


**BNP PARIBAS
FORTIS**

De bank en verzekering voor een wereld in verandering

Obligatielening


3,5 jaar



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


 Jaarlijkse coupon van 5% (bruto)
Actuarieel rendement van 4,614% (bruto)


Dynamisch profiel



Coupons onderworpen aan roerende voorheffing

Wienerberger, een van de grootste producenten ter wereld van bakstenen en dakpannen, 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 toch het risico de bedragen waarop u recht heeft, niet terug te krijgen en het belegde kapitaal te verliezen op de eindvervaldag.

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, in het bijzonder door hun vertrouwdheid met de rentevoeten.

Belangrijkste kenmerken

- ✓ Looptijd van 3,5 jaar.
- ✓ Jaarlijkse coupon van 5% (bruto). De eerste coupon, uitgekeerd op 1 augustus 2012, zal een "korte coupon" zijn met een brutobedrag van 24,86 EUR.
- ✓ Op basis van de uitgifteprijs van 101,25% bedraagt het actuarieel rendement 4,614% (bruto).
- ✓ Beleggersprofiel: dynamisch.

Bedrijfsprofiel van Wienerberger

Wienerberger is de grootste producent van bakstenen en de nummer 1 op de markt van dakpannen in Europa. Opgericht in 1819 in Wenen en sinds 1869 genoteerd op de Beurs van Wenen, kan Wienerberger bogen op een grote traditie.

Slechts in 1986 begon het bedrijf zijn dynamische uitbreiding, hoofdzakelijk geconcentreerd op bouwmaterialen vanaf 1997. Dit transformeerde Wienerberger van een lokale Oostenrijkse baksteen-maker binnen de tijdspanne van een paar jaar naar de grootste producent in de wereld van bakstenen. Tijdens deze transformatie nam het aantal productiefaciliteiten op groepsniveau toe van 11 tot 232 installaties in 27 landen met inbegrip van 30 productieplaatseren voor de pijpsystemen.

Wienerberger is vandaag marktleider in al zijn kernactiviteiten:

- ➔ Kleiklinkers Nr. 1 ter wereld
- ➔ Gevelbakstenen Nr. 1 in Europa / medeleider in de VS
- ➔ Dakpannen Nr. 1 in Europa
- ➔ Betontegels Nr. 1 in Centraal- en Oost-Europa
- ➔ Buissystemen Europese topositie

In 2010 had Wienerberger een jaaromzet van EUR 1,7 miljard en het heeft momenteel een marktkapitalisatie op de beurs van bijna EUR 900 miljoen.

Rating (vooruitzichten) van de langetermijnschuld van Wienerberger

- S&P : BB (stabiel)
- Moody's : Ba1 (negatief)

Meer informatie over de ratings op pagina 4.





Voor de toekomstige groei zal Wienerberger vooral de nadruk leggen op winstgevende organische groei. Wienerberger ambieert deze groei te verwezenlijken onder andere door onderzoek naar innovatieve, duurzame producten die energieverbruik verminderen en de hoeveelheid materialen beperken die in bouw worden gebruikt.

Naast de interne groei wil het bedrijf ook de huidige moeilijke marktomstandigheden gebruiken om externe groei in de kerntaken te realiseren door selectieve acquisities.

In België heeft Wienerberger productiesites van kleiklinkers en gevelstenen op 17 verschillende plaatsen en stelt het 1.250 mensen tewerk. De belangrijkste merken van haar producten zijn Terca en Desimpel (bakstenen), Koramic (dakpannen) en Porotherm.



Het nettoresultaat van de uitgifte zal enerzijds gebruikt worden door de Emittent voor de herfinanciering van de obligaties die in 2012 hun eindvervaldag bereiken en anderzijds voor zijn algemeen sociale doelstellingen.

