



**BNP PARIBAS  
FORTIS**

De bank en verzekering voor een wereld in verandering

### Onvoorwaardelijk Openbaar Ruilbod



Van 23 september tot  
en met 7 oktober



Eén oude obligatie  
tegen één nieuwe



Bod voorbehouden  
aan de houders van  
Bekaert obligaties  
6,75% met verval-  
datum 16.04.2014

### Nieuwe obligatie



7 jaar, behalve bij  
vervroegde  
terugbetaling



Eén oude obligatie  
tegen één nieuwe



Jaarlijkse coupon van  
4,75% (bruto)



Neutraal tot dynamisch  
profiel



Coupons onderworpen  
aan roerende  
voorheffing

NV Bekaert SA (de 'Emittent'), wereldwijd technologisch en marktleider in staaldraad-transformaties en deklagen, gaat over tot een onvoorwaardelijk openbaar ruilbod op obligaties. Het doel van het ruilbod is de herfinanciering van een deel van de bestaande obligaties die vervallen op 16 april 2014 via de uitgifte van nieuwe obligaties met vervaldatum 17 oktober 2020. Het ruilbod is aan geen enkele andere voorwaarde verbonden dan het bezit van bestaande obligaties.

De nieuwe obligaties zijn schuldinstrumenten. Deelnemen aan het ruilbod en investeren in de nieuwe obligaties brengt risico's met zich mee. Beleggers in de nieuwe obligaties lenen geld aan de Emittent, die er zich op haar beurt toe verbindt om op jaarbasis interest te betalen en de hoofdsom terug te betalen op de vervaldatum. In geval van faillissement of wanprestatie van de Emittent bestaat er een risico dat de beleggers de aan hen verschuldigde bedragen niet terugkrijgen en dat zij het geheel of een deel van hun belegging verliezen. De nieuwe obligaties zijn bestemd voor beleggers die in staat zijn om de interestvoeten te beoordelen in het licht van hun kennis en financiële ervaring. Elke beslissing om deel te nemen aan het ruilbod en om te investeren in de nieuwe obligaties moet gebaseerd zijn op alle informatie die het Prospectus bevat, met inbegrip van de sectie over risicofactoren op pagina 25 e.v. (en opgenomen in de samenvatting op pagina 17 e.v.) en meer in het algemeen risicofactoren die de mogelijkheid van de Emittent om haar verplichtingen uit hoofde van de nieuwe obligaties na te komen zouden kunnen aantasten en risicofactoren die belangrijk zijn om de marktrisico's verbonden aan de nieuwe obligaties te beoordelen. Inzonderheid wordt verwezen naar de risicofactoren die van bijzonder belang zijn als gevolg van de lange looptijd van de nieuwe obligaties (1.20-Liquiditeitsrisico, 2.9-Marktrenterisico, 2.10-Inflatierisico en 2.13-Marktwaarde nieuwe obligaties).

#### Bestaande obligaties waarop het bod betrekking heeft (ISIN-code: BE0002167337)

- ✓ Obligaties met een totale nominale waarde van 150 miljoen EUR, in coupures van 1.000 EUR, initieel uitgegeven op 16 april 2009 en genoteerd op de gereguleerde markt van NYSE Euronext Brussels.
- ✓ Eindvervaldatum voorzien op 16 april 2014, oftewel een resterende tijd van ongeveer 7 maanden.
- ✓ Jaarlijkse coupon van 6,75% bruto.

#### Voornaamste kenmerken van de nieuwe obligaties (ISIN-code: BE0002206721)

- ✓ Datum van uitgifte: 17 oktober 2013.
- ✓ Nominale waarde per coupure: 1.000 EUR.
- ✓ Notering op de gereguleerde markt van NYSE Euronext Brussels aangevraagd door Bekaert.
- ✓ Finale vervaldatum voorzien op 17 oktober 2020, oftewel een duurtijd van 7 jaar (behalve in geval van vervroegde terugbetaling).
- ✓ Jaarlijkse coupon van 4,75% bruto. Het netto actuariael rendement\*, berekend vanuit een economische oogpunt voor natuurlijke personen gedomicilieerd in België (rekening houdend met de roerende voorheffing van 25%) voor de nieuwe obligaties bedraagt 3,085% (berekend op basis van een referentiemarktprijs van de bestaande obligaties van 102,963% op 18 september 2013).
- ✓ Bekaert zal een plaatsingsvergoeding van 1,75% van de nominale waarde van elk van de bestaande obligaties die worden ingebracht in de context van het ruilbod betalen aan de 3 bank-dealer managers, waaronder BNP Paribas Fortis.
- ✓ De voorwaarden en voornaamste risico's van deze nieuwe obligaties worden hierna verder uitvoeriger omschreven.



De **verschillen** tussen de kenmerken van de bestaande en de nieuwe obligaties, zoals bijvoorbeeld de mogelijkheid van vervroegde terugbetaling door de Emittent bij de nieuwe obligaties, worden gedetailleerd weergegeven in het Prospectus. Op pagina 4 van deze brochure wordt een lijst opgenomen met de wezenlijke verschillen.

\* Rendement zonder rekening te houden met eventuele andere kosten, zoals bijvoorbeeld deze eigen aan het bewaren van de effecten op een effectenrekening en/of andere eventueel toepasselijke fiscale regimes.

### **Voornaamste kenmerken van het bod**

- ✓ Het openbaar ruilbod is open **van 23 september tot en met 7 oktober 2013**, voor 16u. De ruil vindt plaats binnen de 10 dagen die volgen op de datum van de publicatie van de resultaten van het openbaar ruilbod (de 'Datum van Levering', voorzien op 17 oktober).
- ✓ Ruilverhouding: **1 voor 1**. Voor één bestaande obligatie die ter omruiling wordt aangeboden, wordt één nieuwe obligatie in de plaats gegeven. De interesten, opgelopen sinds 16 april 2013 op de bestaande obligaties aangeboden ter omruiling, oftewel 34,027 EUR (bruto) per aangeboden bestaande obligatie, zullen worden betaald op de Datum van Levering.
- ✓ De beslissing om deel te nemen aan het ruilbod ligt **exclusief** bij de houders van bestaande obligaties. De bestaande obligaties die niet worden ingebracht in het ruilbod zullen genoteerd blijven op de gereguleerde markt van NYSE Euronext Brussels tot hun vervaldatum. Bekaert zal niet het recht hebben over te gaan tot een verplichte aflossing van de bestaande obligaties.
- ✓ **Fiscaliteit**: bij de ruil van bestaande obligaties tegen nieuwe obligaties zijn de obligatiehouders niet onderworpen aan de Belgische roerende voorheffing (uitgezonderd met betrekking tot de aangegroeide rente) of aan de Belgische taks op de beursverrichtingen.



