La Lorraine Bakery Group NV geeft nieuwe obligaties uit in euro

FLASH INVEST
December 2013

Promotioneel document

BNP PARIBAS FORTIS | De bank en verzekering voor een wereld in verandering

Obligatielening

- 7 jaar (behalve bij vervroegde terugbetaling)
- Recht op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (exclusief kosten) op de eindvervaldag
- Jaarlijkse coupon van 4% (bruto) Actuarieel rendement van 3,691%, voor aftrek van roerende voorheffing
- Er zijn risico's verbonden aan deze uitgifte, in het bijzonder de operationele risico's (zie p.4 in deze Flash Invest en vanaf p.32 in het Prospectus).
- Zie rubriek 'Voor welke belegger' op p.5
- Coupons onderworpen aan roerende voorheffing

La Lorraine Bakery Group NV, een 100% Belgisch familiebedrijf actief in de Europese bakkerij- en maalderijsector, geeft obligaties uit in euro (de 'Obligaties').

Een belegging in de Obligaties houdt bepaalde risico's in. Door in te schrijven op de Obligaties, verschaffen de beleggers een lening aan de Emittent, die er zich toe verbindt om op jaarlijkse basis interest te betalen en op de vervaldatum de hoofdsom terug te betalen. In geval van faillissement van, of wanprestatie door, de Emittent en/of de Garanten, lopen beleggers het risico om de bedragen waarop zij recht zouden hebben, niet terug te krijgen en het belegde bedrag geheel of gedeeltelijk te verliezen. De garanties zijn bovendien beperkt in omvang en onderworpen aan een aantal beperkingen en dienen individueel te worden afgeroepen door elke obligatiehouder.

Een potentiële belegger dient te bepalen, op basis van een eigen onafhankelijke beoordeling van de informatie vervat in het Prospectus, of de verwerving van de Obligaties in overeenstemming is met zijn financiële noden en doelstellingen. Potentiële beleggers dienen in het bijzonder kennis nemen van Deel II van het Prospectus (Risicofactoren) op pagina 28 tot 49 van het Prospectus voor meer uitleg over bepaalde risico's die een impact kunnen hebben op het vermogen van de Emittent, de Garanten en de Obligaties.

Belangrijkste kenmerken

- ✔ Looptijd van 7 jaar (onder voorbehoud van vervroegde terugbetaling).
- ✔ Jaarlijkse coupon van 4% (bruto).
- ✔ Op basis van de uitgifteprijs van 101,875% bedraagt het actuarieel brutorendement voor aftrek van roerende voorheffing en andere eventuele kosten 3,691%, in de veronderstelling dat de Obligaties aangehouden blijven gedurende 7 jaar met terugbetaling tegen pari en zonder aanpassing in geval van een Step-Up of Step-Down (zoals gedefinieerd op pagina 7 in rubriek 'Rendement').
- ✔ Het actuarieel rendement na roerende voorheffing (momenteel 25%) bedraagt 2,702% als de Obligaties tot op de eindvervaldag worden aangehouden.
- ✔ De Obligaties worden onherroepelijk, onvoorwaardelijk en hoofdelijk gegarandeerd door bepaalde dochtervennootschappen van de Emittent, onder voorbehoud van de beperkingen vervat in de garantieverklaring (zie p.6 voor meer informatie over de Garant).

Bedrijfsprofiel van La Lorraine Bakery Group NV

La Lorraine Bakery Group NV ('**LLBG**') is een 100% Belgisch familiebedrijf, actief in de Europese bakkerij- en maalderijsector via 4 divisies: 'Bakkerij Vers', 'Bakkerij Diepvries', 'Bakkerij Store Concepts' en 'Maalderij'. De Emittent is een holdingvennootschap van de verschillende vennootschappen van de Groep (zijnde de Emittent en haar dochtervennootschappen). Niettegenstaande de Emittent zelf bepaalde inkomsttromen genereert, is zij afhankelijk van dividenden of andere inkomsten van haar dochtervennootschappen.

