



BNP PARIBAS
FORTIS

De bank en verzekering voor een wereld in verandering

Obligatielening



7 jaar



Recht op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal op de eindvervaldag



Jaarlijkse coupon van 3,75% (bruto)
 Actuarieel rendement van 3,444% (bruto)



Neutraal tot dynamisch profiel



Coupons onderworpen aan roerende voorheffing

Enovos International SA, de belangrijkste speler in de Luxemburgse energiesector, geeft obligaties uit in euro.

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 onvermogen tot betaling van de Emittent, loopt u het risico de bedragen waarop u recht heeft, niet terug te krijgen en het belegde kapitaal te verliezen op de eindvervaldag.

Belangrijke kenmerken

- ✓ Looptijd van 7 jaar.
- ✓ Jaarlijkse coupon van 3,75% (bruto)
- ✓ Op basis van de uitgifteprijs van 101,875% bedraagt het actuarieel rendement 3,444% (bruto).

Bedrijfsprofiel Enovos International

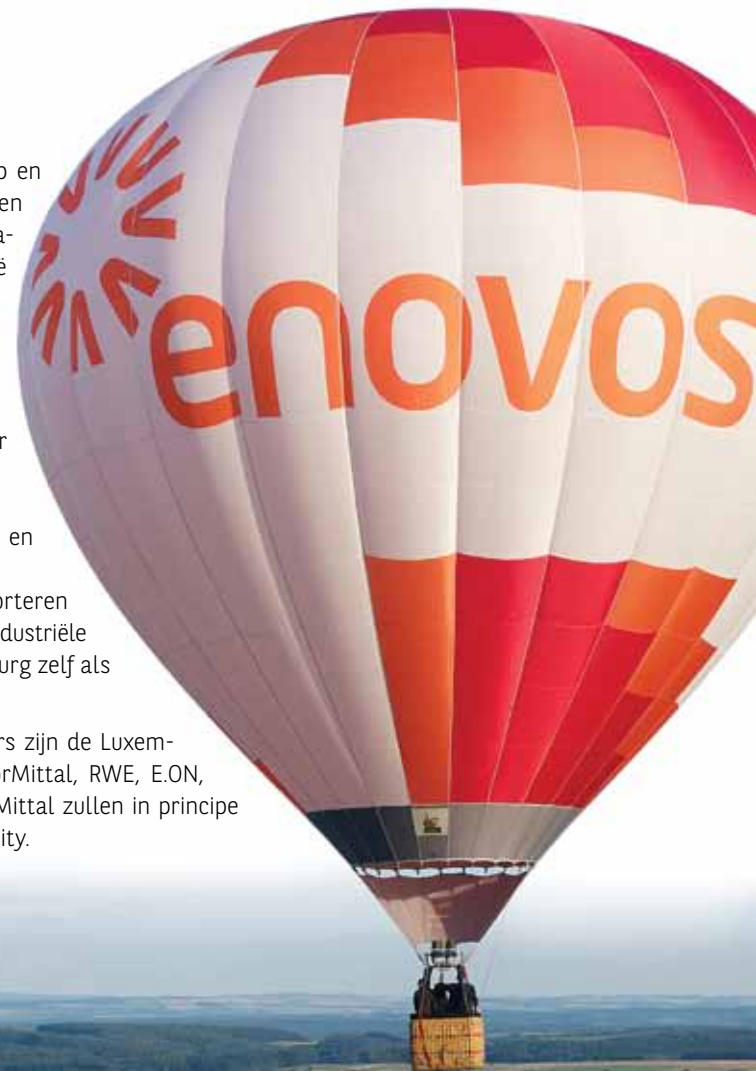
Enovos International is de moedermaatschappij van de Enovos groep en werkt vanuit Luxemburg. De maatschappij positioneert zichzelf als een onafhankelijke energieleverancier in het hart van Europa. Via haar filialen en productiefaciliteiten in Luxemburg, Duitsland, Frankrijk, België en Italië biedt zij geïntegreerde oplossingen, gebaseerd op een intelligente combinatie van innoverende producten en diensten op het vlak van energie.

Enovos International SA heeft in haar hoedanigheid van moedermaatschappij van energieleverancier Enovos Luxembourg SA en van netbeheerder Creos Luxembourg SA, volgende opdrachten:

- ✓ de productie en aankoop van elektriciteit;
- ✓ haar bevoorradingsportefeuille voor de levering van natuurlijk gas en hernieuwbare energie ontwikkelen;
- ✓ verschillende vormen van energie commercialiseren en transporteren naar alle klantensegmenten. Dat gaat van particuliere klanten tot industriële ondernemingen en de publieke overheden, en dat zowel in Luxemburg zelf als in de omliggende regio's.

Enovos International is niet genoteerd op de beurs. De aandeelhouders zijn de Luxemburgse staat, de Société de Crédit et d'Investissement (SNCI), ArcelorMittal, RWE, E.ON, Stad Luxembourg en Electrabel. De aandelen in het bezit van ArcelorMittal zullen in principe weldra afgestaan worden aan een fonds, beheerd door Axa Private Equity.

