



## BNP PARIBAS FORTIS

### De bank en verzekering voor een wereld in verandering

#### Obligatielening



6 jaar



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



Jaarlijkse coupon van 4,145% (bruto)  
Actuarieel rendement van 3,79% (bruto)



Neutraal tot dynamisch profiel



Coupons onderworpen aan roerende voorheffing

**DEME NV, een Belgische baggergroep en waterbouwspecialist, geeft obligaties uit in euro.**

Deze obligaties zijn een schuldinstrument. Door erop in te tekenen, leent u geld aan de Emittent die zich verbindt om een jaarlijkse coupon te betalen alsook om het belegde kapitaal (exclusief kosten) op de eindvervaldag terug te betalen. Bij faillissement of wanbetaling van de Emittent, loopt u het risico de bedragen waarop u recht hebt niet te ontvangen en het belegde kapitaal niet terug te krijgen op de eindvervaldag.

Deze obligaties zijn bestemd voor beleggers die in het licht van hun kennis en ervaring zelf in staat zijn de interestvoeten te evalueren

#### Belangrijkste kenmerken

- ✓ Looptijd van 6 jaar.
- ✓ Jaarlijkse coupon van 4,145% (bruto).
- ✓ Op basis van de uitgifteprijs van 101,875% bedraagt het actuarieel rendement 3,79% (bruto).

#### Bedrijfsprofiel van DEME (Dredging, Environmental and Marine Engineering)

De Belgische baggergroep en waterbouwspecialist DEME heeft een prominente plaats veroverd op de wereldmarkt in een aantal hoog gespecialiseerde en complexe waterbouwkundige disciplines. Het bedrijf heeft een sterk innovatief karakter en was doorheen heel zijn geschiedenis een trendsetter en pionier in technische innovatie.

De Groep kan terugkijken op bijna 150 jaar ervaring in zijn kernactiviteiten: baggeren, land-aanwinning en complexe waterbouwkundige werken op zee en op binnenwateren. DEME heeft doorheen zijn geschiedenis op alle continenten positieve en blijvende sporen achtergelaten door het uitvoeren van grote waterbouwkundige infrastructuurwerken zoals nieuwe havens, waterwegen, luchthavens, residentiële en recreatiegebieden, industriegebieden, bruggen, enz. ➔

DEME NV, de Emittent van de obligaties, is een holdingvennootschap en overkoepelt de operationele activiteiten van 87 werkmatschappijen, dochterbedrijven, filialen, buitenlandse vertegenwoordigingskantoren en marketing antennes.

Investeerders worden verzocht kennis te nemen van het gehele Prospectus, met inbegrip van de risicofactoren (zie pagina 28 en volgende van het Prospectus). Ze moeten rekening houden met onder meer de kapitaalintensiteit van de activiteit van de Emittent (gekenmerkt door bepaalde fases van hoge investeringen in de uitbreiding en vernieuwing van de vloot) en met de projectbasis van de activiteiten (hetgeen aanleiding geeft tot verwerking van de resultaten volgens de voortgang van de projecten en tot een negatief werkkapitaal gelet op de belangrijke handelsschulden en vooruitbetalingen). Er wordt in het bijzonder, maar niet uitsluitend, de aandacht gevestigd op de specifieke risicofactoren inzake liquiditeit (negatief werkkapitaal van EUR -351.304.000 per 30 juni 2012), solvabiliteit (solvabiliteitsratio per 30 juni 2012 bedraagt 28,3%; netto financiële schuld per 30 juni 2012 bedraagt EUR 669.071.000) en de rendabiliteit (EBITDA van EUR 124.317.000 per 30 juni 2012, i.e. 13,7% EBITDA-marge vs EUR 122.534.000 per 30 juni 2011, i.e. 14,8% EBITDA-marge). De hier vermelde cijfers zijn opgesteld volgens BE GAAP en opgenomen in de geconsolideerde rekeningen van de Emittent.



Ter ondersteuning van de baggeractiviteiten en om de klanten totaaloplossingen aan te bieden voor hun haven- en waterwegenontwikkelingen en landaanwinningsprojecten en grote waterbouwkundige infrastructuurwerken op zee, heeft de Groep haar activiteiten de laatste 20 jaar sterk gediversifieerd. Zeer gespecialiseerde milieuwerken zoals grondsanering, slibrecyclage en opwaardering van brownfields werden toegevoegd, evenals offshorewerken voor de olie- en gasindustrie, installatie van offshore windparken, winning en commercialisering van grind en zand voor de bouwnijverheid, projectontwikkeling, projecten rond hernieuwbare energie, wrakoprui-ning en maritieme en terminaldiensten.

