



**BNP PARIBAS
FORTIS**

De bank en verzekering voor een wereld in verandering

Obligatielening



Risico met betrekking tot de schuldstructuur van de Emittent

Kredietrisico

Afwezigheid van garantie



Dynamisch profiel



5 en 7 jaar

Omega Pharma, producent van verzorgings- en gezondheidsproducten die verkrijgbaar zijn zonder doktersvoorschrift, 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.

Deze obligaties zijn niet geschikt voor alle beleggers. Ze zijn voorbehouden aan voldoende ervaren beleggers die in staat zijn om de risico's verbonden aan deze belegging correct in te schatten en te dragen, meer bepaald in het licht van de schuldstructuur van de emittent, het kredietrisico en de afwezigheid van enige garantie (zie rubriek "Belangrijkste risico's van deze uitgifte" op pagina 2).

Andere belangrijke kenmerken

- ✓ Looptijd van 5 en 7 jaar.
- ✓ Recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde op de eindvervaldag behalve in geval van faillissement of wanbetaling van de Emittent
- ✓ Jaarlijkse coupon van:
 - hetzij 4,50% (bruto) gedurende 5 jaar (voor de 'Obligaties 2017'). Op basis van de uitgifteprijs van 101,875% bedraagt het actuaireel brutorendement 4,078%.
 - hetzij 5% (bruto) gedurende 7 jaar (voor de 'Obligaties 2019'). Op basis van de uitgifteprijs van 101,875% bedraagt het actuaireel brutorendement 4,680%.

Bedrijfsprofiel Omega Pharma

Omega Pharma brengt verzorgings- en gezondheidsproducten op de markt die de consument kan verkrijgen zonder doktersvoorschrift (*Over-The-Counter*, OTC). Het unieke businessmodel van het bedrijf is gebaseerd op een uitgebreid netwerk met apothekers.

De geschiedenis van Omega Pharma begint in 1987, toen het bedrijf werd gestart door twee apothekers, waaronder de heer Marc Coucke. In 2000 begon het bedrijf aan zijn internationale expansie. In minder dan tien jaar tijd veranderde Omega Pharma van een plaatselijk Belgisch bedrijf in een internationale groep, en de expansie duurt voort. Vandaag heeft Omega Pharma ongeveer 2.000 mensen in dienst en haalt het een omzet van ruim 900 miljoen euro. De Omega Pharma-groep staat momenteel op de 13e plaats in de wereldwijde markt voor vrij verkrijgbare geneesmiddelen en verzorgingsproducten. De verwachte overname van een aanzienlijke portefeuille van Europese OTC-merken van GSK zal de jaarlijkse omzet van de groep boven 1 miljard euro brengen en zal het bedrijf een sterkere positie geven in de Europese top tien binnen de OTC-sector.

Samen met de internationale expansie heeft Omega Pharma een productstrategie ontwikkeld die zijn middelen toespitst op zijn top 20-merken die gekozen werden op basis van marktgroei-potentieel en strategische mogelijkheden. Van de top 20 zijn dit de meest bekende merken in België: Bodsol/Galenco, Davitamon, Predictor, XLS/XLS Medical, Physiomer, Wartner, Silence, Dermalex, Phytosun, T. LeClerc en Biover.

(Bron: Omega Pharma)



Overzicht van de resultaten in 2011

De resultaten van het jaar 2011 van Omega Pharma zijn te vinden in het Prospectus. Hiernaast kunt u de omzetcijfers terugvinden, net als EBITDA en het nettoresultaat.

(Bron: Prospectus)

in miljoen EUR	2011	2010	Groeipercentage op jaarbasis
Omzet	900,6	856,6	5,1%
EBITDA ¹	139,3	136,0	2,4%
Nettoresultaat	35,7	69,1	-48,4%
			Vershil
Kortetermijnschuld	15,1	278,8	-263,7
Langetermijnschuld	442,1	170,7	371,4

¹ EBITDA = Operationeel resultaat vóór aftrek van interesten, belastingen en afschrijvingen.

Doelstelling van het aanbod

De netto-opbrengst van de uitgifte van deze obligaties zal door de Emittent onder andere gebruikt worden voor de financiering van de verwerving van de portefeuille voorschrijfvrije zelfzorgproducten (*Over-The-Counter* of OTC) van Glaxosmithkline. Op datum van het Prospectus heeft de closing van de GSK Acquisitie nog niet plaatsgevonden. (Gelieve het Prospectus te raadplegen voor meer details.)