(Bron: www.wienerberger.com)

Belangrijkste risico's van deze uitgifte



De obligaties zijn onderworpen aan risico's betreffende de Emittent (kredietrisico) en aan de marktrisico's, zoals de risico's betreffende volatiliteit, interestvoeten, liquiditeit, 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.
- **Volatiliteits- en rentevoetrisico:** de koers van de obligaties kan schommelen onder invloed van verschillende factoren, zoals de financiële gezondheid van de Emittent, het algemene verloop van de rentetarieven en de volatiliteit van de markten. Zo kunnen we verwachten dat de koers van de obligatie daalt als de algemene rentevoeten stijgen.
- **Liquiditeitsrisico:** hoewel deze obligaties zullen noteren op de beurs van Luxemburg, is er geen enkele garantie dat er een actieve markt ontstaat voor de verhandeling ervan. De markt 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.
- **Sectorgebonden risico's:** De Emittent is actief in een seizoensgebonden sector en is onderworpen aan de conjunctuurgevoeligheid van de sector van de bouwmaterialen, die wordt aangedreven door een aantal macro-economische factoren.
- **Financiële risico's met betrekking tot de activiteiten van de groep:** Het kapitaalintensieve karakter van de activiteiten van de Emittent vereist een aanzienlijke financiering.
- **Operationele risico's:** De hogere productie- en energiekosten of onderbrekingen in de energiebevoorrading zouden een wezenlijke impact kunnen hebben op de bedrijfsresultaten van de Emittent.
- **Risico's verbonden aan het milieu:** De Emittent is onderworpen aan strenge wetten, verordeningen en normen inzake milieu, gezondheid en veiligheid, die kosten met zich meebrengen om deze wetten, verordeningen en normen na te leven, naast saneringsinspanningen, die een negatieve invloed kunnen hebben op activiteiten, de bedrijfsresultaten en de financiële toestand van de groep.

De belegger wordt verzocht alle risicofactoren die in het Prospectus vermeld zijn, aandachtig door te nemen en in het bijzonder de risico's betreffende de Emittent.



Documentatie

Het uitgifte- en noteringsprospectus (het "**Prospectus**"), opgesteld in het Engels, is goedgekeurd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg op 10 januari 2012.

Samenvattingen zijn eveneens beschikbaar in het Nederlands en Frans.

Deze documenten zijn gratis te verkrijgen aan de loketten van elk BNP Paribas Fortis-kantoor, telefonisch op het nummer 02 433 40 31. Daarnaast zijn ze ook beschikbaar op de website www.bnpparibasfortis.be/emissies en op de website van de Emittent www.wienerberger.com.



Voor welke belegger?

Volgens de criteria die BNP Paribas Fortis hanteert, zijn deze obligaties bestemd voor beleggers met een **dynamisch profiel**. Binnen bepaalde grenzen kunnen ze 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.

Alle beleggers worden aanbevolen na te gaan of een belegging in deze obligaties voor hen geschikt is, rekening houdend met in het bijzonder hun kennis en ervaring in verband met financiële zaken, hun beleggingsdoelstellingen en hun financiële situatie. Bij twijfel, worden ze verzocht een beleggingsspecialist van BNP Paribas Fortis te raadplegen.

Alvorens een beleggingsbeslissing te nemen, wordt elke belegger aanbevolen zich te beroepen op het **Prospectus**, en vooral op de rubriek "Risicofactoren", evenals op onze "Informatiebrochure - Financiële instrumenten". Die is beschikbaar in onze kantoren of op de website www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Nuttige info > MiFID.



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 50 miljoen EUR en maximaal 200 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 13 januari (9 u.) tot en met 27 januari 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 13 januari 2012¹ om 17.30 u. (zie hieronder).

Toewijzing

BNP Paribas Fortis werd aangesteld door de Emittent om deze obligaties te plaatsen voor een percentage dat vermeld staat in het Prospectus. Van zodra het percentage dat haar werd toegewezen, geplaatst is, maar ten vroegste op het einde van de eerste dag van de inschrijvingsperiode, namelijk 13 januari 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.wienerberger.com), 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 een dergelijk bericht van vervroegde afsluiting hebben gepubliceerd.

