschrijvingen + andere niet-kaselementen (volgens de IFRS-normen).

Doelstelling van het aanbod

Het doel van de uitgifte is met de opbrengst allereerst te zorgen voor de herfinanciering van de Emittent, op zo'n manier dat de herfinancieringsbronnen voldoende gediversifieerd zijn en genieten van een langere looptijd. Met de opbrengst van deze uitgifte kan de groep:

- de financiering of herfinanciering verzorgen van noodzakelijke acquisities beschreven in punt 4.2 van het hoofdstuk van het Prospectus gewijd aan de 'Beschrijving van de Emittent'. Dit vertegenwoordigt een bedrag van de grootte van 25 miljoen EUR;
- privaat en publiekrechtelijke projecten ontwikkelen die beschreven staan in punt 4.2 van het hoofdstuk van het Prospectus gewijd aan de 'Beschrijving van de Emittent'. Dit vertegenwoordigt een bedrag van de grootte van 25 miljoen EUR.

Het saldo wordt aangewend voor de algemene herfinancieringsbehoeften van CFE. In voorkomend geval wordt een bedrag van 25 miljoen EUR opzijgezet voor verdere externe acquisities ten behoeve van de ontwikkelingspolen 'multitechniek' of 'spoorwegen en wegen'. (Bron: Prospectus)



Belangrijkste risico's van deze uitgifte

Deze obligaties zijn onderworpen aan risico's, verbonden aan de Emittent (kredietrisico) en aan marktrisico's zoals het volatiliteitsrisico, het renterisico, het liquiditeitsrisico enz.

- **Kredietrisico:** bij faillissement of onvermogen tot betaling van de Emittent loopt de obligatiehouder het risico zijn oorspronkelijk kapitaal niet terug te krijgen op de eindvervaldag.
- **Risico van prijschommelingen van het effect (marktrisico):** de prijs van dit schuldinstrument zal schommelen naargelang de financiële gezondheid van de Emittent, de algemene evolutie van de rentevoeten en de volatiliteit van de markten. In het algemeen kan men zich verwachten aan een daling van de prijzen op de obligatiemarkten als de rentevoeten stijgen. De belegger die zijn obligaties zou wensen te verkopen vóór de vervaldag, zal deze dienen te verkopen tegen de dan geldende marktprijzen.
- **Liquiditeitsrisico:** hoewel deze obligaties zullen noteren op Euronext Brussel, is er geen enkele garantie dat er zich een actieve markt ontwikkelt voor de verhandeling ervan. De obligatiemarkt kan beperkt en weinig liquide zijn en het is onmogelijk te voorspellen tegen welke koers deze obligaties er verhandeld kunnen worden. De belegger die zijn obligaties vóór de eindvervaldag zou willen verkopen, zal dat dus moeten doen tegen de marktprijs, die lager zou kunnen zijn dan de nominale waarde.
- **Risico's verbonden aan de activiteitssector van de Emittent:** de multidisciplinaire en verbonden diensten van de Groep van de Emittent zijn onderworpen aan diverse operationele risico's. Zo loopt het onderdeel "Bouwwerven" risico's inherent aan de verplichting een door zijn aard uniek object (gebouw, kunstwerken zoals bruggen of tunnels, een kade...) te moeten opleveren tegen een per offerte overeengekomen prijs en binnen een voorafgaandelijk afgesproken termijn. Het beheer en de promotie van vastgoed is direct en indirect afhankelijk van bepaalde macro-economische factoren en van politieke gegevens die de vraag en het aanbod op de markten kunnen beïnvloeden. Het onderdeel 'Privé en publiekrechtelijke concessies' loopt het risico dat de aangegane projecten onvoldoende thesaurie genereren. De baggeractiviteiten vereisen de inzet van belangrijke kapitalen en zijn door hun ruime geografische spreiding eveneens onderworpen aan geopolitieke risico's.
- **Belangenconflict:** de Emittent is betrokken in een algemene handelsrelatie en/of in specifieke transacties met BNP Paribas Fortis. De belangen van BNP Paribas Fortis zouden dus tegenstrijdige kunnen zijn met de belangen van de obligatiehouders. Zo heeft de Emittent begin 2008 een lange termijn *club deal* van 100 miljoen EUR afgesloten met een bankensyndicaat, waaronder BNP Paribas Fortis. Dit krediet heeft als doel om enerzijds het investeringsprogramma van de Emittent te dekken, en anderzijds zijn behoeften aan werkkapitaal. Het vervalt midden 2013. Meer uitgebreide informatie vindt u in het Prospectus.