## **Activiteiten van Bekaert**

Bekaert is wereldwijd technologisch en marktleider in staaldraadtransformatie en deklagen. Bekaert (Euronext Brussels: BEKB) is een globaal bedrijf met hoofdzetel in België en stelt wereldwijd ongeveer 27 000 medewerkers tewerk. In dienst van klanten in 120 landen, streeft Bekaert duurzame rendabele groei na in al zijn activiteiten en realiseerde het een gezamenlijke jaaromzet van € 4,4 miljard in 2012.

Bekaert past unieke technologieën toe om op wereldwijde schaal een kwaliteitsportefeuille van getrokken staaldraadproducten en deklaagoplossingen aan te bieden. Het bedrijf koopt jaarlijks meer dan 2,7 miljoen ton walsdraad, zijn belangrijkste grondstof, aan. Afhankelijk van de wensen van zijn klanten, trekt Bekaert draad tot diverse diameters en sterktes, zelfs tot ultrafijne vezels van 1 micron. Het bedrijf groepeerde de draden tot koorden, weeft of breidt ze tot een weefsel of verwerkt ze tot een eindproduct. (Bron: Bekaert)



## Overzicht van de kerncijfers van Bekaert

Hieronder vindt u de kerncijfers van de Emittent. Deze cijfers zijn opgesteld onder de boekhoudkundige normen IFRS.

### De geauditeerde kerncijfers (geconsolideerd) van NV Bekaert SA (in miljoenen EUR):

	31.12.2011	31.12.2012
Opbrengsten	3.340	3.461
EBIT (operationele winst)	289	-49
EBITDA*	497	274
Eigen vermogen	1.766	1.604
Netto Financiële schuld	857	700
Balanstotaal	4.169	3.668

### De niet-geauditeerde kerncijfers (geconsolideerd) van NV Bekaert SA (in miljoenen EUR) voor het eerste semester van 2013 (ten opzichte van het eerste semester 2012):

	30.06.2012	30.06.2013
Opbrengsten	1.783	1.649
EBIT (operationele winst)	4	89
EBITDA*	160	172
Eigen vermogen	1.761	1.564
Netto Financiële schuld	866	770
Balanstotaal	4.055	3.535

\*EBITDA: operationeel resultaat + afschrijvingen voor het boekjaar  
(Bron: Bekaert)

### De geauditeerde kerncijfers van de joint ventures en geassocieerde ondernemingen (in miljoenen EUR):

	31.12.2011	31.12.2012
Opbrengsten	1.259	926
Operationele winst	90	49
Netto resultaat	61	36
Groepsaandeel netto resultaat	25	10

### De niet-geauditeerde kerncijfers (geconsolideerd) van de joint ventures en geassocieerde ondernemingen (in miljoenen EUR) voor het eerste semester van 2013 (ten opzichte van het eerste semester 2012):

	30.06.2012	30.06.2013
Opbrengsten	472	491
Operationele winst	32	55
Netto resultaat	19	42
Groepsaandeel netto resultaat	6	17



## Over de omruiling

- ➔ De voornaamste kenmerken van de omruiling worden opgesomd op pagina 1 en 2 en worden uitvoeriger omschreven in het Prospectus. Voor iedere ingebrachte bestaande obligatie wordt één nieuwe obligatie verstrekt.
- ➔ De beslissing om deel te nemen aan het ruilbod ligt louter bij de houders van bestaande obligaties. Diens aandacht wordt gevestigd op de noodzaak om de in het Prospectus beschreven termijnen en procedure om geldig in te schrijven op het ruilbod te respecteren.
- ➔ Een houder die niet wenst deel te nemen aan het ruilbod blijft houder van zijn obligatie (zonder enige wijziging aan de modaliteiten ervan) en verkrijgt geen nieuwe obligatie. Hetzelfde geldt voor houders die hun obligaties niet op geldige wijze hebben opgegeven voor omruiling (te respecteren termijnen en procedures).
- ➔ Het betreft een onvoorwaardelijk bod.
- ➔ Indien de Emittent beslist aanvullende informatie op het Prospectus te publiceren of de voorwaarden van het bod te herzien in het kader van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, kan de Datum van Levering, voorzien op 17 oktober 2013, desalniettemin worden uitgesteld.
- ➔ Bekaert, de bestaande en de nieuwe obligaties zijn niet het voorwerp van een kredietrating.
- ➔ Bekaert en KBC Bank NV (de 'Centralisatieagent') hebben voor het ruilbod een centralisatieagentuovereenkomst gesloten, in het kader waarvan de Centralisatieagent heeft ingestemd om bepaalde taken uit te voeren in verband met het ruilbod. BNP Paribas Fortis aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor gestelde of nagelaten handelingen van de Centralisatieagent.
- ➔ Door de aanvaarding van het ruilbod, aanvaardt de houder van de bestaande obligatie houder te worden van een nieuwe obligatie onder de voorwaarden die op die nieuwe obligatie toepasselijk zijn. Meer specifiek aanvaardt hij:
  - (i) de verschillen tussen de voorwaarden van de bestaande en van de nieuwe obligaties,
  - (ii) de relatief lange looptijd van 7 jaar van de nieuwe obligaties (behalve bij vervroegde terugbetaling zoals geregeld in de voorwaarden van de nieuwe obligaties) en de risico's die hieraan zijn verbonden, en
  - (iii) de prijs van de nieuwe obligaties waarvan de interestvoet bestaat uit 4 componenten die worden beschreven op pagina 5 van deze brochure onder de rubriek 'rechtvaardiging van de prijs'.



## Doel van Bekaert

Het aanbod heeft tot doel de herfinanciering van de bestaande obligaties die vervallen op 16 april 2014, door de uitgifte van de nieuwe obligaties die vervallen op 17 oktober 2020.



## Kosten en commissies verbonden aan de ruil

Dit ruilbod brengt geen bijkomende kosten met zich mee voor de houders van de bestaande obligaties die hun effecten aanhouden bij BNP Paribas Fortis en die ze aanbieden bij BNP Paribas Fortis bij de ruil.

