



NV BEKAERT SA

Bekaertstraat 2, 8550 Zwevegem
BTW BE 0405.388.536 RPR Kortrijk
Naamloze vennootschap naar Belgisch recht

**Openbaar bod tot inschrijving
in België en het Groothertogdom Luxemburg**

**van twee obligatieleningen voor een gezamenlijk totaal bedrag van
minimum EUR 150.000.000 en maximum EUR 300,000,000**

5,75 % (bruto) met vervaldag op 16 april 2012 (de "**Obligaties 2012**"); en

6,75 % (bruto) met vervaldag op 16 april 2014 (de "**Obligaties 2014**");
(de Obligaties 2012 en Obligaties 2014 hierna samen de "**Obligaties**")

Inschrijvingsperiode: van 17 maart 2009 tot en met 9 april 2009

Uitgifteprijs: 101,185% voor Obligaties 2012
Uitgifteprijs: 101,201% voor Obligaties 2014

Uitgiftedatum: 16 april 2009

Er werd een aanvraag ingediend tot toelating van de Obligaties
tot de verhandeling op de gereguleerde markt Euronext Brussels.

Joint Bookrunners - Joint Lead Managers

FORTIS BANK

ING 

Global Coordinator


KBC


KBC

Verrichtingsnota betreffende de Obligaties van 16 maart 2009

Deze Verrichtingsnota betreffende de Obligaties vormt samen met de samenvatting en het registratiedocument het prospectus (het "**Prospectus**") met betrekking tot de verrichting bedoeld in de Verrichtingsnota betreffende de Obligaties. De Verrichtingsnota mag los van de twee andere documenten worden verspreid. De drie documenten worden gratis ter beschikking gesteld van de beleggers, in door de CBFA goedgekeurde Nederlandse versie met een Engelse vertaling (met Franse vertaling van de samenvatting) op de hoofdzetel van NV Bekaert SA. Zij zijn ook gratis te verkrijgen bij Fortis Bank NV/SA – tel.: +32 2 565 35 35, ING België NV – tel: +32 2 464 61 01 en KBC Bank NV – tel: +32 78 15 21 53. Zij zijn eveneens beschikbaar op de website van NV Bekaert SA (www.bekaert.com), van Fortis Bank NV/SA (www.fortisbanking.be - sparen en beleggen), van ING België NV (www.ing.be - producten - sparen en beleggen) en van KBC Bank NV (www.kbc.be/obligaties).

INHOUDSOPGAVE

0	Risicofactoren betreffende de Obligaties	5
0.1	Risico's met betrekking tot de prijsvorming, liquiditeit en notering van Obligaties.....	5
0.2	Vervroegde terugbetaling en substitutie	5
0.3	Renteschommelingen.....	6
0.4	Toekomstige operationele prestaties van de Emittent.....	6
0.5	Bijkomende schulden	6
0.6	Obligaties zonder zakelijke zekerheid	6
0.7	Belgische insolventiewetgeving.....	6
1	Openbare Aanbieding in België en het Groothertogdom Luxemburg	7
1.1	Goedkeuring van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen.....	7
1.2	Verantwoordelijke Personen.....	7
1.3	Voorafgaande Waarschuwing.....	8
1.4	Plaatsingsrestricties	9
1.5	Toekomstgerichte Verklaringen.....	10
2	De Emittent.....	11
3	Basisinformatie	11
3.1	Belang van bij de aanbieding betrokken natuurlijke en rechtspersonen	11
3.2	Reden voor de aanbieding en bestemming van de opbrengst van de uitgifte	11
4	Informatie over de effecten die zullen worden aangeboden en tot de verhandeling zullen worden toegelaten	11
4.1	Type en categorieën van Obligaties – Identificatie.....	11
4.2	Wetgeving en bevoegde rechtbanken	12
4.3	Vorm.....	12
4.4	Munteenheid	12
4.5	Rangorde.....	12
4.6	Negatieve zekerheid (<i>negative pledge</i>)	12
4.7	Vervroegde opeisbaarheid	12
4.8	Rechten.....	13
4.9	Nominale rente.....	13
4.10	Vervalddag – Terugbetaling	14
4.10.1	Terugbetaling op de vervalddag.....	14
4.10.2	Terugkoop en annulering.....	14
4.10.3	Vervroegde aflossing.....	14
4.11	Rendement	14
4.12	Bericht aan de Obligatiehouders.....	15
4.13	Vertegenwoordiging	15
4.14	Machtigingen.....	16
4.15	Datum van uitgifte	16
4.16	Beperkingen	16
4.17	Substitutie.....	17
4.18	Fiscaal stelsel van de Obligaties	17
4.18.1	Fiscaal stelsel in België	17
4.18.2	Fiscaal stelsel van de obligaties in het Groothertogdom Luxemburg	21
4.19	Kosten van de uitgifte, bewaring en verhandeling en geraamde netto opbrengsten	23
5	Voorwaarden van de aanbieding.....	24
5.1	Voorwaarden van de aanbieding, statistieken van de aanbieding, vooropgestelde kalender en modaliteiten van een aanvraag tot inschrijving	24
5.1.1	Voorwaarden van de aanbieding.....	24
5.1.2	Nominaal bedrag van de uitgifte	24

5.1.3	Inschrijvingsperiode – Inschrijvingsprocedure.....	25
5.1.4	Betalingsdatum en modaliteiten.....	25
5.1.5	Vervroegde afsluiting en Vermindering.....	25
5.1.6	Minimumbedrag.....	26
5.1.7	Levering.....	26
5.1.8	Bekendmakingsmodaliteiten.....	26
5.1.9	Bepalingen met betrekking tot de creatie van gedematerialiseerde effecten.....	26
5.2	Plan voor het op de markt brengen en de toewijzing van de effecten.....	27
5.3	Vaststelling van de uitgifteprijs.....	27
5.4	Plaatsing.....	27
5.4.1	Coördinatoren van het bod.....	27
5.4.2	Loketbanken.....	28
5.4.3	Financiële dienst.....	28
5.5	Financiële informatie betreffende de Emittent.....	28
5.6	Syndicaat.....	28
6	Toelating tot de handel en regeling voor de verhandeling.....	29
7	Aanvullende informatie.....	29

0 Risicofactoren betreffende de Obligaties

De risicofactoren betreffende de Emittent zijn in de sectie 0 van het Registratiedocument vermeld.