LLBG stelt meer dan 2.700 werknemers te werk en behaalde in 2012 een omzet van 513 miljoen euro. De Groep heeft de voorbije 15 jaar een gemiddelde omzetgroei van 10% per jaar gerealiseerd en opereert vanuit 11 productie-eenheden, waarvan er 3 gevestigd zijn in Centraal-Europa (Tsjechië, Polen en een joint-venture in Roemenië). LLBG is internationaal actief in meer dan 25 landen, grotendeels via eigen verkooporganisaties of lange-termijndistributiepartners.

De divisie '**Maalderij**' opereert vanuit een state-of-the-art maalderijbedrijf, Brabomills NV, gevestigd in Antwerpen. Brabomills NV is actief in de Benelux en levert bloem en andere gemalen graanproducten aan de bakkerijsector en de gespecialiseerde voedingssector (o.a. koekjes- en 'ethnic food'-bedrijven). Het bedrijf onderscheidt zich door een doorgedreven kwaliteits- en servicepolitiek naar haar klanten toe. 25% van de geconsolideerde omzet van LLBG wordt gerealiseerd door de Maalderij divisie. Brabomills haalde in 2012 een omzet van € 127,9 miljoen.

De divisie '**Bakkerij Vers**' is in België marktleider in het segment van dagvers brood en patisserie. Via 5 regionale moderne versbakkerijen, gespreid over België, worden dagelijks méér dan 1.500 supermarkten 'just-in-time' beleverd. Dankzij een continu streven naar optimale versheid, snelle innovaties in dagvers brood en patisserie, en een sterk uitgebouwd eigen logistiek systeem van meer dan 150 vrachtwagens, kan LLBG haar klanten elke morgen opnieuw met een onder-scheidende productkwaliteit en service graad bedienen. Dit maakt van LLBG de grootste 'warme bakker' van het land. Het belangrijkste B-to-C-merk binnen deze divisie is "La Lorraine".

Via haar divisie '**Bakkerij Diepvries**' heeft LLBG zich als één van de marktleiders gepositioneerd in de Europese markt van diepgevroren 'bake-off'-producten. LLBG biedt een zeer ruim assortiment brood, viennoiserie- en patisserieproducten aan in 3 belangrijke marktsegmenten: de centrale retail, de onafhankelijke winkelbedrijven en de foodservice markt. De Groep was eind van de jaren 90 pionier in de Centraal-Europese markt die nu reeds instaat voor een derde van haar omzet in de divisie Bakkerij. LLBG wil deze positie verder uitbouwen naar nieuwe sleutelmarkten zoals bv. Rusland en Turkije.

Binnen de divisie '**Bakkerij Store Concepts**' is 'Panos' het bekendste consumentenmerk van de Groep. Panos is in België dé marktreferentie geworden binnen het segment van de belegde broodjes. Momenteel zijn er reeds méér dan 250 verkooppunten in de Benelux en is Panos recentelijk begonnen met haar internationale expansie in Centraal-Europa (Tsjechië, Slovakije, Polen en Hongarije). Naast Panos zijn er ook de winkelconcepten 'The Coffee Club' en 'Deliway'. Met The Coffee Club wil LLBG inspelen op de trend van 'coffee and food'. Deliway is een broodjes concept ontwikkeld op maat van benzinestations.

LLBG heeft zich aldus succesvol verticaal kunnen integreren vanaf de graankorrel tot aan de eindconsument in een boeiende en dynamische deelsector van de voedingsindustrie. De globale strategie van de Groep is gebaseerd op een gezond diversificatiemodel via 4 complementaire divisies, actief in 3 strategische marktkanalen (centrale retail, onafhankelijke winkels, en foodservice) en met sterke posities in strategische 'thuislanden' gelegen in zowel West-, Centraal- als Oost-Europa.

De Groep heeft een sterke ambitie om te blijven investeren in haar internationale expansie binnen het 'grotere' Europa. De belangrijkste troeven hierbij zijn: een langetermijnvisie van groei gedragen door een familiaal aandeelhouderschap, een no-nonsense cultuur, een traditie van ondernemerschap, een dynamisch innovatiebeleid, en een doorgedreven visie van deugdelijk bestuur.