Bekaert zal een plaatsingsvergoeding van 1,75% van de nominale waarde van elk van de bestaande obligaties die worden ingebracht in de context van het ruilbod betalen aan de 3 bank-dealer managers, waaronder BNP Paribas Fortis (elk hiervan genoemd als 'Dealer Manager'). Deze plaatsingsvergoeding zal worden doorgerekend aan de beleggers in de vorm van een vermindering van de interestvoet.



## Wezenlijke verschillen tussen de algemene voorwaarden van de bestaande obligaties en de algemene voorwaarden van de nieuwe obligaties

In hun geheel genomen zijn de algemene voorwaarden die gelden voor de nieuwe obligaties vrij vergelijkbaar met degene die gelden voor de bestaande obligaties. Maar naast de verschillen in verband met prijszetting, vervaldatum en plaats van notering, zijn er enkele verschillen.

De belangrijkste verschillen zijn de volgende:

1. De nieuwe obligaties vervallen in 17 oktober 2020, in tegenstelling tot de bestaande obligaties, die vervallen op 16 april 2014;
2. De looptijd van de nieuwe obligaties is zeven jaar, in tegenstelling tot de looptijd van de bestaande obligaties, die vijf jaar was vanaf de uitgiftedatum;
3. De nominale vaste interest (bruto) voor de nieuwe obligaties is 4,75%, elk jaar verschuldigd in oktober, in tegenstelling tot de nominale vaste interest (bruto) van 6,75%, voor de bestaande obligaties, elk jaar verschuldigd in april;
4. De houders van nieuwe obligaties genieten het recht om de vervroegde terugbetaling van de nieuwe obligaties te eisen in het geval van een Controlewijziging (zie Voorwaarde 5(b)(i) van de nieuwe obligaties), terwijl de houders van bestaande obligaties geen gelijkaardig recht genieten;
5. Bekaert geniet van een calloptie om alle nieuwe obligaties terug te betalen indien houders van nieuwe obligaties die ten minste 85% van het totale nominale bedrag van de nieuwe obligaties vertegenwoordigen hun recht onder (4) hebben uitgeoefend (zie Voorwaarde 5(b)(ii) van de nieuwe obligaties), terwijl een dergelijke optie niet bestaat voor de bestaande obligaties; en
6. De interest die verschuldigd is op de nieuwe obligaties zal verhoogd worden indien de Controlewijziging Besluiten niet werden goedgekeurd en neergelegd op de griffie van de rechtbank van koophandel van Kortrijk tegen 14 juli 2014 (zie Voorwaarde 5(b)(iv) van de nieuwe obligaties), terwijl de Voorwaarden van de bestaande obligaties geen dergelijke verhoging van de interestvoet voorzien.



## Rechtvaardiging van de prijs gesteld door Bekaert

De interestvoet van de nieuwe obligaties zal samengesteld zijn uit vier componenten:

1. de verwachte marktrente van een nieuwe 7-jarige obligatie, uitgegeven a pari door Bekaert,
  2. het verschil tussen de beurskoers van de bestaande obligaties en hun terugbetalingsprijs, gespreid over de looptijd van de nieuwe obligaties, zijnde 0,501%,
  3. de aanmoedigingspremie (vastgesteld op 0,15%), waarbij
  4. de plaatsingsvergoeding van 1.75% gespreid over de looptijd van de nieuwe obligaties in mindering wordt gebracht, zijnde 0,296%.
- Een uitgebreide motivering is terug te vinden op p. 95 en volgende van het Prospectus.





## Belangrijkste risico's verbonden aan het ruilbod en de nieuwe obligaties

**Vooraleer te beslissen in te gaan op het ruilbod, wordt de houder van bestaande obligaties aangeraden het Prospectus aandachtig te lezen en meer in het bijzonder het deel 'Risicofactoren' (pagina's 25 en volgende). Deze risicofactoren zijn in het bijzonder relevant voor een uitgifte met een lange looptijd van 7 jaar.**

- **Globaliserende concurrentie en algemene druk op de winstgevendheid**

De Emittent is blootgesteld aan risico's verbonden aan druk op de winstmarges in een steeds toenemend concurrentiële omgeving gecombineerd met een onstabiele vraag overal in de wereld. Het concurrentiële landschap bestaat uit internationale, nationale, regionale en lokale actoren. In groeiemarkten zoals China en Korea komen concurrenten de markt binnen, waar zij niet enkel lokale actoren worden, maar ook actief worden op de internationale markt. Een globale economische crisis kan een impact hebben op de belangrijkste sectoren waarin de Emittent actief is, namelijk de automobielenindustrie, energie en nutsvoorzieningen en de bouwsector. Energie en nutsvoorzieningen zijn gedeeltelijk gerelateerd aan de markt van zonne-energie, die zoals ze bewezen heeft een erg volatiele markt is. Over het algemeen slaagt de Groep erin om haar sterke marktpositie te verdedigen, maar de tekenen van een wereldwijd economisch herstel zijn nog niet zichtbaar in de markten waarin zij actief is. De aanhoudende slechte economische toestand, het gebrek aan consistente indicatoren van wereldwijd herstel, overcapaciteit in de meeste sectoren en de resulterende globalisering van de concurrentie en algemene prijs- en margedruk kunnen blijven wegen op de winstgevendheid.

- **Politiek/economische/sociale instabiliteit in groeiemarkten**

De Emittent is in grote mate, voor meer dan 70%, afhankelijk van groeiemarkten. Politieke, economische en sociale instabiliteit in deze groeiemarkten, met inbegrip van wijzigingen in belastingen en handelsheffingen, kan niet uitgesloten worden en kan een impact hebben op de resultaten van de Emittent. De Emittent identificeert Venezuela in het bijzonder als één van de regio's met grote politiek/economische risico's.

- **De product-mix van rubberversterking in eindmarkten**

Het aandeel van de omzet van Bekaert in de high-end bandenmarkt voor vrachtwagens enerzijds versus de bandenmarkt voor personenwagens anderzijds beïnvloedt het algemeen margeniveau van het platform voor rubberversterking. In tijden van moeilijke economische marktomstandigheden is de verkoop van banden voor vrachtwagens normaal gezien laag en verloopt de vervanging van banden voor vrachtwagens vertraagd, wat de winstgevendheid van dit platform onder druk zet ten gevolge van ongunstige product-mix elementen.

- **Activa- en winstconcentratie**

Ondanks het feit dat Bekaert een echt globale onderneming is met een netwerk van productieplatformen en verkoop- en distributiekantoren wereldwijd, en zo de concentratie van activa en winst tot een minimum beperkt, ziet de Emittent evenwel een risico op activa- en winstconcentratie op bepaalde locaties, zoals Zwevegem in België en Jiangying in China.