Vooraleer hun beleggingsbeslissing te nemen, worden potentiële beleggers verzocht aandachtig de volgende risicofactoren te onderzoeken, waarin zowel de risico's verbonden aan de Emittent als de risico's verbonden aan zijn dochtermaatschappijen in het algemeen zijn opgenomen, als aanvulling op de overige informatie in het Prospectus. De hierna beschreven risico's en onzekerheden zijn niet de enige risico's en onzekerheden die een invloed hebben op de Emittent of de Obligaties. Andere risico's en onzekerheden die op datum van het Prospectus ongekend zijn of als immaterieel beschouwd werden, kunnen eveneens een schadelijke invloed hebben op de bedrijfsoperaties of de capaciteit om betalingen te doen in het kader van de Obligaties en andere bestaande schulden. Indien een van de volgende risico's zich voordoet, kunnen de activiteiten, financiële situatie of operationele resultaten van de Emittent zwaar en ongunstig worden getroffen. In dat geval kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. Bepaalde verklaringen in deze sectie zijn verklaringen over de toekomst (zie Toekomstgerichte Verklaringen).

In geval van twijfel over het risico verbonden aan de aankoop van de Obligaties en wat betreft de geschiktheid van die belegging op hun behoefte en hun situatie, worden beleggers verzocht om een gespecialiseerde financieel adviseur te raadplegen of, in voorkomend geval, af te zien van de belegging.

0.1 Risico's met betrekking tot de prijsvorming, liquiditeit en notering van Obligaties.

De Obligaties hebben op het ogenblik van de aanbieding geen credit rating, en geen credit rating zal naderhand worden aangevraagd. Er kan ook geen enkele waarborg worden gegeven dat de prijs van de Obligaties, bij de aanbieding ervan of op enig later tijdstip, het kredietrisico van de Emittent dekt. Bovendien is er geen enkele waarborg dat zich een actieve markt zal ontwikkelen voor de verhandeling van de Obligaties na hun notering. De markt van de Obligaties kan beperkt en weinig liquide zijn. De enige manier voor de houder van Obligaties om zijn of haar investering in de Obligaties voor de vervaldatum te realiseren, is om ze te verkopen aan de prijs die op dat ogenblik op de markt geldt. Deze prijs kan lager zijn dan de nominale waarde van de Obligaties. Daarenboven kunnen de liquiditeit van en de markt voor Obligaties ongunstig worden beïnvloed door tal van factoren, waaronder veranderingen in rentevoeten en volatiliteit op de markt voor gelijkaardige effecten, evenals door wijzigingen in de financiële situatie of resultaten van de Emittent, of door een uitgifte voor een totaal bedrag voor beide obligatieleningen gezamenlijk onder het minimum van EUR 150 miljoen, of doordat het finale uitgiftebedrag van één van beide obligatieleningen aanzienlijk lager is dan het finale uitgiftebedrag van de andere obligatielening. Het is niet mogelijk te voorzien tegen welke koers de Obligaties zullen kunnen worden verhandeld in de markt. Er werd een aanvraag ingediend om de Obligaties toe te laten tot de verhandeling op de gereguleerde markt Euronext Brussels.

0.2 Vervroegde terugbetaling en substitutie

De voorwaarden van de Obligaties voorzien in het recht voor de Emittent om, met een opzeggingstermijn van minstens 30 dagen, alle Obligaties vervroegd terug te betalen, op ieder ogenblik, tegen hun nominale waarde verhoogd met alle gelopen interest tot aan de datum van terugbetaling, in geval van een wijziging van de Belgische fiscale wetten en reglementering of een wijziging in de toepassing of interpretatie van die wetten of verdragen na de uitgiftedatum van de Obligaties die de betaling van de hoofdsom en/of de interest op

de Obligaties in het gedrang zou brengen en de Emittent zou verplichten om bijkomende bedragen te betalen om de betaling van de oorspronkelijk bepaalde bedragen en de interest te garanderen. Bovendien is in de voorwaarden van de Obligaties voorzien dat, onder bepaalde voorwaarden, de mogelijkheid bestaat voor de Emittent om zich te laten substitueren door een andere onderneming. Indien de mogelijkheid van een vervroegde terugbetaling of een substitutie zich in de werkelijkheid zou voordoen, kan dit de waarde van de Obligaties aantasten.

0.3 Renteschommelingen

De Obligaties leveren een vaste rente op tot op de vervaldag. Een stijging van de rentevoeten in de markt kan derhalve de waarde van de Obligaties negatief beïnvloeden.

0.4 Toekomstige operationele prestaties van de Emittent

De Emittent heeft geen credit rating en is niet voornemens een credit rating aan te vragen. Het vermogen om de hoofdsom van en interest op de Obligaties en op andere schulden te betalen, hangt af van de toekomstige operationele prestaties. De toekomstige operationele prestatie hangt af van de marktsituatie en sectoriële factoren die vaak buiten de controle van de Emittent liggen en bijgevolg kan de Emittent niet verzekeren dat hij over voldoende cashflow zal beschikken om de hoofdsom, de premie indien van toepassing, en de interest op de schulden te betalen.