Belangrijkste risico's van deze uitgifte

- **Aanzienlijke uitstaande financiële schuld die een negatieve impact kan hebben op de activiteiten van de Emittent:** de Emittent heeft een aanzienlijke uitstaande schuld van 442 miljoen EUR die nog verder zal toenemen na de voltrekking van de *GSK Acquisitie*.
- **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.
- **De Obligaties zijn verplichtingen van de Emittent die niet het voordeel hebben van enige zekerheden op de activa van de Emittent:** het recht van de beleggers om betalingen te ontvangen in verband met de obligaties is niet gegarandeerd door zekerheden op de activa van de Emittent en is in feite ondergeschikt aan elke schuld van de Emittent die wel gegarandeerd is door de zekerheden op de activa van de Emittent. Een aanzienlijk deel van de schuld van de Emittent (zowel onder de vorm van schuldinstrumenten geplaatst in de VS - voor een uitstaand bedrag van ongeveer 190 miljoen euro - als van bancaire schuld - voor een uitstaand bedrag van 232 miljoen euro) is echter wel gegarandeerd door meerdere operationele filialen. De Emittent kan daarenboven tot 325 miljoen EUR (met inbegrip van de ongeveer 190 miljoen EUR reeds uitstaande private plaatsingen) aan gegarandeerde private plaatsingen in de VS uitgeven of herfinancieren, zonder die garantie uit te breiden naar de obligatiehouders. Deze schuldinstrumenten geplaatst in de VS verwezenlijken een gedeelte van de langetermijnfinanciering van de Emittent. Indien meer dan 325 miljoen EUR aan gegarandeerde private plaatsingen in de VS wordt uitgegeven of geherfinancierd, zullen de obligatiehouders eveneens van bijkomende garanties genieten (door operationele filialen gegeven voor het bedrag boven 325 miljoen EUR).
- **Belangenconflict:** naast andere banken, heeft BNP Paribas Fortis aan de Emittent leningen verstrekt in het kader van reguliere banktransacties, dewelke gunstigere voorwaarden bevatten dan de voorwaarden van de aangeboden obligaties. BNP Paribas Fortis geniet bepaalde contractuele zekerheden verstrekt door de werkvennootschappen van de Groep, terwijl de beleggers in de aangeboden obligaties niet zullen genieten van gelijkaardige zekerheden. Dit leidt ertoe dat de aangeboden obligaties structureel ondergeschikt zijn aan dergelijke kredietovereenkomsten.
- **Risico op de schommelingen van de prijs (Marktrisico):** de marktprijs van de obligaties kan schommelen door toedoen van verschillende factoren zoals onder meer het kredietprofiel van de Emittent, de evolutie van de interestvoeten en de volatiliteit op de markten. Algemeen kan men verwachten dat de marktprijs van de obligaties daalt in geval van een stijging van de interestvoeten. De belegger die zijn obligaties vóór de eindvervaldag wil verkopen, zal deze tegen de marktprijs moeten verkopen.
- **Liquiditeitsrisico:** hoewel deze obligaties zullen noteren op de Beurs van Luxemburg, is er geen enkele garantie dat er zich een actieve markt ontwikkelt voor de verhandeling ervan. De obligatiemarkt kan beperkt en weinig liquide zijn, des te meer omdat het bedrag van elke tranche gelimiteerd kan 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. Indien het toch mogelijk is de Obligaties te verkopen, zal dit gebeuren aan een prijs bepaald door de bank die als tegenpartij optreedt (een prijs waarop beurstaks verschuldigd is).
- **Activiteitsgebonden risico's:** afhankelijkheid van:
 - de sterkte van haar merkenportefeuille en de algemene naamsbekendheid van het bedrijf;
 - de bewezen prestaties van haar producten waarvan de introductie op de markt meestal ondergeschikt is aan een goedkeuring;
 - de politiek die de Belgische regering hanteert ten aanzien van generische medicijnen;
 - de distributie- en licentieovereenkomsten (in casu België heeft Omega Pharma een exclusiviteitsovereenkomst met Eurogenerics (20% omzet in 2011) die op vervaldag komt eind 2014, maar mogelijk verlengd kan worden);
 - de onderaanbesteding van het productieproces en het algemene economische klimaat.

De belegger wordt verzocht aandachtig de beschrijving door te nemen van alle risicofactoren die in het Prospectus vermeld zijn, en dan in het bijzonder de risicofactoren betreffende de Emittent en zijn activiteiten.

Deze risicofactoren zijn in het bijzonder relevant voor een emissie met een **lange looptijd van 5 en 7 jaar**.



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 obligatie in de eerste plaats en binnen bepaalde grenzen, bestemd voor beleggers met **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 door BNP Paribas Fortis te laten nagaan 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 "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 Engels en gedateerd op 23 april 2012, is goedgekeurd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg op 23 april 2012. Een samenvatting is eveneens beschikbaar in het Nederlands en Frans.