De Groep heeft zich in de laatste jaren ook sterk geprofessionaliseerd via een internationaal managementteam met sterke voeling voor de markt en met passie voor haar producten en klanten.

Als 'kers op de taart' werd LLBG in oktober 2012 bekroond met de Award van 'Onderneming van het Jaar 2012'. De award werd door een professionele jury toegekend aan LLBG voor haar sterke en rendabele groei van de laatste 5 jaar, gebaseerd op internationalisatie, doeltreffend ondernemerschap en een dynamisch innovatiebeleid. Met deze award kreeg het ganse LLBG team een belangrijke extra motivatie om verder te bouwen aan haar ambitieuze plannen voor de toekomst.

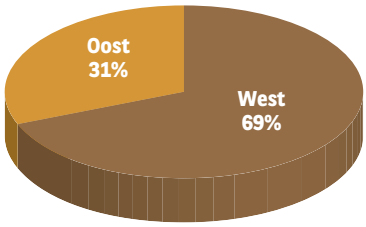
Het bedrijfscredo luidt dan ook: '**A PASSION TO SHARE**'.

(Bron: La Lorraine Bakery Group NV)

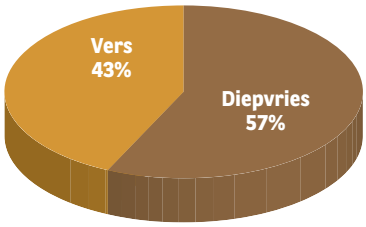
La Lorraine BAKERY GROUP

De omzetverdeling van La Lorraine Bakery Group NV

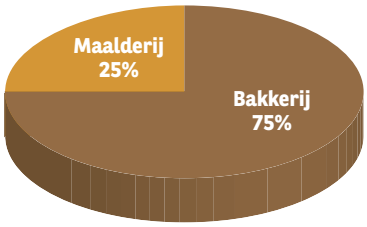
Omzetverdeling Bakkerij 2012: West vs Oost-Europa



Omzetverdeling Bakkerij 2012: Vers vs Diepvries Bakkerij (*)



Omzetverdeling 2012: Bakkerij vs Maalderij



(*) De retailomzet van de 'store concepts'-divisie is niet opgenomen in de LLBG consolidatie, aangezien deze behoort tot de franchisenemer.

(Bron: La Lorraine Bakery Group NV)

Overzicht van de kerncijfers van La Lorraine Bakery Group NV

Hieronder vindt u de geconsolideerde kerncijfers (in EUR) van de Emittent, opgesteld volgens de Belgische algemeen aanvaarde boekhoudregels (Belgian GAAP).

(in duizenden EUR)	31.12.2011 (12 maanden)	31.12.2012 (12 maanden)	30.09.2012 (9 maanden)	30.09.2013[2] (9 maanden)
Omzet	479.849	513.400	380.477	418.893
EBITDA[1]	51.989	58.956	41.882	49.607
Geconsolideerde winst	6.255	8.568	5.221	13.000
Eigen vermogen	125.064	132.446	/	140.389
Financiële schulden op meer dan één jaar	140.303	142.900	/	145.045
Balanstotaal	375.164	412.351	/	413.975

1. EBITDA: Resultaat voor intresten, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen
2. De cijfers op 30/09/2013 werden niet geauditeerd.