0.5 Bijkomende schulden

In de toekomst kan de Emittent ervoor kiezen de schuldenlast te verhogen, wat het moeilijk kan maken om zijn verplichtingen in het kader van de Obligaties na te komen of wat de waarde van de Obligaties kan doen dalen. De algemene voorwaarden van de Obligaties plaatsen geen beperking op het bedrag van de niet-gewaarborgde schulden die de Emittent mag aangaan. Als de Emittent bijkomende schulden aangaat, kan dat belangrijke gevolgen hebben voor u als obligatiehouder; zo kan het voor de Emittent moeilijker worden om te voldoen aan zijn verplichtingen met betrekking tot de Obligaties en kan dat tot een verlies in de handelswaarde van uw Obligaties leiden.

0.6 Obligaties zonder zakelijke zekerheid

Uw recht om betalingen te ontvangen op de Obligaties is niet gewaarborgd en zal effectief achtergesteld zijn op de gewaarborgde schulden van de Emittent. De Obligaties zullen algemene, niet-gewaarborgde, onbevoorrechte Obligaties zijn. De Obligaties zullen effectief achtergesteld zijn op gewaarborgde bevoorrechte schulden die de Emittent kan aangaan in de mate van de waarde van, en de geldigheid en prioriteit van de pandrechten, waarbij de activa die schuld verzekeren. In geval van vereffening, ontbinding, reorganisatie, bankroet of gelijkaardige procedure, al dan niet vrijwillig, zullen de houders van de gewaarborgde schulden recht hebben op de uitbetaling uit de activa die die schulden verzekeren, alvorens de activa kunnen worden gebruikt om betalingen te doen met betrekking tot de Obligaties.

0.7 Belgische insolventiewetgeving

De Emittent is opgericht en heeft zijn statutaire zetel in België en kan bijgevolg onderworpen zijn aan de insolventiewetgeving en -procedures in België, inclusief de Belgische wet op frauduleuze overdracht (actio pauliana) ter bescherming van schuldeisers.

1 Openbare Aanbieding in België en het Groothertogdom Luxemburg

1.1 Goedkeuring van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen

Deze verrichtingsnota betreffende de Obligaties van 16 maart 2009 opgemaakt in het Nederlands (de "**Verrichtingsnota**") werd door de Belgische Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (de "**CBFA**") goedgekeurd op 16 maart 2009, bij toepassing van artikel 23 van de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de handel op een gereglementeerde markt. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van de verrichting, noch van de toestand van de persoon die ze verwezenlijkt (de Emittent).

Het Prospectus is in afzonderlijke documenten opgesteld zoals toegelaten volgens het artikel 28 van de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de handel op een gereglementeerde markt.

De Verrichtingsnota werd opgemaakt overeenkomstig hoofdstuk II van de (EG-)verordening nr. 809/2004 van de Europese Commissie (de "**Verordening**"), en vormt samen met een registratiedocument betreffende de Emittent dd 16 maart 2009 (het "**Registratiedocument**") en de samenvatting dd 16 maart 2009 (de "**Samenvatting**") betreffende de aanbieding van obligaties (de "**Obligaties**"), het prospectus, met betrekking tot de verrichting bedoeld in de Verrichtingsnota betreffende de Obligaties (het "**Prospectus**").

De CBFA heeft de Luxemburgse *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (de "**CSSF**") een goedkeuringscertificaat bezorgd dat attesteert dat het Prospectus opgesteld werd in overeenkomst met de Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad van 4 november 2003 betreffende het prospectus dat gepubliceerd moet worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten en tot wijziging van Richtlijn 2001/34/EG ("**Prospectusrichtlijn**").

1.2 Verantwoordelijke Personen

NV Bekaert SA, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel te Bekaertstraat 2, BE-8550 Zwevegem, BTW BE 0405.388.536 RPR Kortrijk (de "**Emittent**") neemt de aansprakelijkheid op zich van de gegevens in deze Verrichtingsnota en de Samenvatting.

De Emittent verklaart dat, na daartoe alle redelijke maatregelen te hebben genomen, deze gegevens bij zijn weten overeenstemmen met de realiteit en er geen gegevens zijn weggelaten die de draagwijdte ervan zouden wijzigen.

Niemand is gemachtigd om gegevens te verstrekken of verklaringen af te leggen die niet in het Prospectus zijn opgenomen en dergelijke informatie of verklaring mag in geen geval beschouwd worden als toegestaan door de Emittent. De verspreiding van het Prospectus, op welk moment dan ook, impliceert niet dat alle gegevens die erin staan nog exact zijn na de datum van het Prospectus en zal in geen enkele omstandigheid impliceren dat de toestand van de Emittent ongewijzigd is sinds deze datum.

De Samenvatting werd vertaald in het Frans en het Engels. De Emittent neemt de aansprakelijkheid op voor de vertaling van de Samenvatting. In geval van verschillen tussen de originele Nederlandse versie en de Franse of Engelse vertaling, zal de Nederlandse versie voorrang hebben.

De drie documenten worden gratis ter beschikking gesteld van de beleggers, in het Nederlands en Engels (met een Franse vertaling van de Samenvatting) op de hoofdzetel van de Emittent. Zij zijn ook gratis te verkrijgen bij Fortis Bank NV/SA (tel.: +32.2.565.35.35), ING België NV (tel: +32.2.464.61.01) en KBC Bank NV (tel: +32.78.15.21.53). Zij zijn eveneens beschikbaar op de website van de Emittent (www.bekaert.com), van Fortis Bank NV/SA (www.fortisbanking.be – sparen en beleggen), van ING België NV (www.ing.be - producten - sparen en beleggen) en van KBC Bank NV (www.kbc.be/obligaties).

1.3 Voorafgaande Waarschuwing

Het Prospectus is opgesteld om de aanbieding van de Obligaties toe te lichten. Wanneer potentiële beleggers daaromtrent een investeringsbeslissing maken, dienen ze zich te baseren op hun eigen onderzoek van de Emittent en de voorwaarden van de Obligaties, met inbegrip van, zonder daartoe beperkt te blijven, de ermee verbonden baten en risico's alsook de voorwaarden van de openbare aanbieding zelf. De beleggers moeten zelf beoordelen, desgevallend met hun eigen adviseurs, of de Obligaties voor hen geschikt zijn gezien hun persoonlijke inkomsten- en vermogenssituatie.