- **Risico's met betrekking tot intellectuele eigendom**

De Emittent is een wereldwijd technologieleider in staaldraadtransformatie en deklagen en investeert in blijvende innovatie. De Emittent beschouwt zijn technologisch leiderschap als dat wat het verschil maakt ten opzichte van de concurrentie. Bijgevolg vormt de bescherming van haar intellectuele eigendom een belangrijke bezorgdheid en risico.

- **Personeelscontinuïteit en opvolgingsplanning**

Een competitieve arbeidsmarkt kan de kosten voor de Emittent verhogen en zo de resultaten verminderen. Het succes van de Emittent is voornamelijk afhankelijk van zijn capaciteit om op alle niveaus gekwalificeerde medewerkers aan te trekken en te behouden. Een tekort aan gekwalificeerd personeel kan de Emittent ertoe dwingen om de lonen of andere voordelen te verhogen. Een toenemende mobiele jonge populatie in groeiemarkten verhoogt het risico van personeelscontinuïteit verder. Systemen voor opvolgingsplanning zijn in werking om continuïteit van de onderneming te verzekeren, in het licht van personeelswijzigingen in kritische functies.

- **Prijsvolatiliteit van walsdraad en bronafhankelijkheid**

De kost van grondstoffen vertegenwoordigde 40% van de geconsolideerde omzet of 46% van de kostprijs van verkopen in 2012. De voornaamste grondstof voor de onderneming is walsdraad, een staalproduct. De laatste jaren werden gekarakteriseerd door hoge volatiliteit van de prijs van walsdraad. In principe worden prijsveranderingen zo snel mogelijk doorgerekend in de verkoopprijs. Het niet tijdig doorrekenen van kostenverhogingen naar de klanten kan de financiële resultaten van de Emittent negatief beïnvloeden. Niettegenstaande het feit dat de verkoopprijzen prijsverlagingen van grondstoffen reflecteren, kan de prijsval van walsdraad belangrijke afwaarderingen van voorraden veroorzaken.

- **Kredietwaardigheid van klanten (bv., zaagdraadklanten in 2011)**

De Emittent is blootgesteld aan het kredietrisico van zijn operationele activiteiten en sommige financieringsactiviteiten. Zwakke economische voorwaarden en strenge kredietrestricties van financiële instellingen kunnen een impact hebben op de kredietwaardigheid van de klanten.

- **Belastingen**

Wijzigingen in belastingen kunnen de netto winstgevendheid van de Emittent beïnvloeden. In België bijvoorbeeld, kan dit betrekking hebben op wijzigingen in het notionele interestaftrekbeleid. In China heeft dit betrekking op aflopende belastingvrijstellingen. Wereldwijde zwakke economische omstandigheden kunnen ook leiden tot hogere belastingen en/of het verminderen van fiscale stimuliprogramma's ter ondersteuning van industriële sectoren.

- **Liquiditeitsrisico**

Het liquiditeitsrisico is het risico dat de Emittent zijn verplichtingen niet zal kunnen nakomen op de vervaldag als gevolg van een onvermogen om activa te gelde te maken of voldoende financiering te bekomen. De liquiditeit van de Emittent kan ook beïnvloed worden door de garanties die de Emittent aan derden verschaft namens zijn dochtervennootschappen. Om dit risico te beperken en om te allen tijde liquiditeit en financiële flexibiliteit te verzekeren, heeft de Groep, naast haar beschikbare cash, meerdere niet-toegezegde korte-termijn kredietlijnen ter beschikking in de belangrijkste valuta's en voor bedragen die de Emittent toereikend acht voor zijn huidige en toekomstige financiële noden. Deze kredietfaciliteiten hebben meestal een gemengd karakter en kunnen bijvoorbeeld worden gebruikt voor voorschotten, kaskredieten, acceptkredieten en verdiscontering. De Groep heeft ook toegezegde kredietfaciliteiten ter beschikking voor een totaal maximumbedrag gelijk aan EUR 50 miljoen tegen een variabele interestvoet met vaste rentemarges. Daarnaast heeft de Groep ook een commercial paper programma en een medium-term note programma voor een totaal maximumbedrag van EUR 124 miljoen. Het looptijdprofiel van de schulden van de Emittent was eind juni 2013 als volgt: EUR 272 miljoen in 2013, EUR 221 miljoen in 2014, EUR 113 miljoen in 2015, EUR 212 miljoen in 2016, EUR 7 miljoen in 2017, EUR 100 miljoen in 2018 en EUR 195 miljoen in 2019. De nieuwe obligaties zullen vervallen in 2020.

- **De mogelijkheid bestaat dat de Emittent niet in staat is de nieuwe obligaties terug te betalen**

Het zou kunnen dat de Emittent de nieuwe obligaties niet kan terugbetalen op de vervaldag of de Emittent kan worden verplicht om alle of een deel van de nieuwe obligaties terug te betalen in geval van een wanprestatie, in welk geval de Emittent mogelijk niet in staat is om het vereiste bedrag volledig te betalen. De mogelijkheid van de Emittent om de nieuwe obligaties terug te betalen, zal afhankelijk zijn van zijn financiële toestand (waaronder haar kasmiddelenpositie die voortvloeit uit haar mogelijkheid om inkomsten en dividenden van haar dochtervennootschappen te verkrijgen) ten tijde van het verzoek tot terugbetaling, en kan beperkt worden door de wet, door de voorwaarden van haar overige schulden en door de overeenkomsten die zij kan gesloten hebben op of vóór dergelijke datum, die haar bestaande of toekomstige schulden kunnen vervangen, aanvullen of wijzigen. De onmogelijkheid van de Emittent om de nieuwe obligaties terug te betalen, kan resulteren in een wanprestatie krachtens de voorwaarden van andere uitstaande schulden.

- **Het is mogelijk dat de nieuwe obligaties geen geschikte belegging zijn voor elke belegger**

Elke potentiële deelnemer aan het ruilbod dient te bepalen of een dergelijke belegging geschikt is in het licht van zijn eigen situatie. Een potentiële belegger kan beter niet deelnemen aan het ruilbod en in de nieuwe obligaties investeren tenzij hij ervaring heeft (alleen of met het advies van een financiële raadgever) in het beoordelen van hoe de nieuwe obligaties zich zullen gedragen in wijzigende omstandigheden, de daaruit voortvloeiende impact op de waarde van de nieuwe obligaties en de impact die de belegging zal hebben op de algemene beleggingsportefeuille van de potentiële belegger. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat zij alle of een deel van hun investering kunnen verliezen.