(Bron: La Lorraine Bakery Group NV)

Aanwendingen van de opbrengsten van het aanbod

De netto-opbrengst van de uitgifte van de Obligaties zal door de Emittent integraal worden aangewend voor onder meer de afbouw, diversificatie en de herfinanciering van de Bestaande Kredietovereenkomst (zoals gedefinieerd in het Prospectus), alsook voor werkkapitaalbehoeften, kapitaaluitgaven en algemene bedrijfsdoelstellingen van de Groep (waaronder de verdere organische groei en de groei door middel van overnames).
De Bestaande Kredietovereenkomst is aangegaan ten belope van een bedrag van 193,5 miljoen euro en zal komen te vervallen 21 december 2014. Op 30 september 2013 bedroeg het uitstaande bedrag onder de Bestaande Kredietovereenkomst 142.674.448 euro. De Raad van Bestuur van de Emittent van 27 september 2013 heeft beslist om de herfinanciering tijdig aan te vatten en deze reeds voor het einde van het boekjaar 2013 te ondertekenen. De uitgifte van de Obligaties past in de beoogde diversificatie van de financieringsbronnen in het kader van de herfinanciering.

Documentatie

Het aanbiedingsprospectus (het '**Prospectus**'), opgesteld in het Nederlands en gedateerd op 3 december 2013, is goedgekeurd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA). De samenvatting van het Prospectus is ook beschikbaar in het Frans.

Dit Prospectus kan 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, op de website van de Emittent (www.llbg.com) en op de website van NYSE Alternext Brussels (https://europeanequities.nyx.com/nl/markets/nyse-alternext).

Belangrijkste risico's van deze uitgifte

Deze Obligaties zijn onderworpen aan risico's, verbonden aan de Emittent en/of de Garanten, alsook aan de risico's eigen aan de obligaties.

Voordat hij intekent, wordt de potentiële belegger uitgenodigd aandachtig het Prospectus te lezen. In het bijzonder moet hij daarbij aandacht besteden aan de hoofdstukken met als titel 'Risicofactoren' (pagina 28 e.v.) en 'Inschrijving en verkoop' (pagina 148 e.v.).
Deze risicofactoren zijn des te belangrijker in het licht van de lange looptijd van 7 jaar van deze uitgifte.

Voornaamste risico's verbonden aan de Emittent en/of de Garanten

- **Macro-economische factoren**: de algemene economische situatie zorgt voor een algemene prijzendruk.
- **Financiële toestand**: een significante verhoging van de schuldgraad zou het voor de Emittent moeilijk kunnen maken om haar verplichtingen in verband met de Obligaties te financieren. De Voorwaarden van de Obligaties beletten niet dat de Emittent bijkomende schulden aangaan.
- **Marktrisico's en strategische risico's**: de Groep is onderworpen aan een aantal marktrisico's en strategische risico's: de resultaten van de Groep kunnen negatief beïnvloed worden door een prijsvolaliteit en beperkte beschikbaarheid van grondstoffen. Het verlies van een belangrijke leverancier als gevolg van het huidig economisch klimaat of als gevolg van belangrijke verstoringen in de activiteiten van deze leveranciers kan een negatief effect hebben. Belangrijke afnemers van de Groep situeren zich in de retail distributiesector die wordt gekenmerkt door krappe winstmarges, deze afnemers oefenen dan ook grote druk uit op hun leveranciers om de marges op hun producten of hun kosten te verlagen. De Groep bevindt zich tevens in een zeer competitieve markt. Tenslotte zijn aan de groeistrategie van de Groep (groei door overnames en door organische groei) bepaalde financiële en operationele risico's verbonden.
- **Operationele risico's**: de activiteiten van de Groep zijn blootgesteld aan een aantal operationele risico's, waaronder de beschikbaarheid van gekwalificeerd personeel aan een competitieve kost, het behoud van een competent management, het goed functioneren van IT systemen. De Groep waakt in het bijzonder over risico's gerelateerd aan voedselveiligheid, hetgeen een belangrijk risico vormt. Catastrofes die productie-eenheden zouden treffen zouden een negatieve impact kunnen hebben op het resultaat. Verder zijn risico's gerelateerd aan logistiek: binnen de versdivisie worden producten dagvers en just in time geleverd: problemen in productie en levering kunnen een directe negatieve impact hebben.
- **Juridische risico's**: juridische risico's houden verband met een effectieve bescherming van merknamen, de naleving van milieu- en andere reglementering en geschillen en rechtszaken.
- **Financiële risico's**: deze houden verband met het interestrisico (negatieve impact van de schommeling van interesten), wisselrisico, liquiditeitsrisico en solvabiliteitsrisico (mogelijkheid om voldoende financiering te bekomen).