De samenvattingen en beschrijvingen van wettelijke bepalingen, boekhoudprincipes of vergelijkingen van dergelijke principes, rechtsvormen van vennootschappen of contractuele relaties vermeld in het Prospectus mogen in geen geval geïnterpreteerd worden als beleggings-, juridisch of fiscaal advies voor potentiële beleggers. Zij worden verzocht om hun eigen adviseur, hun eigen boekhouder of andere adviseurs te raadplegen wat betreft de juridische, fiscale, economische, financiële en andere aspecten verbonden aan de inschrijving op de Obligaties.

De beleggers zijn zelf uitsluitend verantwoordelijk voor de analyse en de beoordeling van de voor- en nadelen en de risico's verbonden aan de inschrijving op de Obligaties.

In geval van belangrijke nieuwe ontwikkelingen, materiële vergissing of onjuistheid die van invloed kan zijn op de beoordeling van de effecten en zich voordoet of wordt geconstateerd tussen het tijdstip van goedkeuring van het Prospectus en de definitieve afsluiting van de openbare aanbieding of, in voorkomend geval, het tijdstip waarop de verhandeling op een gereguleerde markt aanvangt, zal de Emittent een aanvulling bij het Prospectus laten publiceren waarin deze informatie is opgenomen. Deze aanvulling zal tenminste overeenkomstig dezelfde regelingen worden gepubliceerd als het Prospectus en op de websites van de Emittent, Fortis Bank NV/SA, ING België NV en KBC Bank NV worden gepubliceerd. De Emittent moet ervoor zorgen dat deze aanvulling zo spoedig mogelijk gepubliceerd wordt.

Beleggers die al vóór de publicatie van de aanvulling op het Prospectus aanvaard hebben effecten te kopen of op effecten in te schrijven, hebben, gedurende twee werkdagen na de publicatie van die aanvulling, het recht om hun aanvaarding in te trekken.

1.4 Plaatsingsrestricties

Algemene restricties

Het Prospectus betreft een openbare aanbieding van Obligaties in België en het Groothertogdom Luxemburg.

Elk van de banken vermeld op de voorzijde van het Prospectus zal beschikken over de vereiste goedkeuringen, vergunningen en toelatingen voor elk van hun verrichtingen met betrekking tot de Obligaties, met inbegrip van de aanbieding en de verkoop van Obligaties, alsook de verspreiding van het Prospectus en enige vorm van publiciteit of andere informatie met betrekking tot de Obligaties, en zij zal alle daarop toepasselijke wetgevingen en reglementeringen in elke jurisdictie naleven. De hierna opgenomen bijzondere beperkingen doen hieraan op geen enkele wijze afbreuk.

Het verspreiden van het Prospectus, evenals de aanbieding en de verkoop van de Obligaties via dit Prospectus, kunnen echter in sommige landen worden beperkt door de wet- of regelgeving. Personen die dit Prospectus in hun bezit krijgen, dienen zich te informeren over dergelijke beperkingen en deze na te leven.

Het Prospectus mag niet worden gebruikt voor, of in het kader van, en vormt in geen enkel geval, een aanbieding tot verkoop of een uitnodiging om op de Obligaties in te schrijven of ze te kopen in het kader van dit Prospectus, in elk land waar een dergelijke aanbieding of uitnodiging onwettig zou zijn. Elke Joint Bookrunner verbindt zich ertoe de wet- en regelgeving die geldt voor de aanbieding en de verkoop van de Obligaties na te leven in elk land waar deze Obligaties zouden worden geplaatst.

Europese Economische Ruimte (behalve België en het Groothertogdom Luxemburg)

In elke Lidstaat van de Europese Economische Ruimte - met uitzondering van België en het Groothertogdom Luxemburg - die de Prospectusrichtlijn heeft omgezet, mogen de Obligaties enkel aan de volgende personen worden aangeboden:

- (a) gereguleerde entiteiten actief op de financiële markten (met inbegrip van kredietinstellingen, beleggingsondernemingen, andere vergunninghoudende of gereguleerde financiële instellingen, verzekeringsondernemingen, instellingen voor collectieve belegging en de beheermaatschappijen ervan, pensioenfondsen en de beheermaatschappijen ervan, grondstoffentermijnhandelaren) alsmede niet-gereguleerde entiteiten waarvan het enige ondernemingsdoel het beleggen in effecten is;
- (b) nationale en regionale regeringen, centrale banken en internationale en supranationale instellingen (zoals het Internationaal Monetair Fonds, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank en andere soortgelijke internationale organisaties);
- (c) andere ondernemingen die ten minste aan twee van de volgende drie criteria voldoen: (i) een gemiddeld aantal werknemers gedurende het laatste boekjaar van ten minste 250 personen; (ii) een balanstotaal van ten minste EUR 43.000.000 en (iii) een jaarlijkse netto-omzet van ten minste EUR 50.000.000, zoals blijkt uit hun recentste jaar- of geconsolideerde rekeningen;
- (d) minder dan 100 natuurlijke of rechtspersonen (andere dan de gekwalificeerde beleggers zoals bepaald in de Prospectusrichtlijn);
- (e) evenals in alle andere omstandigheden waar geen publicatie vereist is door de Emittent van een prospectus conform artikel 3.2 van de Prospectusrichtlijn (zoals

omgezet in het nationaal recht van de betreffende Lidstaat van de Europese Economische Ruimte).

In deze paragraaf betekent de uitdrukking "openbare aanbieding" elk bericht in welke vorm en via welk middel ook aan personen en met voldoende gegevens over de voorwaarden van het bod en de aan te bieden effecten, zodat een belegger in staat is om te beslissen over de aankoop of de inschrijving op deze effecten, op zodanige wijze dat die definitie kan worden gewijzigd in elke Lidstaat door elke maatregel tot omzetting van de Prospectusrichtlijn.