De belegger wordt uitgenodigd het geheel van risicofactoren aandachtig te lezen in de originele Franstalige versie van het Prospectus van pagina 30 tot 43, en dan meer bepaald aandacht te schenken aan de risico's verbonden aan de Emittent en zijn specifieke activiteiten.

Deze risicofactoren zijn des te belangrijker in het licht van **de lange looptijd van 6 jaar** van deze uitgifte.

Voor welke belegger?

Als belegger dient u een belegging in dit type van financieel instrument enkel te overwegen indien dit aangewezen is in het licht van uw financiële situatie, uw beleggingsdoelstellingen en uw kennis en ervaring terzake.

Volgens de criteria die BNP Paribas Fortis hanteert, is deze gestructureerde obligatie met voorrang en binnen bepaalde grenzen bestemd voor beleggers met een **neutraal tot dynamisch profiel**. Binnen nog strengere beperkingen kan zij ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel.

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

Elke belegger wordt uitgenodigd om BNP Paribas Fortis te laten verifiëren of een dergelijke belegging aanbevolen kan worden in het licht van zijn persoonlijke situatie.

Vooraleer op eigen initiatief een beleggingsbeslissing te nemen, wordt elke belegger aanbevolen kennis te nemen van het Prospectus, en dan meer bepaald van het onderdeel "Risicofactoren", alsook van onze "Informatiebrochure financiële instrumenten". Deze documenten zijn beschikbaar in onze kantoren en op www.bnpparibasfortis.com/sparenenbeleggen > MiFID > Meer weten over MiFID.

Documentatie

Het **Prospectus**, opgesteld in het Frans en gedateerd op 29 mei 2012, is goedgekeurd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) op 29 mei 2012. Een samenvatting van het Prospectus in het Nederlands is eveneens beschikbaar.

Deze documenten zijn gratis te verkrijgen in elk BNP Paribas Fortis-kantoor, telefonisch via het nummer 02 433 41 34. Daarnaast zijn ze ook beschikbaar op de website www.bnpparibasfortis.be/emissies en op de website van de Emittent www.cfe.be



Inschrijving

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

Het uitgiftebedrag werd vastgelegd op minimaal 75 miljoen EUR en maximaal 100 miljoen EUR. Het eindbedrag van het aanbod zal worden bepaald door de Emittent op basis van de criteria die in het Prospectus zijn opgenomen.

De inschrijvingsperiode loopt van 1 juni (9 u.) tot en met 15 juni 2012 (16 u.)

Een vervroegde afsluiting is mogelijk maar kan zich ten vroegste voordoen op het einde van de eerste dag van de inschrijvingsperiode, namelijk 1 juni 2012¹ (zie hieronder).

Toewijzing

BNP Paribas Fortis werd aangesteld door de Emittent om deze obligaties te plaatsen voor een bedrag dat vermeld staat in het Prospectus. Van zodra het bedrag dat haar werd toegewezen, geplaatst is, maar ten vroegste op het einde van de eerste dag van de inschrijvingsperiode, namelijk 1 juni 2012¹, zal BNP Paribas Fortis de mogelijkheid hebben om de registratie van orders stop te zetten. Dit kan gebeuren via de publicatie van een bericht tot afsluiting van de verkoop op haar website www.bnpparibasfortis.be/emissies. Datzelfde bericht zal eveneens gepubliceerd worden op de website van de Emittent (www.cfe.be), samen met een lijst van de financiële instellingen die eventueel nog inschrijvingen aanvaarden. Een vervroegde afsluiting is pas mogelijk zodra alle instellingen die belast werden met de plaatsing van deze uitgifte, het bedrag hebben geplaatst dat hen werd toegewezen (eventueel herverdeeld, zoals vermeld in het Prospectus).

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

¹ Gelieve te noteren dat bepaalde kantoren sluiten om 16 u. Inschrijven blijft echter mogelijk tot 17.30 u. via PC banking en telefonisch via het nummer 02 433 41 34.

Voor meer info of om in te schrijven:



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



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



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

Belangrijkste kenmerken van deze uitgifte



Beschrijving

Emittent: Compagnie d'Entreprises CFE SA, naamloze vennootschap naar Belgisch recht. Er bestaat geen rating voor de Emittent, noch voor de obligaties.