- **De Emittent en de nieuwe obligaties hebben geen kredietrating, en de Emittent is momenteel niet van plan een kredietrating te vragen voor zichzelf of de nieuwe obligaties op een latere datum**

Dit kan de prijszetting van de nieuwe obligaties moeilijker maken.

- **Er is geen zekerheid dat er zich voor de nieuwe obligaties een actieve verhandelingsmarkt zal ontwikkelen of dat zulke markt zal blijven bestaan**

De enige manier voor de houder van de nieuwe obligaties om zijn investering in de nieuwe obligaties in cash om te zetten vóór de vervaldag is deze te verkopen tegen de op dat ogenblik toepasselijke marktprijs. Deze prijs kan lager zijn dan de nominale waarde van de nieuwe obligaties. De nieuwe obligaties zijn nieuwe effecten die mogelijk niet wijdverspreid zullen worden verhandeld en waarvoor er op dit ogenblik nog geen actieve markt bestaat. Er werd een aanvraag ingediend voor toelating van de nieuwe obligaties tot de verhandeling op de gereguleerde markt van NYSE Euronext Brussels. Indien de nieuwe obligaties worden toegelaten tot de verhandeling na hun uitgifte, is er geen garantie dat er zich een actieve verhandelingsmarkt zal ontwikkelen.

- **Er is mogelijk geen actieve verhandelingsmarkt voor niet omgeruilde bestaande obligaties**

Hoewel de bestaande obligaties die niet worden ingebracht in het ruilbod op de gereguleerde markt van NYSE Euronext Brussels genoteerd zullen blijven tot hun vervaldag op 16 april 2014, zou de verhandelingsmarkt voor de bestaande obligaties die na de voltooiing zullen blijven uitstaan veel beperkter kunnen zijn. Dergelijke overblijvende bestaande obligaties zullen mogelijk een lagere waardering hebben dan vergelijkbare effecten met een grotere marktliquiditeit. Een verminderde marktwaarde en liquiditeit kan ook aanleiding geven tot een grotere volatiliteit van de koers van de overblijvende bestaande obligaties.

- **Betalingen met betrekking tot de nieuwe obligaties kunnen onderworpen zijn aan Belgische roerende voorheffing zonder verhoging van de betaling als gevolg van de voorheffing**

Indien de Emittent, de Nationale Bank van België, de Agent of enige andere persoon verplicht zijn om een bronheffing in te houden voor, of voor rekening van, alle huidige of toekomstige belastingen, heffingen of lasten van gelijk welke aard in verband met de nieuwe obligaties, zullen dergelijke personen deze betalingen uitvoeren nadat deze bronheffing zal zijn ingehouden en zullen zij aan de bevoegde autoriteiten het bedrag overmaken dat aan de bron werd ingehouden. De Emittent zal geen bijkomende bedragen betalen met betrekking tot de nieuwe obligaties omwille van zulke heffingen.

- **De nieuwe obligaties zijn blootgesteld aan een marktrenterisico, een inflatierisico, een wisselkoersrisico en wisselkoerscontroles**

De nieuwe obligaties bieden een vaste interestvoet tot de vervaldag. Een belegging in de nieuwe obligaties behelst het risico dat latere wijzigingen in de marktrentevoeten een negatieve impact kunnen hebben op de marktwaarde van de nieuwe obligaties. Het inflatierisico behelst het risico van toekomstige waardevermindering van geld. Het werkelijk rendement van een belegging in de nieuwe obligaties kan worden verminderd door inflatie. Hoe verder in de toekomst de vervaldag van obligaties, hoe meer ze zijn blootgesteld aan schommelingen van marktrentevoeten en aan het inflatierisico.

- **De nieuwe obligaties kunnen vervroegd worden terugbetaald, onder andere bij een Controlewijziging**

(zie Element C.9. van de samenvatting van het Prospectus). In dergelijke omstandigheden is het mogelijk dat een deelnemer aan het ruilbod niet in staat is om de eventuele betalingsopbrengsten (indien die er zijn) te herinvesteren tegen een opbrengst die vergelijkbaar is met die van de nieuwe obligaties. Deelnemers aan het ruilbod dienen er zich tevens van bewust te zijn dat de putoptie enkel kan worden uitgeoefend in de specifieke omstandigheden van een Controlewijziging zoals gedefinieerd in de Voorwaarden, en dat deze definitie niet noodzakelijkerwijze alle situaties van controlewijziging of opeenvolgende controlewijzigingen met betrekking tot de Emittent dekt.

- **De marktwaarde van de nieuwe obligaties kan worden beïnvloed door de kredietwaardigheid van de Vennootschap en een aantal bijkomende factoren**, zoals marktrentevoeten en -rendementen, de resterende looptijd tot de vervaldag, alsook, meer in het algemeen, door elke economische, financiële en politieke gebeurtenis in een land.

- **De Emittent kan bijkomende schulden aangaan**, aangezien de Voorwaarden van de nieuwe obligaties geen beperking opleggen aan het bedrag van niet-gewaarborgde schuldinstrumenten die de Emittent kan uitgeven of andere schulden (al dan niet gewaarborgd) die de Emittent kan aangaan.

- **De nieuwe obligaties zijn niet-gewaarborgde verbintenissen die van geen enkele garantie genieten**