Verenigde Staten

De Obligaties zijn niet en zullen niet geregistreerd worden onder de U.S. Securities Act van 1933 en mogen niet aangeboden of verkocht worden in de Verenigde Staten, of aan of voor rekening of ten gunste van Amerikaanse personen ("**U.S. persons**") (zoals bepaald in de U.S. Securities Act), tenzij in transacties die vrijgesteld zijn van of geen registratie vereisen onder de U.S. Securities Act. De Obligaties zijn onderworpen aan de regels van het Amerikaanse fiscale recht en mogen niet aangeboden, verkocht of geleverd worden in de Verenigde Staten of aan Amerikaanse personen ("**U.S. persons**"), tenzij in transacties die zijn toegelaten in de Amerikaanse fiscale wetgeving.

1.5 Toekomstgerichte Verklaringen

Dit Prospectus bevat toekomstgerichte verklaringen, waaronder verklaringen over de overtuigingen en verwachtingen van de Emittent en verklaringen omtrent projecties en betrachtingen naar de toekomst toe. Deze verklaringen zijn gebaseerd op de huidige plannen, schattingen, veronderstellingen en projecties van de Emittent, alsook op zijn verwachtingen over diverse omstandigheden en gebeurtenissen.

Toekomstgerichte verklaringen houden inherent risico's en onzekerheden in en hebben enkel waarde op de datum waarop ze zijn gemaakt. De Emittent verbindt zich er geenszins toe deze aan te passen of te actualiseren, tenzij dat door de Belgische wet vereist is. De Emittent waarschuwt potentiële beleggers ervoor dat een aantal belangrijke factoren er voor kunnen zorgen dat de eigenlijke resultaten of gevolgen in sterke mate afwijken van de resultaten en gevolgen zoals beschreven in toekomstgerichte verklaringen. Deze factoren omvatten, maar zijn niet beperkt tot, het volgende: macro-economische ontwikkelingen; ontwikkelingen in de regelgeving; en andere factoren beschreven in dit Prospectus, zoals onder meer de bespreking van de "Risicofactoren".

2 De Emittent

De Emittent is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met een maatschappelijk kapitaal van EUR 174.668.000 (op 31 december 2008) met maatschappelijke zetel te Bekaertstraat 2, BE-8550 Zwevegem, BTW BE 0405.388.536 RPR Kortrijk.

De voorwaarden van de Obligaties die voorwerp uitmaken van deze Verrichtingsnota zijn opgenomen in sectie 4 hieronder.

3 Basisinformatie

3.1 Belang van bij de aanbieding betrokken natuurlijke en rechtspersonen

Er is in dit geval geen belang dat de aanbieding aanzienlijk zou kunnen beïnvloeden.

3.2 Reden voor de aanbieding en bestemming van de opbrengst van de uitgifte

De netto opbrengst van de emissie zal in eerste instantie gebruikt worden voor de herfinanciering van de obligatielening van EUR 100 miljoen die vervalt in juli 2009. Verder zal de opbrengst ook aangewend worden voor de herfinanciering van een gedeelte van de bestaande schulden bij banken en eventueel van openstaand commercial paper. De schulden bij kredietinstellingen die vervallen in 2009 bedragen EUR 401,8 miljoen, en het uitstaand commercial paper bedroeg EUR 34,7 miljoen per eind 2008. In functie van het opgehaalde bedrag zal een groter of kleiner gedeelte van de bestaande leningen geherfinancierd worden. In het geval minder dan het beoogde bedrag van EUR 150 miljoen opgehaald wordt, zal de Emittent beroep doen op de bestaande kredietfaciliteiten zoals beschreven in het Registratiedocument onder §6.16 Rentedragende Schulden. De opbrengsten van de obligatielening zijn niet noodzakelijk voor het herfinancieren van de korte termijn schulden. Met deze uitgifte beoogt de Emittent een evenwicht tussen korte termijn schulden en lange termijn schulden enerzijds en een evenwicht tussen bank financieringen en financieringen via de kapitaalmarkt anderzijds. Onder de hypothese van een emissie van EUR 150 miljoen kan de gemiddelde restlooptijd van de in euro uitgedrukte schuld verlengd worden van 2,2 jaar naar 2,9 jaar. Voor de geconsolideerde schuld wordt de looptijd verlengd van 1,9 jaar naar 2,2 jaar. Het percentage van de schulden op lange termijn verhoogt van 58% naar 70% van de geconsolideerde schuld.

4 Informatie over de effecten die zullen worden aangeboden en tot de verhandeling zullen worden toegelaten

4.1 Type en categorieën van Obligaties – Identificatie

De Obligaties geven recht op de betaling van een jaarlijkse rente en zijn terugbetaalbaar tegen hun nominale waarde op de vervaldag. De Obligaties 2012 worden geïdentificeerd door de ISIN-code BE0002166321. De Obligaties 2014 worden geïdentificeerd door de ISIN-code BE0002167337. De vereffening ervan gebeurt via het X/N - effectenvereffeningsstelsel van de Nationale Bank van België (de "NBB").

4.2 Wetgeving en bevoegde rechtbanken

De Obligaties en de aanbieding van de Obligaties zijn aan het Belgische recht onderworpen. Alleen de rechtbanken van Brussel zijn bevoegd om uitspraak te doen over geschillen tussen de houders van Obligaties en de Emittent met betrekking tot de Obligaties.

4.3 Vorm

De Obligaties zijn gedematerialiseerde effecten die enkel leverbaar zijn onder de vorm van een inschrijving op een effectenrekening. Er kan geen aanvraag tot materiële levering van de Obligaties worden gedaan.

4.4 Munteenheden

De Obligaties zijn uitgedrukt in euro.