DEME heeft ook een hele reeks nieuwe technieken ontwikkeld om op een milieuvriendelijke manier te baggeren.

DEME beschikt over een netwerk van filialen en agentschappen op alle continenten. Vandaag is DEME actief in meer dan 50 verschillende landen en stelt 4.200 mensen wereldwijd tewerk.

De Groep heeft een van de meest moderne, hoogtechnologische en veelzijdige vloten voor baggeren en waterbouw, met schepen en tuigen in elke grootte en voor elk segment van activiteit. DEME beschikt over een vloot van 90 vaartuigen, ondersteund door een breed gamma aan bijkomende uitrusting. (Bron: DEME)

**“Creating land for the future” is DEME’s bijdrage aan een betere leefwereld voor de toekomstige generaties.**

Met zijn vernieuwende aanpak, waarbij zorg voor het milieu en duurzame ontwikkeling centraal staan, gaat DEME de toekomst van de wereldwijde ontwikkeling vol vertrouwen tegemoet.

## Overzicht van de kerncijfers van DEME (in duizenden EUR)

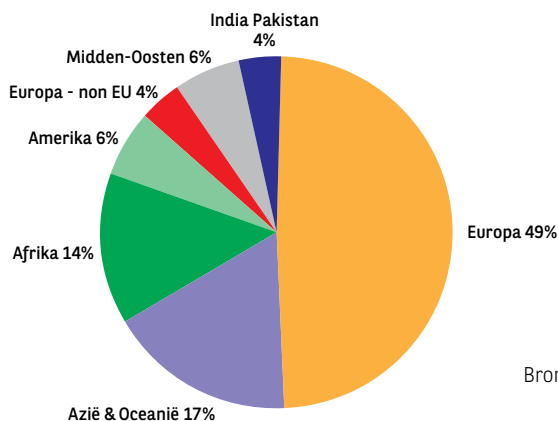
De jaarrekeningen van DEME voor het jaar 2011 kunt u terugvinden in het Prospectus. Hieronder vindt u kerncijfers voor de Emittent. Het betreft cijfers op basis van de Belgische algemeen aanvaarde boekhoudregels (Belgian GAAP).

|  | 31.12.2010 | 30.06.2011 | 31.12.2011 | 30.06.2012 |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Eigen vermogen                           | 621.601    | 660.999    | 693.117    | 726.494    |
| Financiële schulden op meer dan één jaar | 430.428    | 438.847    | 550.637    | 562.910    |
| Totaal netto Financiële schulden         | 478.180    | 597.091    | 580.545    | 669.070    |
| Werkkapitaal                             | -282.260   | -208.467   | -323.877   | -351.304   |

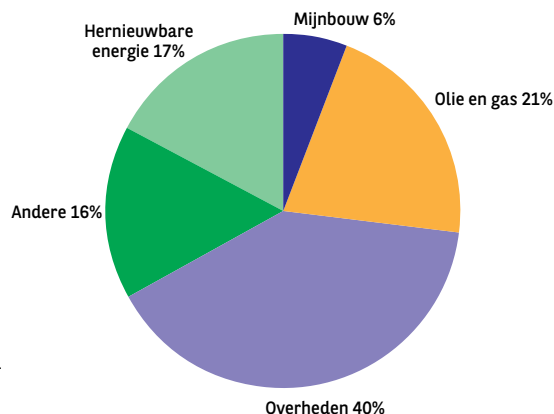
|  | 31.12.2010 |      | 30.06.2011 |     | 31.12.2011 |      | 30.06.2012 |      |
|--|------------|------|------------|-----|------------|------|------------|------|
| Omzet  | 1.800.687  | 100% | 825.497    |     | 1.765.812  | 100% | 904.092    | 100% |
| EBITDA <sup>1</sup>                          | 291.206    | 16%  | 122.534    | 15% | 264.724    | 15%  | 124.316    | 14%  |
| Geconsolideerde winst (aandeel van de Groep) | 115.833    | 6%   | 41.683     | 5%  | 107.774    | 6%   | 27.651     | 3%   |

1 EBITDA = bedrijfsresultaat + afschrijvingen van het boekjaar.

**DEME: geconsolideerde omzet per 30.06.2012 per regio**



**DEME: geconsolideerde omzet per 30.06.2012 per activiteit**



Bron van de gegevens: DEME.