Effecten

- Nominale waarde: 1.000 EUR.
- Uitgiftebedrag: minimaal 75 miljoen EUR en maximaal 100 miljoen EUR. De criteria die gebruikt zullen worden om het totale uitgiftebedrag te bepalen, zijn opgenomen in het Prospectus.
- ISIN-code: BE0002185511.
- Niet-achtergestelde gedematerialiseerde effecten, niet gegarandeerd en onderworpen aan het Belgisch recht.
- Notering: deze obligaties zullen noteren op Euronext Brussel vanaf 21 juni 2012 (zie "Belangrijkste Risico's van deze emissie" op pagina 2, met name het liquiditeitsrisico).



Risico

De belangrijkste risico's verbonden aan deze obligaties staan beschreven op pagina 2.

De belegger wordt uitgenodigd om aandachtig het geheel van risicofactoren te lezen, vermeld op de pagina's 30 tot 43 van de originele Franstalige versie van het Prospectus, en dan met name de risicofactoren die betrekking hebben op de Emittent en zijn activiteiten.



Looptijd

Uitgifte- en betaaldatum: 21 juni 2012.

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

Vervaldag: 21 juni 2018, dit is een looptijd van 6 jaar.

Terugbetalingsprijs: recht op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (vóór kosten) op de eindvervaldag. Bij faillissement of wanbetaling van de Emittent loopt de belegger het risico zijn kapitaal niet terug te krijgen op de eindvervaldag.

Vervroegde terugbetaling

Elke belegger heeft het recht de vervroegde terugbetaling van zijn effecten te vragen:

- bij een verandering in de controlemeerderheid van de Emittent als de nieuwe controlerende aandeelhouder niet beschikt over een notering of als zijn notering lager is dan de notering waarvan de huidige controlerende aandeelhouder Vinci Constructions NV via haar filiaal Vinci Constructions SAS geniet op 1 juni 2012;
- als de Groupe Vinci SA die de controle uitoefent op de Emittent niet langer minimaal 25% bezit in het maatschappelijk kapitaal van de Emittent.

In voorkomend geval en op voorwaarde dat minimaal 85% van de obligaties ter terugbetaling wordt aangeboden, beschikt de Emittent over de mogelijkheid om de vervroegde terugbetaling van het saldo van de obligaties te vragen.

De voorwaarden en praktische modaliteiten voor een vervroegde terugbetaling vindt u in de originele Franstalige versie van het Prospectus (zie pagina 92-96, Onderdeel 6 van de "Terms & Conditions").



Rendement

- De belegger zal jaarlijks recht hebben op een coupon van 4,75% (bruto).
- De interesten zijn jaarlijks betaalbaar na vervallen termijn, op 21 juni van elk jaar en voor het eerst op 21 juni 2013.
- Het actuair brutorendement op basis van de uitgifteprijs bedraagt dus 4,388%.



Kosten

Financiële dienst: gratis bij BNP Paribas Fortis in België.

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



Fiscaliteit

Fiscaal regime voor particuliere beleggers in België

Op grond van de nieuwe fiscale wetgeving van kracht vanaf 1 januari 2012, zijn de inkomsten uit schuldtitels onderworpen aan de roerende voorheffing (RV) van 21%. Natuurlijke personen die roerende inkomsten ontvangen voor een bedrag dat 20.020 EUR overschrijdt (voor het inkomstenjaar 2012), zijn daarenboven voortaan een "bijkomende heffing op roerende inkomsten" van 4 % verschuldigd op het hogere gedeelte, dat nog niet belast was aan 25%. Als de bijkomende heffing aan de bron ingehouden wordt op hun roerende inkomsten, zijn de roerende voorheffing en de bijkomende heffing in hoofde van de particuliere beleggers bevrijdend. Als daarentegen de bijkomende heffing niet aan de bron ingehouden wordt, is de roerende voorheffing niet bevrijdend, en moet de particuliere belegger zijn beleggingsinkomsten aangeven in de aangifte in de Personenbelasting. De modaliteiten betreffende de inhouding aan de bron van de bijkomende heffing werden nog niet vastgelegd door de Belgische fiscale administratie.

De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger en is vatbaar voor mogelijke wijzigingen nadien. Andere beleggerscategorieën worden verzocht zich te informeren over het fiscale regime dat op hen van toepassing is.

Taks op beursverrichtingen (TOB)

- Geen TOB op de primaire markt (dit is tijdens de inschrijvingsperiode)
- TOB van 0,09% bij verkoop/aankoop op de secundaire markt (met een maximum van 650 EUR per verrichting).



Documentatie

De documentatie over deze uitgifte werd beschreven op pagina 3.

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.