4.5 Rangorde

De Obligaties zijn niet-achtergestelde, directe en onvoorwaardelijke obligaties van de Emittent en er zijn geen zekerheden aan verbonden. De Obligaties bekleden een gelijke rang (pari passu), zonder voorrang om redenen van uitgiftedatum, betalingsmunt of enige andere redenen, ten opzichte van elkaar en van elke andere huidige of toekomstige, niet-bevoorrechte en niet-achtergestelde obligaties of andere schuldeffecten van de Emittent.

4.6 Negatieve zekerheid (*negative pledge*)

De Emittent verbindt zich ertoe om, voor de duur van de Obligaties, tot de effectieve terugbetaling van het kapitaal en de rente van de Obligaties, zijn activa niet te bezwaren met zakelijke zekerheden of andere voorrechten ten gunste van andere Schuldeisers tenzij, in dezelfde rangorde, de Obligaties daarvan meegenieten.

Onder de term “**Schuldeisers**” verstaat men elke persoon of instelling die houder is van obligaties of schuldeffecten van de Emittent, verhandeld op een gereguleerde markt, een onderhandse markt of elke andere markt, en waarvan de looptijd meer dan een jaar bedraagt.

Het voorgaande doet evenwel geen afbreuk aan (i) het recht van de Emittent om zijn activa te bezwaren met zakelijke zekerheden of andere voorrechten te stellen ten gunste van andere personen dan Schuldeisers, zoals gedefinieerd in vorige paragraaf, (ii) het recht of de verplichting van de Emittent om zijn activa te bezwaren of te laten bezwaren met zekerheden of voorrechten, zoals deze uit dwingende bepalingen van enige toepasselijke wet voortvloeien, of (iii) het recht van de Emittent zekerheden te vestigen op bepaalde activa met het oogmerk dergelijke activa te financieren, of (iv) het recht van de Emittent zekerheden te vestigen op activa die reeds bestaan op het ogenblik dat dergelijke activa worden verworven door de Emittent.

4.7 Vervroegde opeisbaarheid

In de volgende gevallen:

- Het wijzigen van wetgeving waaraan de Emittent onderhevig is, waardoor het voor de Emittent onwettelijk wordt om zijn verplichtingen onder de Obligaties na te komen;

- het niet betalen van de interest of de hoofdsom binnen 5 werkdagen na hun vervaldag; of
- het niet naleven gedurende 15 werkdagen door de Emittent van zijn verplichtingen zoals bepaald in deze Verrichtingsnota, na notificatie daarvan aan de Emittent; of
- de schrapping of opschorting van de verhandeling van de Obligaties op de gereglementeerde markt Euronext Brussels gedurende 15 opeenvolgende werkdagen ingevolge een tekortkoming van de Emittent, behalve als de Emittent de effectieve notering van de Obligaties verkrijgt op een andere gereglementeerde markt van de Europese Economische Ruimte uiterlijk na afloop van deze periode; of
- het niet terugbetalen van eender welke andere leningschuld dan de Obligaties ten belope van een gecumuleerd bedrag van EUR 20.000.000 door de Emittent op de vervaldag of in voorkomend geval, na afloop van de geldende uitsteltermijnen; of
- een reorganisatie van de Emittent met een wezenlijke vermindering van zijn patrimonium tot gevolg en die de belangen van de Obligatiehouders schaadt; of
- staking van betaling door de Emittent of aanstelling bij de Emittent van een vereffenaar, gerechtelijke bewindvoerder of ad hoc gemachtigde, inleiding van een procedure van vereffening of gerechtelijke of minnelijke ontbinding, gerechtelijke of minnelijke opschorting van betaling voor alle schulden of een deel ervan, concordaat met al zijn schuldeisers, faillissement of elke andere gelijkaardige tegen de Emittent ingeleide procedure;

zal elke houder van Obligaties het recht hebben om de Emittent per aangetekende brief ervan op de hoogte te brengen dat zijn of haar Obligatie onmiddellijk opeisbaar en terugbetaalbaar wordt tegen de nominale waarde, verhoogd met de verlopen interest en hierdoor wordt de Obligatie onmiddellijk opeisbaar en terugbetaalbaar tegen de nominale waarde, verhoogd met de verlopen interest, van rechtswege en zonder andere ingebrekestelling dan de kennisgeving aan de Emittent, vanaf de ontvangst van de kennisgeving door de Emittent.

Tenzij anders aangeduid, betekent in dit Prospectus "**werkdag**" elke dag dat de banken open zijn in België.

4.8 Rechten

De Obligaties zijn verhandelbare obligaties die een schuld vertegenwoordigen, uitgegeven door de Emittent. Zij geven recht op de betaling van een jaarlijkse rente en op de terugbetaling van de nominale waarde op de vervaldag, inclusief alle rechten die het vennootschapsrecht toekent aan de Obligatiehouders van een vennootschap.

4.9 Nominale rente

De **Obligaties 2012** zullen recht geven op een interest ten belope van een jaarlijkse interestvoet van 5,75 % (bruto) vanaf 16 april 2009 (inbegrepen) tot 16 april 2012 (niet inbegrepen), betaalbaar na vervallen termijn op 16 april van elk jaar en voor de eerste keer op 16 april 2010 d.w.z. EUR 57,50 per coupure van EUR 1.000.

De **Obligaties 2014** zullen recht geven op een interest ten belope van een jaarlijkse interestvoet van 6,75 % (bruto) vanaf 16 april 2009 (inbegrepen) tot 16 april 2014 (niet inbegrepen), betaalbaar na vervallen termijn op 16 april van elk jaar en voor de eerste keer op 16 april 2010 d.w.z. EUR 67,50 per coupure van EUR 1.000.

De interesten voor een periode korter dan een volledig jaar zullen worden berekend op basis van het aantal vervallen dagen (op basis van een jaar van 365 dagen (of 366 voor de schrikkeljaren)).

Als de betaaldatum van een interestbedrag van de Obligaties geen werkdag is, is de betaling de volgende werkdag verschuldigd. Dit uitstel geeft geen recht op bijkomende interest of enige andere betaling.