## Aanwending van de opbrengsten van het aanbod

DEME voorziet de volgende aanwending:  $\frac{3}{4}$  van de netto-opbrengsten ter aflossing/herfinanciering van korte termijn financiële schulden en  $\frac{1}{4}$  van de netto-opbrengsten ter aflossing van handelsschulden.



## Belangrijkste risico's van deze uitgifte

Deze obligaties zijn onderworpen aan risico's, verbonden aan de Emittent (kredietrisico, risico met betrekking tot de schuldstructuur van de Emittent, activiteitsrisico en risico op belangenconflicten) en aan marktrisico's zoals het volatiliteitsrisico, het renterisico, het liquiditeitsrisico enz.

- **Kredietrisico:** bij faillissement of onvermogen tot betaling van de Emittent loopt de Obligatiehouder het risico zijn oorspronkelijk kapitaal niet terug te krijgen op de vervaldag. De Emittent heeft een netto financiële schuld van 669 miljoen euro op 30/06/2012 (onder andere onder de vorm van midden tot lange termijn kredietlijnen) die een negatieve impact zouden kunnen hebben op de operaties van de Emittent.
- **Risico met betrekking tot de schuldstructuur van de Emittent:** deze obligaties zijn niet gewaarborgd en structureel achtergesteld aan de verbintenissen van de dochtervennootschappen, aangezien de Emittent in belangrijke mate afhankelijk is van dividenden en andere inkomsten van de dochtervennootschappen. Deze laatste financieren zich hoofdzakelijk op zelfstandige wijze en kunnen dit ook in de toekomst doen. Zij kunnen hiervoor zakelijke en persoonlijke zekerheden stellen voor eigen schulden en voor schulden van vennootschappen binnen de consolidatiekring van de Emittent.

De Emittent kan echter slechts zekerheden vestigen voor schuldeffecten van dochtervennootschappen met een terugbetalingstermijn van meer dan één jaar in zoverre dergelijke zekerheden op geen enkel tijdstip gedurende de looptijd meer bedragen dan EUR 200 miljoen in hoofdsom (of equivalente munteenheid). Daarnaast is de Emittent ook verplicht om een bedrag van EUR 600 miljoen (drie maal het uitstaande bedrag in hoofdsom van de obligaties), uitgedrukt als materiële vaste activa, te vrijwaren van enige zekerheden over de gehele looptijd van de obligaties.

Aangezien de meeste activa zich op het niveau van de dochtervennootschappen bevinden kan het bijgevolg voorkomen dat bij uitwinning van deze activa er niet voldoende gelden overblijven die kunnen worden uitgekeerd en aangewend door de Emittent ter terugbetaling van de obligaties. Bovendien wordt het bedrag van de EUR 600 miljoen onbezwaarde materiële vaste activa op geconsolideerde basis berekend en kunnen die onbezwaarde materiële vaste activa worden gehouden door een dochtervennootschap of een partieel geconsolideerde joint venture die deze activa aanwendt voor haar eigen doeleinden of schulden. Tenslotte staat het de Emittent vrij om in de toekomst bijkomende schulden aan te gaan die de mogelijkheid van de Emittent kunnen aantasten om aan zijn verplichtingen met betrekking tot de obligaties te voldoen.
- **Risico's verbonden aan de Emittent:** het kan niet worden uitgesloten dat het niet nakomen van significante betalingsverplichtingen door klanten of het niet kunnen afsluiten van voldoende externe financiering tegen aanvaardbare voorwaarden de kasstromen en de liquiditeitspositie van DEME negatief zouden kunnen beïnvloeden en aldus een negatieve impact zouden kunnen hebben op de activiteiten, financiële toestand en resultaten van DEME. Per 30 juni 2012 is het werkkapitaal van DEME negatief (EUR -351.300.000) en lager dan per 30 juni 2011 (EUR -208.467.000).

De schuldgraad van de Emittent (71,3% op 30 juni 2012) en haar solvabiliteit kan haar capaciteit tot terugbetaling negatief beïnvloeden. De capaciteit van de Emittent om haar schulden te betalen en bijkomende financiering te bekomen, hangt af van haar resultaten in de toekomst, hetgeen niet volledig binnen haar controle is.