Voornaamste risico's verbonden aan de Obligaties

- Het is mogelijk dat de Obligaties geen geschikte belegging zijn voor alle beleggers. Elke potentiële belegger in de Obligaties dient te bepalen of een dergelijke belegging geschikt is in het licht van zijn eigen situatie, op basis van een eigen onafhankelijke beoordeling of een beoordeling met professioneel advies dat hij onder de omstandigheden passend acht.
- Het zou kunnen dat de Emittent en de Garanten niet in staat zullen zijn om de Obligaties terug te betalen op hun vervaldatum of bij vervroegde terugbetaling ten gevolge van een wanprestatie. Het vermogen van de Emittent om de Obligaties terug te betalen zal afhangen van de financiële toestand en kredietwaardigheid van de Emittent op het ogenblik van de gevraagde terugbetaling, en kan worden beperkt bij wet, door de voorwaarden van haar schulden en door de overeenkomsten die zij is aangegaan op of voor die datum, die haar bestaande of toekomstige schulden kunnen vervangen, aanvullen of wijzigen.
- De aansprakelijkheid van de Garanten onder de Garanties is beperkt en elke Obligatiehouder dient op eigen initiatief de Garantie af te roepen. Het bedrag dat een Obligatiehouder op grond van de Garantie kan recupereren is afhankelijk van het tijdstip waarop dergelijke Obligatiehouder dergelijke afroep heeft ingediend.
- In de mate dat schulden worden aangegaan door dochtervennootschappen zullen de terugbetalingsrechten van de Obligatiehouders hieraan structureel achtergesteld zijn, behalve in de mate dat deze schulden door een Garant worden aangegaan.
- Een inbreuk op de financiële covenanten heeft louter een verhoging van de interestvoet tot gevolg.
- Er is geen zekerheid dat er zich voor de Obligaties een actieve verhandelingsmarkt zal ontwikkelen op de multilaterale handelsfaciliteit van NYSE Alternext Brussels.
- De marktwaarde van de Obligaties zijn onderhevig aan schommelingen in marktrentevoeten en inflatie en kan worden beïnvloed door de kredietwaardigheid van de Emittent en/of enige Garant en een aantal bijkomende factoren.
- Betalingen met betrekking tot de Obligaties kunnen onderworpen zijn aan Belgische roerende voorheffing.
- De Emittent, de Garanten, de Agent, de Toezichthoudende Entiteit en BNP Paribas Fortis kunnen betrokken worden bij transacties die een negatieve impact hebben op de belangen van de Obligatiehouders. Zij hebben reeds bepaalde kredietovereenkomsten afgesloten en hebben het voornemen om in het kader van een normale handelsrelatie de Nieuwe Kredietovereenkomst (zoals gedefinieerd in het Prospectus) af te sluiten. BNP Paribas Fortis kan in de toekomst bijkomende financiële transacties aangaan met de Emittent en andere vennootschappen van de Groep.

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 beleggingsdoelstellingen en van uw financiële situatie, kennis en ervaring.

Volgens de criteria die BNP Paribas Fortis hanteert, kunnen deze Obligaties binnen strenge beperkingen geschikt zijn voor beleggers met een **defensief tot dynamisch profiel, afhankelijk van de spreidingsgraad van hun portefeuille en het risiconiveau dat ze aanvaarden**.

Meer informatie over de beleggersprofielen vindt u op www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Beleggersprofiel.

Elke belegger wordt verzocht om door BNP Paribas Fortis te laten nagaan of een dergelijke belegging hem persoonlijk kan worden aanbevolen.

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', alsook van onze 'Informatiebrochure financiële instrumenten'. Deze documenten zijn beschikbaar in onze kantoren en op www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > MiFID > Meer weten over MiFID.

Inschrijving

Dit document werd enkel opgesteld in het kader van een **openbaar aanbod in België**.
De verkoopsbeperkingen voor de uitgifte van deze Obligaties zijn vermeld in het Prospectus.