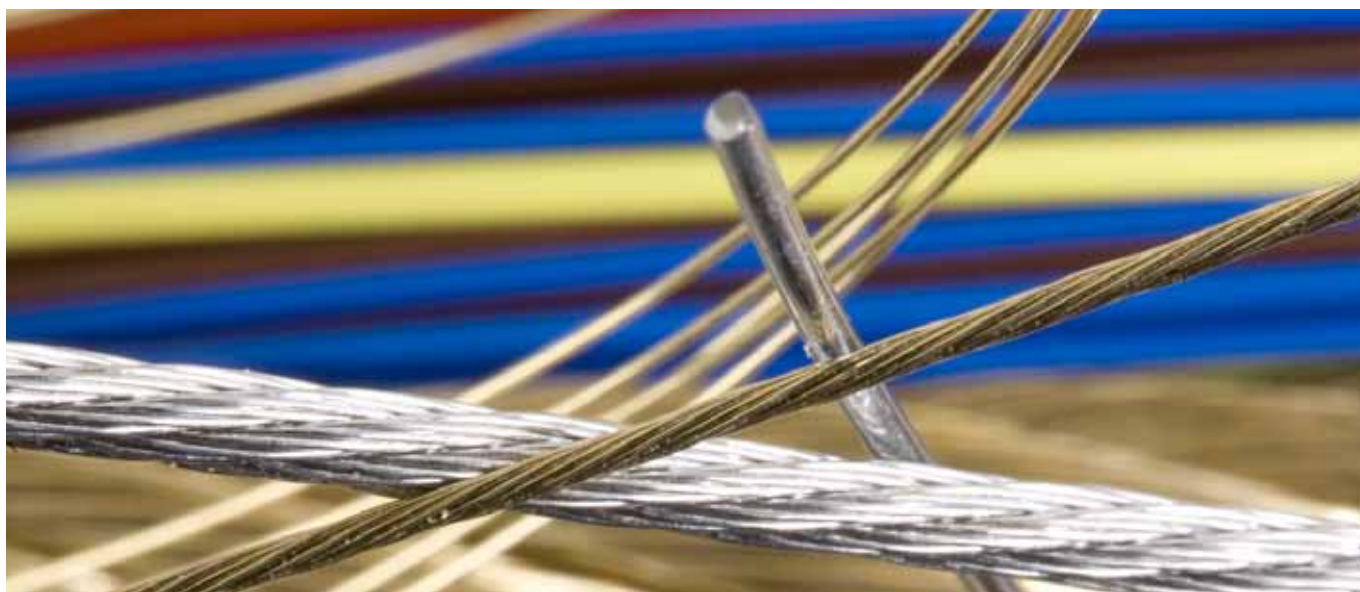
Het recht van de houders van nieuwe obligaties op betaling uit hoofde van de nieuwe obligaties is niet gewaarborgd en zal daadwerkelijk zijn achtergesteld aan elke gewaarborgde schuld van de Emittent.

- **De Emittent, de Dealer Managers, de Agent en de Berekeningsagent kunnen betrokken worden bij transacties die een negatieve impact hebben op de belangen van de houders van nieuwe obligaties**

Potentiële beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat de Emittent een commerciële relatie heeft met en/of specifieke transacties is aangegaan met de Dealer Managers, de Agent en de Berekeningsagent en dat zij tegenstrijdige belangen zouden kunnen hebben die een negatieve impact zouden kunnen hebben op de belangen van de houders van nieuwe obligaties. Potentiële deelnemers aan het ruilbod dienen zich er ook van bewust te zijn dat de Dealer Managers, de Agent en de Berekeningsagent van tijd tot tijd schuldinstrumenten, aandelen en/of andere financiële instrumenten van de Emittent kunnen houden.

- **Beleggers kunnen worden verplicht om belastingen of andere documentaire lasten of heffingen te betalen in Luxemburg of in een ander rechtsgebied**

(zie Element E.3. van de samenvatting van het Prospectus). Dit is in het bijzonder van belang aangezien de Voorwaarden van de nieuwe obligaties geen fiscale gross-up bepaling voorzien.







## Voor welke belegger?

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

Volgens de criteria die BNP Paribas Fortis hanteert, is deze obligatie voornamelijk 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.

**Ter herinnering:** de bestaande obligaties waren voornamelijk bestemd voor investeerders met een dynamisch tot agressief profiel. Meer informatie over de beleggersprofielen vindt u op [www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen](http://www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen) > Stappenplan.

Elke belegger wordt verzocht om door BNP Paribas Fortis te laten nagaan of een dergelijke belegging aan hem kan worden aanbevolen in het licht van zijn persoonlijke situatie.

Vooraleer op eigen initiatief een beleggingsbeslissing te nemen, wordt aan elke belegger aanbevolen kennis te nemen van de inhoud van het Prospectus en meer bepaald van het onderdeel 'Risicofactoren', de memorie van antwoord met betrekking tot het ruilbod, alsook van onze 'Informatiebrochure financiële instrumenten'.

Deze documenten zijn beschikbaar in onze kantoren en op [www.bnpparibasfortis.com/sparenenbeleggen](http://www.bnpparibasfortis.com/sparenenbeleggen) > MiFID > Meer weten over MiFID.



## Documentatie

Het prospectus betreffende het ruilbod (het '**Prospectus**') is opgesteld door Bekaert in het Nederlands en Engels. Een samenvatting van het Prospectus in het Frans is ook beschikbaar. De Nederlandstalige versie van het Prospectus is goedgekeurd op 20 september 2013 door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ('FSMA'), in toepassing van artikel 18 van de wet van 1 april 2007 en artikel 23 van de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt. Het Prospectus is louter opgesteld met oog op gebruik in België en Luxemburg. Zij kan slechts gebruikt worden in andere rechtsgebieden mits voldoening aan de wetten en reglementen in werking in deze rechtsgebieden.

Elke persoon in bezit van het Prospectus is ertoe gehouden kennis te nemen van het bestaan van de beperkingen aan het gebruik ervan en, desgevallend, zich eraan te houden.

Hetzelfde geldt voor dit document, opgesteld door BNP Paribas Fortis, louter in het kader van het openbaar ruilbod in België.

Als er verschillen zijn tussen de versies in het Nederlands en Engels van dit Prospectus, heeft de Nederlandstalige versie voorrang. Bekaert aanvaardt de verantwoordelijkheid van de coherentie tussen de versies in het Nederlands en Engels van het Prospectus.

Het Prospectus in het in het Nederlands en Engels, en de samenvatting in het Frans, kunnen gratis verkregen worden in elk kantoor van BNP Paribas Fortis, op eenvoudig verzoek via het nummer 02 433 41 34, op de website [www.bnpparibasfortis.be/emissies](http://www.bnpparibasfortis.be/emissies) en op de website van de Emittent ([www.bekaert.com](http://www.bekaert.com)).



## Inschrijving?

Dit document werd enkel opgesteld in het kader van een onvoorwaardelijk openbaar ruilbod in België en Luxemburg. De beperkingen aan het gebruik van het Prospectus zijn opgenomen in het Prospectus, alsook de praktische modaliteiten en de termijnen om geldig op het ruilbod in te gaan.

De resultaten van het ruilbod zullen worden bekendgemaakt binnen vijf (5) dagen na het einde van de aanvaardingsperiode op de website van de Bekaert ([www.bekaert.com](http://www.bekaert.com)) en van BNP Paribas Fortis ([www.bnpparibasfortis.be/emissies](http://www.bnpparibasfortis.be/emissies)).