De capaciteit van de Emittent om de hoofdsom van de obligaties terug te betalen en interestbetalingen met betrekking tot de obligaties te verrichten, wordt mede bepaald door de EBITDA. De marges die behaald worden, kunnen in sterke mate verschillen van project tot project. De capaciteit tot terugbetaling kan negatief beïnvloed worden indien de rentabiliteit van DEME ongunstig zou evolueren.
- **Activiteitsrisico's:** de multidisciplinaire en aanverwante diensten van de Groep zijn onderhevig aan verschillende operationele risico's. Er zijn risico's verbonden aan baggerwerken, landwinning, waterbouwkundige projecten en milieuprojecten. Eveneens zijn operationele risico's verbonden aan projectontwikkeling. Deze houden onder meer verband met wijziging in regelgeving, ontwikkeling van nieuwe technieken, financiering of het bekomen van onvoldoende inkomsten in de projectvennootschappen. Er zijn eveneens risico's verbonden aan het werken in een gereguleerde omgeving (DEME werkt in een sterk gereguleerde omgeving). Er zijn ook bepaalde milieurisico's die onder meer verband houden met accidentele verstoringen van milieu en onvoorziene of onvoorzienbare vervuilingen waarmee vennootschappen binnen de Groep te maken krijgen.

DEME is een wereldwijde speler en bijgevolg gevoelig voor negatieve ontwikkelingen die zich op macro-economisch vlak kunnen voordoen. Een groeivertraging of negatieve groeivoorzichten in één of meerdere geografische markten waarop DEME actief is, kan een negatieve invloed hebben op de vraag naar diensten die DEME aanbiedt. Verder moet er rekening mee gehouden worden dat DEME actief is in een kapitaalintensieve sector, hetgeen aanzienlijke investeringen vereist in schepen en waterbouwkundige tuigen. Investeringsdossiers in deze sector zijn vaak complex. DEME heeft een belangrijke nood aan geschoolde arbeidskrachten, kaderleden en managers. Verder zijn voor DEME grondstoffen en energie een belangrijk element in de kostprijs. Hoewel verhoogde kosten voor grondstoffen en energie onder de meeste contracten kunnen worden doorgerekend en in sommige gevallen hedging wordt toegepast, is het risico aan prijsfluctuaties voor grondstoffen niet volledig uit te sluiten.

- **Risico van prijschommelingen van het effect (marktrisico):** het recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde geldt alleen op de eindvervaldag. In de tussentijd zal de prijs van deze obligaties schommelen naargelang de financiële gezondheid van de Emittent, de algemene evolutie van de rentevoeten en de volatiliteit van de markten. In het algemeen kan men zich verwachten aan een daling van de prijzen op de obligatiemarkten als de rentevoeten stijgen. De belegger die zijn obligaties zou wensen te verkopen vóór de vervaldag, zal deze dienen te verkopen tegen de dan geldende marktprijzen.
- **Liquiditeitsrisico:** de notering op Alternext Brussels is geen garantie dat er zich een actieve markt zal ontwikkelen en dus kan het zijn dat beleggers niet in de mogelijkheid zijn hun obligaties te verkopen voor de eindvervaldag. De obligatiemarkt kan weinig liquide zijn. De Obligatiehouder kan zijn investering in de obligaties voor de vervaldatum alleen realiseren door ze te verkopen aan de door de bank die als tegenpartij optreedt bepaalde prijs (en waarop beurstaks verschuldigd is).
- **Risico op belangenconflicten:** potentiële beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat de Emittent betrokken is in een algemene handelsrelatie en/of specifieke transacties met BNP Paribas Fortis en dat de belangen van BNP Paribas Fortis strijdig zouden kunnen zijn met de belangen van de Obligatiehouders. Zo heeft de Emittent in het kader van een normale handelsrelatie met zijn banken in het verleden leningen en andere faciliteiten afgesloten (de "**Financieringstransacties**") met elk van de banken die de uitgifte van de obligaties begeleiden, waaronder dus BNP Paribas Fortis. Deze faciliteiten betreffen garantie- en kredietlijnen, alsook kredieten ter financiering van activa (hoofdzakelijk schepen). Voor scheepsfinancieringen hebben deze banken bepaalde zekerheden bedongen in de vorm van hypotheek op de gefinancierde activa. De voorwaarden van deze Financieringstransacties verschillen van de voorwaarden van de obligaties. Als gevolg daarvan kunnen de banken belangen hebben die anders zijn of tegengesteld aan de belangen van de Obligatiehouders gedurende de looptijd van de obligaties. Dergelijke afwijkende belangen kunnen zichzelf bijvoorbeeld manifesteren in het geval van een wanprestatie onder de Financieringstransacties voor de vervaldag van de obligaties of in geval van een verplichte vervroegde terugbetaling en kunnen een negatieve impact hebben op de terugbetalingsmogelijkheid van de Emittent. Net als de andere banken heeft BNP Paribas Fortis, in haar hoedanigheid van kredietverstrekker, geen verplichting om de belangen van de Obligatiehouders in aanmerking te nemen bij de uitoefening van haar rechten onder de Financieringstransacties. De banken kunnen ook in de toekomst bijkomende financiële transacties aangaan met de Emittent en andere vennootschappen van de Groep.