(Bron: Enovos International)



Overzicht van de resultaten over 2011

De resultaten van Enovos International over 2011 zijn gepubliceerd in het Prospectus. Voor een kort overzicht. (Bron: Prospectus)

Geconsolideerde sleutelcijfers van Enovos International

In miljoen euro	2011	2010	2009
Totale activa	2.043,6	1.566,7	1.377,8
Financiële schulden (op korte en lange termijn)	225,4	197,8	182,9
Verkopen (uitgezonderd trading) ²	2.485,5	1.534,3	1.572,4
EBITDA ¹	216,5	177,5	189,6
Nettowinst	118,4	112,9	152,1

1. EBITDA = operationeel resultaat vóór interesten, belastingen en aflossingen.

2. Uitgezonderd trading = verkopen gerealiseerd voor eigen rekening, niet inbegrepen bij de omzet.

Doelstelling van het aanbod

De netto-opbrengst van de obligatie-uitgifte zal door de uitgever worden aangewend voor de financiering van zijn algemene programma's van kapitaaluitgaven met inbegrip van externe groeimogelijkheden op het vlak van conventionele en hernieuwbare energie, van de distributie en activiteiten op het vlak van distributienetwerken. (Voor meer details gelieve het prospectus te raadplegen).



Belangrijkste risico's van deze uitgifte

- **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 volatiliteit van de prijs van het effect (marktrisico):** de koers van de obligaties kan schommelen onder invloed van verschillende factoren, zoals de financiële gezondheid van de Emittent, het algemene renteverloop en de volatiliteit van de markten. Veralgemend kan men stellen dat de prijs op de obligatiemarkten daalt bij stijgende rentetarieven. De belegger die zijn obligaties zou willen verkopen vóór de vervaldag, dient dit te doen tegen marktprijzen.
- **Liquiditeitsrisico:** hoewel deze obligaties zullen noteren aan de marché Euro MTF van de Bourse du Luxembourg 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 verhandeld kunnen worden. De belegger die zijn obligaties vóór de eindvervaldag zou willen verkopen, zal dat dus dienen te doen tegen de marktprijs, die lager zou kunnen zijn dan de nominale waarde.
- **Risico's eigen aan de sector waarin de emittent actief is:** de energiemarkt is van nature bijzonder gevoelig voor volumeschommelingen en prijsvariëaties. Bovendien is het een sterk gereguleerde activiteit met zowel nationale als internationale regelgeving.

De belegger wordt verzocht aandachtig de bespreking van het geheel van risicofactoren te lezen zoals vermeld in het Prospectus (blz. 18 tot 28) en dan met name de risicofactoren die betrekking hebben op de Emittent en zijn activiteiten.

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



Documentatie

Het Uitgifte- en Noteringsdocument en zijn Supplement (samen vormen ze het '**Prospectus**'), opgesteld in het Engels en respectievelijk gedateerd 14 en 15 mei 2012, werden goedgekeurd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) te Luxemburg, op respectievelijk 14 en 15 mei 2012. Samenvattingen in het Nederlands en in het Frans zijn beschikbaar.

Deze documenten worden gratis ter beschikking gesteld in elk kantoor van BNP Paribas Fortis, na een telefoon naar 02 433 41 34, of door te surfen naar de website www.bnpparibasfortis.be/emissies en de website van de Emittent www.enovos-invest.eu



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.

Op basis van de door BNP Paribas Fortis vastgelegde criteria is deze gestructureerde obligatie in de eerste plaats 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.

Voor meer informatie over de beleggersprofielen, zie 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, verdient het aanbeveling om kennis te nemen van de inhoud van het Prospectus en dan meer bepaald van het onderdeel "Risicofactoren" en van onze brochure "Informatiebrochure - Financiële instrumenten". Deze documenten zijn beschikbaar in onze kantoren en op www.bnpparibasfortis.com/sparenenbeleggen > Meer weten over MiFID.



Inschrijving

Het aanbod is openbaar en hoofdzakelijk bestemd voor het Groothertogdom Luxemburg en in tweede instantie voor België.

Dit document werd opgesteld in het kader van het openbaar aanbod in België en heeft geen betrekking op de gereserveerde schijf voor de werknemers.

De Emittent heeft BGL BNP Paribas (die voor dat doel gebruik zal maken van het kantorennetwerk van BNP Paribas Fortis) belast met de plaatsing van de obligaties in België. De verkoopbeperkingen voor de uitgifte van deze obligaties zijn vermeld in het Prospectus.

Het uitgiftebedrag werd vastgelegd op minimaal 100 miljoen EUR, hierin inbegrepen een schijf van maximaal 5 miljoen EUR die gereserveerd wordt voor de werknemers van de Emittent. Het bedrag van het openbaar aanbod zal verhoogd kunnen worden tot een maximaal bedrag van 195 miljoen EUR. Het bedrag dat uiteindelijk uitgegeven zal worden, is afhankelijk van het succes van het aanbod.