De Obligaties zullen geen rente meer opbrengen vanaf de datum waarop de Obligaties volledig terugbetaald of geannuleerd zijn.

De interestbedragen verjaren ten gunste van de Emittent na vijf jaar vanaf hun vervaldag en de Obligaties na 10 jaar vanaf de voor hun terugbetaling vastgestelde datum.

4.10 Vervaldag – Terugbetaling

4.10.1 Terugbetaling op de vervaldag

De Obligaties 2012 zullen terugbetaald worden door de Emittent tegen hun nominale waarde op de vervaldag, 16 april 2012.

De Obligaties 2014 zullen terugbetaald worden door de Emittent tegen hun nominale waarde op de vervaldag, 16 april 2014.

Als een vervaldag geen werkdag is, zal de betaling de volgende werkdag verschuldigd zijn. Dit uitstel geeft geen recht op bijkomende interest of enige andere betaling.

4.10.2 Terugkoop en annulering

De Emittent en elk van zijn dochterondernemingen hebben op elk moment het recht om Obligaties terug te kopen, zowel op de markt als onderhands. De aldus teruggekochte Obligaties worden overgedragen aan de Domiciliëringsagent (zoals gedefinieerd in sectie 5.4.3) voor annulering.

4.10.3 Vervroegde aflossing

De Emittent behoudt zich het recht voor om, met een opzeggingstermijn van minstens 30 dagen, alle Obligaties vervroegd terug te betalen, op ieder ogenblik, tegen hun nominale waarde verhoogd met alle gelopen interest tot aan de datum van terugbetaling, in geval van een wijziging van de Belgische fiscale wetten en reglementering of een wijziging in de toepassing of interpretatie van die wetten of verdragen na de uitgiftedatum van de Obligaties die de betaling van de hoofdsom en/of de interest op de Obligaties in het gedrang zou brengen en de Emittent zou verplichten om bijkomende bedragen te betalen om de betaling van de oorspronkelijk bepaalde bedragen en de interest te garanderen.

4.11 Rendement

Het bruto actuariële rendement voor de beleggers van de Obligaties 2012 bedraagt 5,312%. Het bruto actuariële rendement voor de beleggers van de Obligaties 2014 bedraagt 6,461%. Deze rendementen worden berekend op basis van de uitgifteprijs (waarin de plaatsingsprovisie vervat is), van de betaling van de interest tijdens de duur van de obligatielening en van het terugbetalingsbedrag op de respectievelijke vervaldagen die telkens samen voor elke Obligatie geactualiseerd worden. Bij de berekening van het bruto actuariële rendement wordt enkel rekening gehouden met de uitgifteprijs en de interestvoet en wordt er verondersteld dat de Obligaties worden aangekocht op de primaire markt en worden aangehouden gedurende de volledige looptijd.

De prijszetting van de Obligaties is gebaseerd op de notering van een geselecteerde korf van investment grade obligaties, zoals die noteerden op de secundaire markt tijdens de periode van de prijszetting.

4.12 Bericht aan de Obligatiehouders

De berichten bestemd voor de houders van de Obligaties (de "**Obligatiehouders**") met inbegrip van de vervroegde afsluiting en de oproepingen voor algemene vergaderingen van Obligatiehouders, zullen in minstens één nederlandstalige krant en één franstalige krant met grote oplage in België (naar alle verwachtingen respectievelijk "De Tijd" en "L'Echo") en één krant met grote oplage in Luxemburg (naar alle verwachtingen de "Luxemburger Wort"), of op de website van de Luxemburgse beurs (www.bourse.lu), worden gepubliceerd evenals op de websites van de Emittent, Fortis Bank NV/SA, ING België NV en KBC Bank NV. De Emittent moet ervoor zorgen dat de berichten aan de Obligatiehouders zo spoedig mogelijk gepubliceerd worden conform het Belgisch recht.

De effectieve publicatiedatum van een bericht aan de Obligatiehouders is dat van de eerste publicatie en in geval van publicatie van een bericht aan de Obligatiehouders in verschillende kranten komt de effectieve publicatiedatum overeen met de datum van de eerste publicatie van dit bericht in de betrokken kranten.

4.13 Vertegenwoordiging

De Obligatiehouders worden vertegenwoordigd in de algemene vergadering van de Obligatiehouders.

De algemene vergadering van Obligatiehouders is bevoegd om in te stemmen met alle wijzigingen aan de voorwaarden van de Obligaties in de mate en wijze voorzien door artikel 568 en volgende van het Wetboek Vennootschappen, te beslissen over daden van bewaring voor het gemeenschappelijk belang en in voorkomend geval een of meer gevolmachtigden aan te stellen die de door de vergadering genomen besluiten uitvoeren en de gezamenlijke Obligatiehouders vertegenwoordigen in het kader van de uitgifte. De beslissingen zijn bindend voor alle Obligatiehouders, zelfs voor diegenen die afwezig of onbekwaam zijn of er niet mee instemmen.

De vergadering kan bijeengeroepen worden door de Raad van bestuur van de Emittent of de commissarissen. Zij moeten de vergaderingen bijeenroepen op vraag van de Obligatiehouders die ten minste een vijfde van de bestaande Obligaties vertegenwoordigen. De oproepingen voor elke algemene vergadering bevatten de agenda met de opgave van de te behandelen onderwerpen en de voorstellen tot beslissing. Zij worden bekendgemaakt in het *Belgisch Staatsblad* en minstens één krant met grote oplage in België, ten minste 15 dagen vóór de vergadering.

Het recht om aan de algemene vergadering deel te nemen is onderworpen aan de deponering van een attest van de Domiciliëringsagent, via de financiële instelling waar de Obligaties in effectenrekening worden bijgehouden, op de plaats aangegeven in de oproepingsbrief, ten minste drie werkdagen vóór de datum van de vergadering. Op elke vergadering wordt een lijst van de aanwezigheden bijgehouden.