**Voordat hij intekent op de obligaties wordt de potentiële belegger uitgenodigd het geheel van risicofactoren aandachtig te lezen in het Prospectus (pagina 28 e.v.).**

Deze risicofactoren zijn in het bijzonder relevant voor een uitgifte met een **looptijd van 6 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.

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

Meer informatie over de beleggersprofielen vindt u op [www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen](http://www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen) > Stappenplan.

Elke belegger wordt uitgenodigd om 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, wordt elke belegger aanbevolen kennis te nemen van het Prospectus, en dan meer bepaald van het onderdeel "Risicofactoren", alsook van onze "Informatiebrochure financiële instrumenten". Deze documenten zijn beschikbaar in onze kantoren en op [www.bnpparibasfortis.com/sparenenbeleggen](http://www.bnpparibasfortis.com/sparenenbeleggen) > MiFID > Meer weten over MiFID.



## Documentatie

Het Prospectus, opgesteld in het Nederlands, werd op 22 januari 2013 goedgekeurd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA). Een samenvatting van het Prospectus is ook beschikbaar in het Frans.

Het Prospectus en de samenvatting in het Frans kunnen gratis verkregen worden in elk BNP Paribas Fortis-kantoor, via het telefoonnummer 02 433 41 34. Daarnaast zijn ze ook beschikbaar op de website [www.bnpparibasfortis.be/emissies](http://www.bnpparibasfortis.be/emissies) en op de website van de DEME <http://www.deme.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 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 25 januari (9 u.) tot en met 8 februari 2013 (12 u.)**

Een vervroegde afsluiting is mogelijk maar kan zich ten vroegste voordoen op het einde van de eerste dag van de inschrijvingsperiode, namelijk 25 januari 2013<sup>1</sup> (zie hieronder).

### **Toewijzing**

BNP Paribas Fortis werd aangesteld door de Emittent om deze obligaties te plaatsen voor een bedrag dat vermeld staat in het Prospectus. Van zodra het bedrag dat haar werd toegewezen, geplaatst is, maar ten vroegste op het einde van de eerste dag van de inschrijvingsperiode, namelijk 25 januari 2013<sup>1</sup>, 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](http://www.bnpparibasfortis.be/emissies). Datzelfde bericht zal eveneens gepubliceerd worden op de website van de Emittent ([www.deme.be](http://www.deme.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 zal BNP Paribas Fortis op proportionele wijze de effecten verdelen onder de orders die zij heeft ontvangen, om tegemoet te komen aan een maximaal aantal beleggers. Bij overinschrijving kan een geplaatst order dus teruggebracht worden (per schijf van 1.000 EUR en, in de mate van het mogelijke, tot een nominaal bedrag van minimaal 1.000 EUR, wat overeenstemt met de coupure van de obligaties). De potentiële belegger wordt verzocht de toewijzingsprocedure te lezen in het Prospectus.

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

### **Voor meer info of om in te schrijven:**



in elk **kantoor van BNP Paribas Fortis**



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



via **PC banking** en op de site [www.bnpparibasfortis.be/emissies](http://www.bnpparibasfortis.be/emissies)

# Belangrijkste kenmerken van deze uitgifte



Beschrijving

**Emittent:** Dredging, Environmental and Marine Engineering NV, afgekort DEME NV, naamloze vennootschap naar Belgisch recht. Er bestaat **geen rating** voor de Emittent noch voor de obligaties en de Emittent heeft niet de intentie een rating aan te vragen voor zichzelf en/of de obligaties op een later moment.