Het uitgiftebedrag werd vastgelegd op minimaal 40 miljoen EUR en maximaal 75 miljoen EUR.

De inschrijvingsperiode loopt van vrijdag 6 december 2013 (9 u.) tot en met vrijdag 13 december 2013 (16 u.)
Een vervroegde afsluiting is mogelijk maar kan zich ten vroegste voordoen op het einde van de eerste dag van de inschrijvingsperiode, namelijk 6 december 2013[1] (zie hieronder).

Toewijzing

BNP Paribas Fortis werd aangesteld door de Emittent om deze Obligaties te plaatsen voor een nominaal bedrag van maximaal 20 miljoen EUR. Van zodra het bedrag dat haar werd toegewezen, geplaatst is, maar ten vroegste op het einde van de eerste dag van de inschrijvingsperiode, namelijk 6 december 2013[1], zal BNP Paribas Fortis de mogelijkheid hebben om de registratie van inschrijvingen 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.llbg.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 het bedrag hebben geplaatst dat hen werd toegewezen.

Bij overinschrijving zal BNP Paribas Fortis op proportionele wijze de effecten verdelen onder de inschrijvingen die zij heeft ontvangen om tegemoet te komen aan een maximaal aantal beleggers. Een geplaatst order kan 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.

[1] 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** op de website www.bnpparibasfortis.be/emissies

Belangrijkste kenmerken van deze uitgifte

Beschrijving

Emittent: La Lorraine Bakery Group NV, naamloze vennootschap naar Belgisch recht.

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

Garant: onder voorbehoud van de beperkingen vervat in de garantieverklaring (zoals opgenomen in het Prospectus onder 'Voorwaarden van de Obligaties', bijlage 'Garantieverklaring'), worden de Obligaties onherroepelijk, onvoorwaardelijk en hoofdelijk gegarandeerd door bepaalde dochtervennootschappen van de Emittent (de '**Garantie**'), namelijk Antwerp Bakery NV, Boulangeries Derkenne-Couline SA, Brabomills NV, La Lorraine NV, Flanders Bakery NV, GFSC BVBA, Manshoven-Vers NV, Panesco Europe NV, Vanelor NV, La Lorraine Polska Sp. Z.O.O. (Polen) en La Lorraine A.S. (Tsjechische Republiek) (de '**Garanten**'). De garantieverklaring voorziet een mechanisme waarbij dochtervennootschappen van de Emittent als Garant kunnen toetreden en bepaalde Garanten ontheven kunnen worden van hun verplichtingen onder de garantieverklaring, mits aan bepaalde voorwaarden is voldaan. De Emittent zal ervoor zorgen dat tijdens de hele looptijd van de Obligaties de som van de activa, omzet of EBITDA van de Emittent en de Garanten (telkens berekend op een niet-geconsolideerde basis en met uitsluiting van alle intra-groep verrichtingen) niet minder zal bedragen dan 85 per cent van de geconsolideerde activa, geconsolideerde omzet of geconsolideerde EBITDA van de Groep (de '**Garanten Dekkingsvereiste**'). Dit wordt elke 6 maanden getest door de Emittent en haar commissaris en, in geval van ontheffing of vervanging van een Garant, bijkomend door de commissaris in haar hoedanigheid van toezichthoudende entiteit.
Gelet op de risico's verbonden aan de Garantie (zoals gespecificeerd onder 'Belangrijkste risico's van deze uitgifte' op p.4), wordt potentiële beleggers aangeraden om het bestaan van de Garantie niet als een doorslaggevend element in hun beleggingsbeslissing te beschouwen.

Verdelers in België: BNP Paribas Fortis NV en KBC Bank NV en ING België NV.
Betaalagent: KBC Bank NV.