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.omega-pharma.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 100 miljoen EUR (minimaal 25 miljoen EUR per tranche) en maximaal 300 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 26 april 2012 (9 u.) tot en met 16 mei 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 26 april 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 (namelijk 60 miljoen EUR) geplaatst is, maar ten vroegste op het einde van de eerste dag van de inschrijvingsperiode, namelijk 26 april 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.omega-pharma.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 gereduceerd 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 16u. Inschrijven blijft echter telefonisch mogelijk tot 17.30 u. via het nummer 02 433 41 34. Inschrijven via PC banking is niet mogelijk.

Voor meer info of om in te schrijven:



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



telefonisch via **02 433 41 34**

Belangrijkste kenmerken van deze uitgifte



Beschrijving

Emittent: Omega Pharma NV, naamloze vennootschap naar Belgisch recht. Er bestaat geen rating voor de Emittent, noch voor de obligaties.

Effecten

- Nominale waarde: 1.000 EUR.
- Uitgiftebedrag: minimaal 100 miljoen EUR (minimaal 25 miljoen EUR per tranche) en maximaal 300 miljoen EUR. De criteria die gebruikt zullen worden om het totale uitgiftebedrag te bepalen, zijn opgenomen in het Prospectus.
- ISIN-code: BE6236963573 voor Obligaties 2017 en BE6236962567 voor Obligaties 2019.
- Gedematerialiseerde effecten, niet-achtergesteld, niet gegarandeerd en onderworpen aan het Belgisch recht.
- Notering: deze obligaties zullen noteren op de Beurs van Luxemburg vanaf 23 mei 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 verzocht aandachtig de beschrijving door te nemen van alle risicofactoren die in het Prospectus vermeld zijn, en dan in het bijzonder de risicofactoren betreffende de Emittent en zijn activiteiten.



Looptijd

Uitgifte- en betaaldatum: 23 mei 2012.

Uitgifteprijs:

- **Obligaties 2017:** 101,875% van de nominale waarde (inclusief een commissie van 1,875% ten laste van de particuliere belegger).
- **Obligaties 2019:** 101,875% van de nominale waarde (inclusief een commissie van 1,875% ten laste van de particuliere belegger).

Vervalddag:

- **Obligaties 2017:** 23 mei 2017, dit is een looptijd van 5 jaar.
- **Obligaties 2019:** 23 mei 2019, dit is een looptijd van 7 jaar.

Terugbetalingsprijs: recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde per coupure (1.000 EUR) op de eindvervalddag. Bij faillissement of onvermogen tot betaling van de Emittent loopt de belegger het risico zijn kapitaal niet terug te krijgen op de eindvervalddag.

Vervroegde terugbetaling: elke obligatiehouder heeft het recht om de vervroegde terugbetaling van de effecten te vragen in beperkte omstandigheden, en meer bepaald 1) de verandering van controle en CEO van de Emittent en 2) het niet respecteren van een financiële ratio gebaseerd op één van twee halfjaarlijkse rapporten die deze gebeurtenissen opvolgt. Om dit recht tot terugbetaling te activeren moeten deze condities samen vervuld zijn. In dat geval, en wanneer ten minste 85% van de obligaties voor de terugbetaling worden aangeboden, heeft de Emittent tevens de mogelijkheid om de resterende uitstaande en niet aangeboden obligaties terug te betalen. De voorwaarden en de praktische modaliteiten met betrekking tot een mogelijke vervroegde terugbetaling zijn beschreven in het Prospectus.

De obligaties kunnen naar aanleiding van een wanprestatie van de Emittent vervroegd worden terugbetaald op vraag van de obligatiehouders door middel van een schriftelijk bericht aan de Emittent, met kopie aan de agent, ING Belgium NV (zie pagina 45 van het Prospectus, Section 9 van de Terms en Conditions).



Renderment

- De belegger zal jaarlijks recht hebben op een brutocoupon van 4,50% voor de Obligaties 2017 of een brutocoupon van 5% voor de Obligaties 2019.
- De interesten zijn jaarlijks betaalbaar na vervallen termijn, op 23 mei van elk jaar en voor de eerste keer op 23 mei 2013.
- Het actuaireel brutorendement op basis van de uitgifteprijs bedraagt 4,078% voor de Obligaties 2017 en 4,680% voor de Obligaties 2019.



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 voorhefing (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 voorhefing 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 voorhefing niet bevrijdend, en moet de particuliere belegger zijn beleggingsinkomsten aangeven in de aangifte in de Personenbelasting. De modaliteiten van de keuze tussen beide zijn nog niet geheel uitgeklaard. 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 die bij deze uitgifte hoort, staat 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.