## Effecten:

- Nominale waarde: 1.000 EUR.
- Uitgiftebedrag: minimaal 100 miljoen EUR en maximaal 200 miljoen EUR. De Emittent behoudt zich het recht voor om geen obligaties uit te geven indien de inschrijvingen op het einde van de Inschrijvingsperiode minder dan 100 miljoen EUR bedragen. Meer informatie over het uitgiftebedrag is beschikbaar in het Prospectus.
- ISIN-code: BE0002190560.
- Niet-achtergestelde gedematerialiseerde effecten, niet-gegarandeerd en onderworpen aan het Belgisch recht.
- Notering: deze obligaties zullen noteren op Alternext Brussel vanaf 14 februari 2013 (zie "Belangrijkste risico's van deze emissie" op pagina 3, met name het liquiditeitsrisico).



Risico

De belangrijkste risico's verbonden aan deze obligaties staan beschreven op pagina 3-4.

**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:** 14 februari 2013.

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

**Eindvervaldag:** 14 februari 2019, dit is een looptijd van 6 jaar.

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

## Vervroegde terugbetaling

### • Controlewijziging zoals bepaald in het Prospectus (p. 51)

De Obligatiehouders hebben het recht, zoals in detail uiteengezet in het Prospectus, een vervroegde terugbetaling van een deel of al hun obligaties te eisen wanneer:

(i) er een Controlewijziging zich voordoet op het moment dat de Emittent of de obligaties een rating hebben en deze rating verlaagd wordt als gevolg van de Controlewijziging, of

(ii) er een Controlewijziging zich voordoet op het moment dat noch de Emittent noch de obligaties een rating hebben.

Een Controlewijziging doet zich voor wanneer een persoon of een Groep van personen handelend in onderling overleg:

(i) meer dan 50 per cent van de stemrechten in DEME NV verkrijgt, of

(ii) het recht verkrijgt om de meerderheid van de bestuurders van DEME NV, op grond van de statuten of op grond van overeenkomsten bekend aan DEME NV, te benoemen, of

(iii) een aantal stemrechten verkrijgt, zelfs minder dan 50 per cent van de stemrechten in DEME NV, indien dergelijke verkrijging geleid heeft tot een verplicht openbaar bod op het geheel van de uitstaande aandelen van DEME NV.

### • Wanprestatie

Naar aanleiding van een wanprestatie, zoals gedefinieerd in het Prospectus (p. 62), kunnen de obligaties vervroegd worden terugbetaald door middel van een door de Obligatiehouder gegeven schriftelijk bericht aan de Emittent met kopie aan de agent, BNP Paribas Security Services.

De voorwaarden en de praktische modaliteiten betreffende deze mogelijkheden tot vervroegde terugbetaling zijn beschreven in het hoofdstuk "Voorwaarden van de Obligaties" van het Prospectus op pagina 49 e.v.



Rendement

- De belegger zal jaarlijks recht hebben op een coupon van 4,145% (bruto).
- De interesten zijn jaarlijks betaalbaar na vervallen termijn, op 14 februari van elk jaar en voor het eerst op 14 februari 2014.
- Het actuair brutorendement op basis van de uitgifteprijs bedraagt dus 3,79%.



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

De nieuwe fiscale wetgeving is van kracht sinds 1 januari 2013. Inkomsten uit schuldtitels zijn volgens deze nieuwe wetgeving onderworpen aan de roerende voorheffing (RV) van 25%. De inhouding van de RV is bevrijdend in hoofde van de particuliere beleggers.

De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger en is vatbaar voor mogelijke wijzigingen nadien.

Andere beleggerscategorieën worden verzocht zich te informeren over het fiscale regime dat op hen van toepassing is.

**Taks op beursverrichtingen (TOB):** geen TOB op de primaire markt (dit is tijdens de inschrijvingsperiode); TOB van 0,09% bij verkoop/aankoop op de secundaire markt (met een maximum van 650 EUR per verrichting).



Documentatie

De documentatie over deze uitgifte werd beschreven op pagina 5.

Dit document werd opgesteld in het kader van een openbaar aanbod in België. Het 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 alle redelijke maatregelen heeft genomen om de juistheid van de informatie in dit document te waarborgen, kan noch BNP Paribas Fortis, noch enige persoon die met haar verbonden is, aansprakelijk gesteld worden voor alle schade en kosten, direct of indirect gevolg van het gebruik van dit document of besluit op basis van dit document, behalve in geval van misleidende, onjuiste of inconsistente informatie ten aanzien van het prospectus.