Effecten:
- Nominale waarde: 1.000 EUR per coupure.
- Uitgiftebedrag: minimaal 40 miljoen EUR en maximaal 75 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 40 miljoen EUR bedragen. Meer informatie over het uitgiftebedrag is beschikbaar in het Prospectus.
- ISIN-code: BE0002209758. Common-code: 100159317.
- Directe, onvoorwaardelijke en niet-achtergestelde gedematerialiseerde effecten, onderworpen aan het Belgische recht.
- Notering: deze Obligaties zullen noteren op de multilaterale handelsfaciliteit NYSE Alternext Brussels (zie 'Belangrijkste risico's van deze uitgifte' op pagina 4, en meer in het bijzonder het 'Liquiditeitsrisico').

Risico

De belangrijkste risico's verbonden aan deze Obligaties staan beschreven op pagina 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: 23 december 2013.
Uitgifteprijs: 101,875% van de nominale waarde (inclusief een commissie van 1,875% ten laste van de particuliere belegger).

Eindvervaldag: 23 december 2020, dit is een looptijd van 7 jaar, behalve bij een vervroegde terugbetaling zoals hieronder verduidelijkt.
Terugbetalingsprijs: recht op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (exclusief kosten) op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of wanbetaling van de Emittent en/of de Garanten.

Vervroegde terugbetaling op verzoek van de Obligatiehouders

• Controlewijziging zoals bepaald in het Prospectus (p. 57 e.v.)
De Obligatiehouders hebben het recht een vervroegde terugbetaling van de Obligaties te eisen wanneer een Controlewijziging zich voordoet. Ze kunnen dit doen door middel van een kennisgeving aan de Emittent met kopie aan de Agent (de '**Controlewijzigings Put Uitoefeningskennisgeving**'). Een controlewijziging ('**Controlewijziging**') doet zich voor wanneer Controle over de Emittent wordt verworven door een Persoon of een Groep van Personen, die onderling Verbonden zijn of in Onderling Overleg Handelend, andere dan de Referentieaandeelhouders of Personen die Verbonden zijn met de Referentieaandeelhouders of een Persoon of een Groep van Personen (in zoverre deze Persoon of Groep van Personen niet meer stemrechten in de Emittent aanhouden dan de Referentieaandeelhouders) die de Gezamenlijke Controle uitoefenen met de Referentieaandeelhouders, waarbij (i) **Referentieaandeelhouders** de huidige familiale aandeelhouders zijn op datum van het Prospectus (al dan niet hun aandelen houdend via een vennootschap of rechtspersoon) (zijnde rechtstreekse of onrechtstreeks afstammelingen van de oprichter de heer Gerard Vanherpe), hun bloed- en aanverwanten en hun erfgenamen (ongeacht de familiale structuur waarbinnen de aandelen worden aangehouden in België of in het buitenland) en (ii) de overige gedefinieerde termen de betekenis hebben zoals in het Prospectus. Gelieve hierbij te noteren dat het begrip 'Controlewijziging' beperkt is en niet alle mogelijke gevallen van controlewijziging dekt.

• Wanprestatie
De Obligaties kunnen naar aanleiding van een wanprestatie van de Emittent of enige Garant, zoals bijvoorbeeld de niet-tijdige betaling van de coupon, vervroegd worden terugbetaald op vraag van de Obligatiehouders door middel van een schriftelijk bericht aan de Emittent met kopie aan de betaalagent, KBC Bank NV.

Vervroegde terugbetaling op verzoek van de Emittent

Indien als gevolg van een Controlewijziging minstens 85% van het uitgiftebedrag van de Obligaties ter vervroegde terugbetaling is aangeboden of in geval van een wijziging van het fiscaal stelsel, mag de Emittent zelf beslissen om alle uitstaande Obligaties vervroegd terug te betalen.

In geval van vervroegde terugbetaling hebben de Obligatiehouders recht op een terugbetaling van minstens de nominale waarde en de vervallen maar nog niet betaalde interesten.
De voorwaarden en de praktische modaliteiten van deze mogelijkheden van vervroegde terugbetaling door de Obligatiehouders worden beschreven in het hoofdstuk 'Voorwaarden van de Obligaties' van het Prospectus.