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. Een geplaatst order kan dus gereduceerd worden (per schijf van 1.000 EUR en voor een minimaal nominaal bedrag van 1.000 EUR, wat overeenstemt met de coupure van de obligaties) bij overinschrijving. 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 mogelijk tot 17u30 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 02 433 41 34



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

Belangrijkste kenmerken van deze uitgifte



Beschrijving

Emittent: Wienerberger AG, naamloze vennootschap naar Oostenrijks recht..

Rating (vooruitzichten) van de Emittent: Ba1 (negatief) bij Moody's en BB (stabiel) bij Standard & Poor's. Geen rating bij Fitch. Een rating wordt louter indicatief toegekend en vormt geen verplichting of aanbeveling tot kopen, verkopen of bewaren van de effecten van de Emittent. Een rating kan door het ratingagentschap op elk moment worden geschorst, gewijzigd of opgeheven.

Effecten

- Nominale waarde: 1.000 EUR.
- Uitgiftebedrag: minimaal 50 miljoen EUR en maximaal 200 miljoen EUR. De criteria die gebruikt zullen worden om het totale uitgiftebedrag te bepalen, zijn opgenomen in het Prospectus.
- ISIN-code: XS0731071055.
- Niet-achtergestelde gedematerialiseerde effecten, onderworpen aan het Oostenrijks recht.
- Notering: deze obligaties zullen noteren op de Beurs van Luxemburg en op de Second Regulated Market van de Beurs van Wenen vanaf 1 februari 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.



Belegersprofiel

Volgens de criteria die BNP Paribas Fortis hanteert, zijn deze obligaties bestemd voor beleggers met een **dynamisch** profiel. Binnen bepaalde grenzen kunnen ze 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.



Looptijd

Uitgifte- en betaaldatum: 1 februari 2012.

Uitgifteprijs: 101,25% van de nominale waarde (inclusief een commissie van 1,50% ten laste van de particuliere belegger). De Emittent zal aan de Managers een beleggingscommissie betalen van 0,25% op het totale nominale bedrag van de obligaties dat uitgegeven zal worden.

Vervaldag: 1 augustus 2015, dit is een looptijd van 3,5 jaar.

Terugbetalingsprijs: recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde 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.



Rendement

- De belegger zal jaarlijks recht hebben op een coupon van 5% (bruto).
- De eerste coupon zal een "korte coupon" zijn met een brutobedrag van 24,86 EUR. Deze coupon zal worden betaald op 1 augustus 2012. De volgende interesten zijn jaarlijks betaalbaar na vervallen termijn, op 1 augustus van elk jaar en voor de eerste keer op 1 augustus 2013.
- Het actuariële brutorendement op basis van de uitgifteprijs bedraagt 4,614%.



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 de inkomsten uit obligaties die worden geïnd door tussenkomst van een in België gevestigde financiële tussenpersoon, zal 21% roerende voorheffing (RV) worden ingehouden, eventueel vermeerderd met een bijdrage van 4% indien de roerende inkomsten van de belegger meer dan 20.000 EUR per jaar bedragen. De inhouding aan de bron van de RV en van de bijkomende bijdrage zal bevrijdend zijn voor 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 (TOB): geen TOB op de primaire markt; TOB van 0,09% bij verkoop en aankoop op de secundaire markt (maximaal 650 EUR per verrichting).



Documentatie

De documentatie betreffende deze obligaties 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.

Belangenconflicten

Wij laten opmerken dat Fortis Bank NV ook schuldeiser is van de Emittent.

Naast andere banken, heeft Fortis Bank NV aan Wienerberger leningen verstrekt in het kader van reguliere banktransacties. De bewoordingen en voorwaarden van deze leningen kunnen afwijken en/of meer gedetailleerd zijn dan bewoordingen en voorwaarden die gebruikt worden in de obligatie-uitgifte die beschreven wordt in onderhavig marketingdocument. In het bijzonder vestigen wij uw aandacht op het feit dat deze obligatie-uitgifte (en dit betreft een niet-limitatieve opsomming), geen clause bevat over gebeurtenissen in verband met onvermogen tot betaling de obligatiehouder zou beschermen bij het niet respecteren van bepaalde financiële ratio's tijdens de looptijd van de obligaties.