**De aanvaardingsperiode loopt van 23 september tot en met 7 oktober 2013 (16u).**

### Aanvaarding

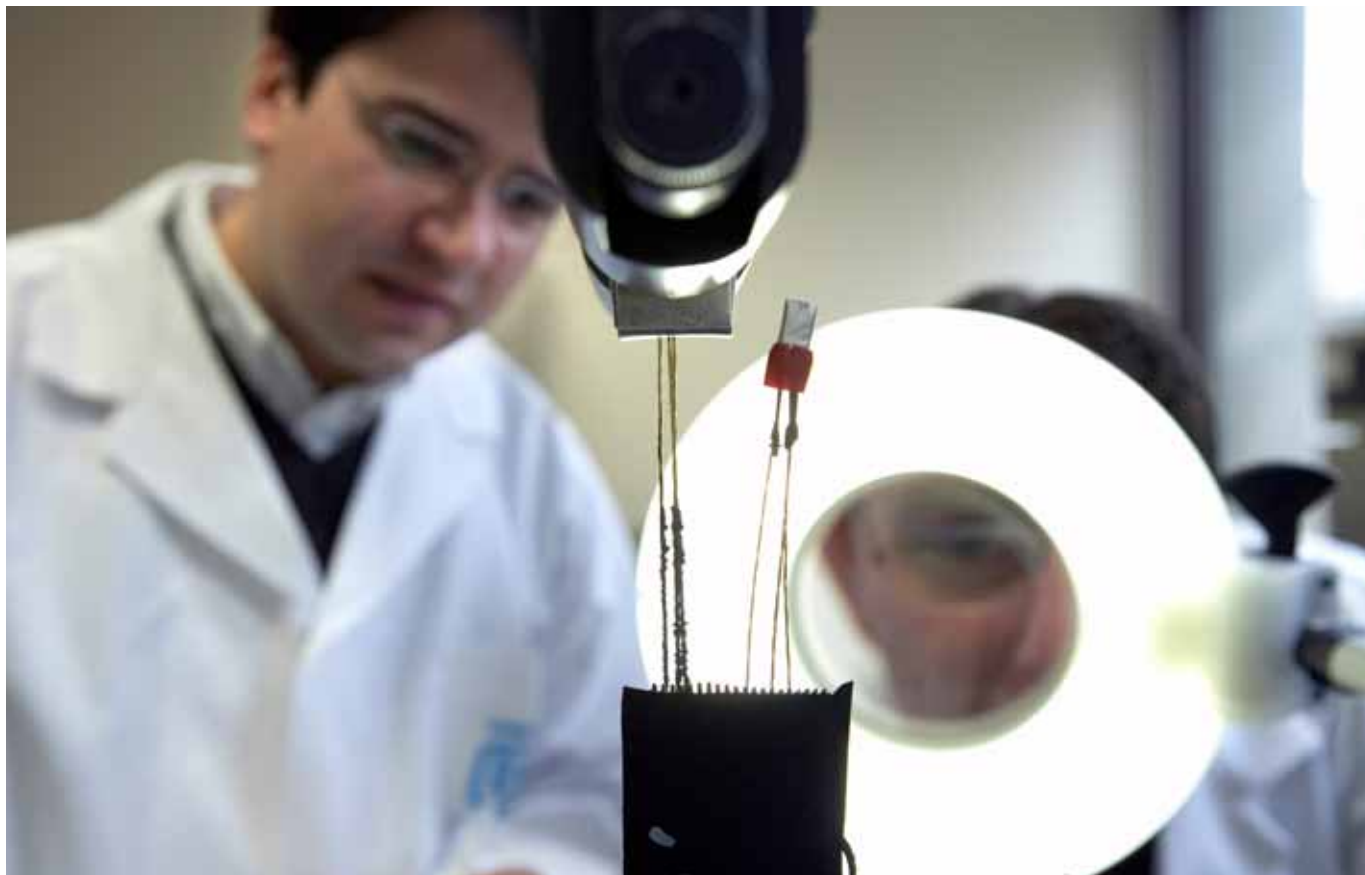
Om het ruilbod te aanvaarden, dient een houder van bestaande obligaties het aanvaardingsformulier dat hem is bezorgd door de financiële tussenpersoon waarbij hij de betreffende bestaande obligatie houdt (de 'Betreffende Tussenpersoon voor Bewaring'), naar behoren ingevuld en ondertekend terug te bezorgen tussen 23 september en 7 oktober 2013. BNP Paribas Fortis is zo een Betreffende Tussenpersoon voor Bewaring.

Elke dergelijke Betreffende Tussenpersoon voor Bewaring kan, in overeenstemming met de algemene voorwaarden die gelden voor de rekening waarop de betreffende bestaande obligaties worden gehouden, dergelijke rekeningen blokkeren, als gevolg waarvan dergelijke bestaande obligaties niet langer kunnen worden overgedragen (behalve in de context van de afwikkeling van het ruilbod).

Indien de Betreffende Tussenpersoon voor Bewaring niet BNP Paribas Fortis, de Centralisatieagent of een andere Dealer Manager is, heeft de houder informatie nodig over de kosten die deze andere financiële instellingen aanrekenen.

Deze instellingen moeten hoe dan ook de voorwaarden van het Prospectus in acht nemen. Eventuele kosten die worden geheven door andere financiële tussenpersonen dan de Centralisatieagent of een Dealer Manager (zoals gedefinieerd op pagina 4) zullen ten laste vallen van de houders van bestaande obligaties.

De houder van de bestaande obligaties die reeds aanvaard heeft, kan zijn aanvaarding intrekken tot het einde van de aanvaardingsperiode intrekken of gedurende een periode van twee werkdagen volgend op de dag waarop een aanvulling bij het Prospectus wordt bekendgemaakt, zelfs indien dergelijke periode zich zou voordoen na het einde van de aanvaardingsperiode.



# Belangrijkste kenmerken van de nieuwe obligaties



Beschrijving

**Emittent:** NV Bekaert SA, naamloze vennootschap naar Belgisch recht

Er bestaat **geen rating** voor de Emittent, noch voor de nieuwe obligaties. De Emittent heeft momenteel niet de intentie om op een later moment een rating aan te vragen voor zichzelf en/of voor de nieuwe obligaties.