Rendement

- De belegger zal jaarlijks recht hebben op een coupon van 4% (bruto).
  De jaarlijkse coupon zal worden aangepast in het geval van een Step-Up of Step-Down (zoals hierna gedefinieerd).
- De interesten zijn jaarlijks betaalbaar na vervallen termijn, op 23 december van elk jaar en voor het eerst op 23 december 2014.
- Berekend op basis van de uitgifteprijs van 101,875% % bedraagt het actuarieel brutorendement (voor aftrek van roerende voorheffing) 3,691%, dit betekent een actuarieel nettorendement van 2,702% voor fysieke personen die gevestigd zijn in België (na aftrek van roerende voorheffing van 25%). Dit fiscaal nettorendement houdt geen rekening met andere eventuele kosten zoals de kosten verbonden aan de bewaring van de effecten op een effectenrekening en/of met elk ander fiscaal regime dat eventueel van toepassing is.

- **Voorwaardelijke coupon step-up/step-down**:

De jaarlijkse coupon wordt eenmalig verhoogd met 0,50% indien een of meerdere *Financial Condition Step-up Changes* zich voordoen.
Een *Financial Condition Step-up Change* doet zich voor indien uit de meest recente conformiteitsverklaring blijkt dat:

(i) de Geconsolideerde Materiële Nettowaarde (zoals gedefinieerd in het Prospectus) kleiner is dan, of gelijk is aan EUR 75.000.000; of
(ii) de verhouding tussen de Netto Financiële Schuld en de Geconsolideerde EBITDA (beide zoals gedefinieerd in het Prospectus) groter is dan 3,50,

en dit vanaf (en met inbegrip van) de eerste interestbetaaldatum volgend op de datum waarop een of meerdere Financial Condition Step-up Changes zich hebben voorgedaan. De bedoeling bestaat erin de belegger een verhoogde vergoeding te geven indien het kredietrisico op de Emittent hoger wordt.

De jaarlijkse coupon wordt terug verminderd met 0,50% wanneer de desbetreffende ratio opnieuw in acht wordt genomen (*Financial Condition Step-Down Changes* zoals gedefinieerd in het Prospectus) en dit vanaf (en met inbegrip van) de eerste interestbetaaldatum volgend op de datum waarop er geen grond meer bestaat voor een *Financial Condition Step-up Change*. Indien een *Financial Condition Step-up Change* en een *Financial Condition Step-down Change* zich voordoen gedurende eenzelfde Interestperiode, dan zal er geen aanpassing zijn van de toepasselijke interestvoet. Voor de gedetailleerde beschrijving van deze mechanismen, verwijzen we naar het hoofdstuk 'Voorwaarden van de Obligaties' van het Prospectus.

Kosten

De particuliere belegger is een verkoop- en plaatsingscommissie verschuldigd van 1,875% van de nominale waarde, inbegrepen in de uitgifteprijs.

Financiële dienst: gratis bij BNP Paribas Fortis in België.

Bewaring op een Effectenrekening BNP Paribas Fortis: volgens het tarief dat van toepassing is op de cliënt (zie onze brochure 'Tarifering 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
Volgens de fiscale wetgeving die momenteel van kracht is, zijn inkomsten uit schuldtitels die worden geïnd door tussenkomst van een in België gevestigde financiële tussenpersoon onderworpen aan de roerende voorheffing (RV) van 25%.
De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger en is vatbaar voor mogelijke latere wijzigingen.
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 wil zeggen 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 staat beschreven op p.3.

BNP Paribas Fortis heeft alle nodige maatregelen genomen om er zeker van te zijn dat de inhoud van dit document niet misleidend, onjuist of tegenstrijdig is ten aanzien van de informatie opgenomen in het Prospectus. De Uitgever is de enige verantwoordelijke entiteit voor het Prospectus.

12.2013 - Verantwoordelijke uitgever: A. Moenaert – BNP Paribas Fortis NV, Warandeberg 3 – 1000 Brussel – RPR Brussel – BTW BE 0403.199.702.