De schijf, gereserveerd voor de werknemers van de Emittent, en de publiek aangeboden schijf vormen één enkele schijf.

De obligaties zijn bijgevolg onderling verwisselbaar na afloop van een periode van 40 dagen na de datum van uitgifte van de obligaties.

De inschrijvingsperiode loopt van 16 mei 2012 (9 u.) tot en met 11 juni 2012 (16 u.).

De inschrijvingsperiode van de gereserveerde schijf voor de werknemers van de Emittent zal korter zijn.

De obligaties worden toegekend aan de beleggers in Groothertogdom Luxemburg en België volgens de stelregel 'Wie eerst komt, wordt eerst bediend'. Als alle obligaties van een schijf verkocht zijn vóór het einde van de betrokken inschrijvingsperiode, dan wordt deze inschrijvingsperiode vervroegd afgesloten. De rangorde van toewijzing wordt bepaald op basis van de inschrijvingen die de betrokken banken bij deze uitgifte ontvangen hebben. De toekenning van de obligaties van de schijf die voor de werknemers gereserveerd is, verloopt onafhankelijk van de toewijzing van de obligaties van de publieke uitgifte.

Voor meer info of om in te schrijven:



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



telefonisch via 02 433 41 34



via PC banking op de website www.bnpparibasfortis.be/emissies

Belangrijkste kenmerken van deze uitgifte



Beschrijving

Emittent: Enovos International SA, naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht. Er bestaat geen rating voor deze Emittent en evenmin voor onderhavige obligaties.

Effecten

- Nominale waarde: 1.000 EUR.
- Bedrag van de uitgifte: minimaal 100 miljoen EUR, met inbegrip van een bedrag van 5 miljoen EUR dat gereserveerd is voor de werknemers van de Emittent. Het bedrag van het openbaar aanbod zal verhoogd kunnen worden tot een maximaal bedrag van 195 miljoen EUR. Het bedrag dat uiteindelijk uitgegeven zal worden, is afhankelijk van het succes van het aanbod. De schijf, gereserveerd voor de werknemers van de Emittent, en de publiek aangeboden schijf vormen één enkele uitgifte. De obligaties zijn bijgevolg fungibel na afloop van een periode van 40 dagen na de datum van uitgifte van de obligaties.
- ISIN-code voor de obligaties uit de publieke schijf: XS0780255146.
- Scripturale effecten aan toonder, vertegenwoordigd door een collectieve titel, niet-achtergesteld, niet gegarandeerd en onderworpen aan het Luxemburgs recht.
- Notering: deze obligaties zullen genoteerd worden op de Euro MTF Markt van de Beurs van Luxemburg met ingang van 15 juni 2012 (zie "Belangrijkste risico's van deze uitgifte op bladzijde 2, en dan meer bepaald het liquiditeitsrisico).



Risico

De belangrijkste risico's van deze obligaties staan beschreven op bladzijde 2.

De belegger wordt uitgenodigd met aandacht de beschrijving te lezen van alle risicofactoren zoals die beschreven staan in het Prospectus en dan in het bijzonder de risicofactoren met betrekking tot de Emittent en zijn activiteiten.



Looptijd

Uitgifte- en betaaldatum: 15 juni 2012.

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

Vervaldag: 15 juni 2019; dit komt neer op een looptijd van 7 jaar.

Terugbetalingsprijs: recht op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal op de eindvervaldag. Bij faillissement of onvermogen tot betaling van de Emittent loopt de belegger het risico zijn kapitaal niet terug te krijgen op de eindvervaldag.

Vervroegde terugbetaling: elke belegger beschikt over de mogelijkheid om de vervroegde terugbetaling van de effecten te vragen onder bepaalde voorwaarden die beschreven staan op pagina 34 tot 36 van het Prospectus (bijvoorbeeld bij faillissement of wanbetaling van de Emittent). De Emittent heeft in het geval van bepaalde wijzigingen in de fiscale voorwaarden, het recht over te gaan tot de vervroegde terugbetaling van de obligaties. De voorwaarden en praktische modaliteiten waaronder zulks kan gebeuren, staan beschreven in het Prospectus.



Rendement

- De belegger zal jaarlijks recht hebben op een coupon van 3,75% (bruto).
- De interesten zijn jaarlijks betaalbaar na vervallen termijn, op 15 juni van elk jaar en dat voor de eerste keer op 15 juni 2013.
- Het actuariële brutorendement op basis van de uitgifteprijs bedraagt dus 3,444%.



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 netto 20.020 EUR overschrijdt (inkomstenjaar 2012), zijn daarenboven voortaan een "bijkomende heffing op roerende inkomsten" van 4% verschuldigd op het hogere gedeelte, dat enkel belast was tegen 21%. 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 keuzemodaliteiten inzake beide opties liggen nog niet helemaal vast. 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 bij de emissie werd beschreven op bladzijde 2.

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.