**Effecten:**

- Nominale waarde: 1.000 EUR.
- ISIN-code: BE0002206721.
- Niet-achtergestelde gedematerialiseerde effecten, niet gegarandeerd en onderworpen aan het Belgische recht.
- Notering: Deze nieuwe obligaties zullen noteren op de gereguleerde markt NYSE Euronext Brussels vanaf 17 oktober 2013 (zie 'Belangrijkste risico's' op pagina's 6, en meer in het bijzonder het liquiditeitsrisico).



Risico

De belangrijkste risico's verbonden aan deze obligaties staan beschreven op pagina's 6 e.v.

**De belegger wordt uitgenodigd het geheel van risicofactoren aandachtig te lezen in het Prospectus, en dan meer bepaald aandacht te schenken aan de risico's verbonden aan de Emittent en zijn specifieke activiteiten.**



Looptijd

**Uitgifte- en betaaldatum:** 17 oktober 2013.

**Aanvaardingsperiode**

De aanvaardingsperiode loopt van 23 september 2013 tot 7 oktober 2013 (16u). De aanvaarding dient te gebeuren door middel van het 'Aanvaardingsformulier', opgenomen in de infobrief die aan alle houders van de bestaande obligaties wordt toegezonden. De houder van de bestaande obligaties die reeds aanvaard heeft, kan zijn aanvaarding intrekken tot het einde van de aanvaardingsperiode intrekken of gedurende een periode van twee werkdagen volgend op de dag waarop een aanvulling bij het Prospectus wordt bekendgemaakt, zelfs indien dergelijke periode zich zou voordoen na het einde van de aanvaardingsperiode.

**Eindvervaldag:** 17 oktober 2020, dit betekent een looptijd van 7 jaar, behalve in geval van vervroegde terugbetaling, zoals hieronder beschreven.

**Terugbetalingsprijs:** recht op terugbetaling door de Emittent tegen 100% van de nominale waarde op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of wanbetaling van de Emittent.

**Voorwaardelijke coupon Step-Up/Step-Down**

Indien ten laatste op 14 juli 2014 (i) de voorwaarde i.v.m. mogelijke vervroegde terugbetaling van de nieuwe obligaties in geval van Controlewijziging niet goedgekeurd is door de algemene aandeelhoudersvergadering van de Emittent (het 'Controlewijzigingsbesluit') of (ii) het Controlewijzigingsbesluit niet gedeponereerd is bij de griffie van de rechtbank van koophandel te Kortrijk, dan zal de interestvoet van de nieuwe obligaties verhoogd worden met 0,50% (bruto) vanaf de interestperiode die start in 2014 tot de laatste dag van de interestperiode gedurende dewelke de voorwaarden beschreven in (i) en (ii) hierboven vervuld worden. Meer info hierover vindt u in het hoofdstuk *Bepalingen en voorwaarden* van de nieuwe obligaties onder de hoofding *Terugbetaling in geval van Controlewijziging*.

**Vervroegde terugbetaling op vraag van de obligatiehouders (tegen 100% van hun nominale waarde plus alle interest die vervallen is sinds de laatste interestbetalingsdatum)**

• **Wijziging van controle zoals bepaald in het Prospectus**

De houders van nieuwe obligaties hebben het recht een vervroegde terugbetaling van de nieuwe obligaties te eisen wanneer er een Controlewijziging zich voordoet. Ze kunnen dit doen door middel van een kennisgeving aan de Emittent met kopie aan de Agent.

Een **Controlewijziging** doet zich voor wanneer door een persoon (andere dan een 'Vrijgestelde Persoon' zoals opgesomd in het Prospectus), een bod wordt gedaan aan (bijna) alle aandeelhouders van de Emittent om alle of de meerderheid van de uitstaande gewone aandelen te verwerven en wanneer als gevolg van dat bod dergelijke persoon het recht verkrijgt om meer dan 50% van de stemrechten uit te oefenen.

• **Wanprestatie**

De nieuwe obligaties kunnen naar aanleiding van een wanprestatie van de Emittent vervroegd worden terugbetaald op vraag van de houders van de nieuwe obligaties.

**Vervroegde terugbetaling op vraag van de Emittent (tegen 100% van hun nominale waarde plus alle interest die vervallen is sinds de laatste interestbetalingsdatum)**

Indien als gevolg van een wijziging van controle minstens 85% van het uitgiftebedrag van de nieuwe obligaties ter vervroegde terugbetaling is aangeboden, mag de Emittent zelf beslissen om alle uitstaande nieuwe obligaties vervroegd terug te betalen.



Rendement

- De belegger zal jaarlijks recht hebben op een coupon van 4,75% (bruto).
- De interesten zijn jaarlijks betaalbaar na vervallen termijn, op 17 oktober van elk jaar en voor het eerst op 17 oktober 2014.
- Het netto actuair rendement, berekend vanuit een economische oogpunt voor natuurlijke personen gedomicilieerd in België (rekening houdend met de roerende voorheffing van 25%) voor de nieuwe obligaties bedraagt 3,085% (berekend op 18 september 2013 basis van een referentiemarktprijs van de bestaande obligaties van 102,963%). Dit rendement houdt geen rekening met eventuele andere kosten, zoals bijvoorbeeld deze eigen aan het bewaren van de effecten op een effectenrekening en/of andere eventueel toepasselijke fiscale regimes.



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](http://www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen) > Nuttige info).



Fiscaliteit

#### **Fiscaal regime voor particuliere beleggers in België:**

Volgens de nieuwe  $\rightarrow$  fiscale wetgeving van kracht sinds 1 januari 2013 zijn de inkomsten uit schuldtitels onderworpen aan de roerende voorheffing (RV) van 25%.

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

De  $\rightarrow$  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  $\rightarrow$  scale regime dat op hen van toepassing is.

#### **Taks op beursverrichtingen (TOB)**

- Geen TOB op de primaire markt (t.t.z. gedurende de periode van de omruiling).
- 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 9.

Dit document is een promotioneel document, opgesteld en verspreid door BNP Paribas Fortis 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 BNP Paribas Fortis NV alle nodige maatregelen heeft genomen om de juistheid van de informatie in dit document te garanderen, kunnen noch BNP Paribas Fortis NV noch enige met haar verbonden persoon aansprakelijk worden gesteld voor enige schade of kosten, rechtstreeks dan wel onrechtstreeks, die voortvloeien uit dit document of enige investeringsbeslissing gebaseerd op dit document, tenzij dit document misleidende, onjuiste of, ten aanzien van het Prospectus, inconsistente informatie bevat.