De algemene vergadering van de Obligatiehouders wordt voorgezeten door de voorzitter van de Raad van bestuur van de Emittent en bij verhindering door een andere bestuurder. De voorzitter stelt een secretaris aan die geen Obligatiehouder mag zijn en kiest twee stemopnemers uit de aanwezige Obligatiehouders. Elke Obligatiehouder kan zich laten vertegenwoordigen op de algemene vergadering door een gevolmachtigde, al dan niet

Obligatiehouder. De Raad van bestuur van de Emittent kan de vorm van de volmachten bepalen. Zij moeten ten minste drie werkdagen vóór de datum van de vergadering op de maatschappelijke zetel van de Emittent gedeponereerd worden.

Elke Obligatie geeft recht op een stem. Overeenkomstig artikel 574 van het Wetboek van Vennootschappen, kan de vergadering alleen geldig beraadslagen en beslissen als de aanwezigen ten minste de helft van het bedrag van de bestaande Obligaties vertegenwoordigen. Als aan die voorwaarde niet wordt voldaan, is een nieuwe oproeping nodig en de tweede vergadering kan geldig beraadslagen, ongeacht het aantal aanwezige of vertegenwoordigde Obligaties. De beslissingen worden genomen met ten minste drievierdemeerderheid van de aan de stemming deelnemende Obligaties. Beslissingen over daden van bewaring of de benoeming van gevolmachtigden, worden geldig aangenomen ongeacht het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aantal Obligaties en met gewone meerderheid van stemmen.

De notulen van de algemene vergaderingen worden ondertekend door de leden van het bureau en door Obligatiehouders die dat vragen. Afschriften of uittreksels van deze notulen worden ondertekend door een bestuurder van de Emittent.

De Betaalagent (zoals gedefinieerd in sectie 5.4.3) en de Emittent zijn gerechtigd, zonder toestemming van de Obligatiehouders, akkoord te gaan met elke wijziging van de Overeenkomst van Financiële Dienstverlening (*Paying and Domiciliary Agency Agreement*), zoals beschreven in sectie 5.4.3, (anders dan zoals hierboven vermeld) die niet nadelig is voor de belangen van de Obligatiehouders of met elke andere wijziging van de Obligaties, de coupons of de Overeenkomst van Financiële Dienstverlening, van formele of technische aard ter verbetering van een manifeste vergissing of om in regel te zijn met bepalingen van dwingend recht. Elke dergelijke wijziging is bindend ten aanzien van alle Obligatiehouders en hiervan wordt zo snel als praktisch haalbaar, een bericht verzonden naar de Obligatiehouders overeenkomstig sectie 4.12.

In geval van wijziging van de aangehaalde wetsbepalingen, worden de verwijzingen geacht te verwijzen naar de gewijzigde wetsbepalingen.

4.14 Machtigingen

De Raad van bestuur van de Emittent heeft toestemming gegeven voor de uitgifte van Obligaties bij beslissing van 19 februari 2009. De definitieve voorwaarden van de aanbieding van de Obligaties 2012 met een jaarlijkse brutorente van 5,75% en vervaldag op 16 april 2012, en van de Obligaties 2014 met een jaarlijkse brutorente van 6,75% en vervaldag op 16 april 2014, werden op 16 maart 2009 goedgekeurd door de heer Bert De Graeve in zijn hoedanigheid van gedelegeerd bestuurder van de Emittent en door de heer Bruno Humblet in zijn hoedanigheid van financieel directeur van de Emittent, op basis van een machtiging gegeven door de Raad van bestuur op 19 februari 2009.

4.15 Datum van uitgifte

De Obligaties zullen op 16 april 2009 worden uitgegeven.

4.16 Beperkingen

Onder voorbehoud van de toepassing van de reglementering inzake de overdraagbaarheid van effecten, zijn de Obligaties vrij overdraagbaar.

4.17 Substitutie

De Emittent zal het recht hebben om te allen tijde via overdracht elke andere vennootschap (de "**Nieuwe Emittent**") in zijn plaats te stellen als emittent en tevens wat alle verbintenissen uit de Obligaties betreft, voorzover aan elk van de volgende voorwaarden is voldaan:

- de Nieuwe Emittent aanvaardt uitdrukkelijk alle verbintenissen aangegaan door de Emittent en voortvloeiend uit deze lening;
- de Nieuwe Emittent is een vennootschap die, rechtstreeks of onrechtstreeks, voor ten minste 75% gecontroleerd wordt door de Emittent;
- de Nieuwe Emittent verkreeg vooraf alle nodige vergunningen in zijn vestigingsland en in België om naar de bank belast met de financiële dienst van de lening de bedragen in euro over te dragen die nodig zijn om de terugbetaling van de hoofdsom en de betaling van de interesten met betrekking tot deze lening te voldoen; en
- de Emittent waarborgt onvoorwaardelijk en onherroepelijk de verbintenissen van de Nieuwe Emittent.

Bij dergelijke vervanging blijft elke andere beschikking van de onderhavige voorwaarden van de lening ongewijzigd. Bij dergelijke vervanging zullen de rechten en verplichtingen van de Emittent die beschreven worden in het contract van financiële dienst afgesloten met de Betaalagent integraal overgedragen worden naar de Nieuwe Emittent. De Obligatiehouders zullen op de hoogte gesteld worden van elke vervanging van Emittent overeenkomstig de beschikkingen van sectie 4.12.

4.18 Fiscaal stelsel van de Obligaties

4.18.1 Fiscaal stelsel in België

De onderstaande informatie is van algemene aard en heeft niet de bedoeling alle aspecten van een belegging in Obligaties te behandelen. In sommige gevallen kunnen andere regels van toepassing zijn. Bovendien kan de fiscale reglementering en de interpretatie ervan in de loop van de tijd veranderen. Kandidaat-beleggers die nadere toelichtingen wensen over de fiscale gevolgen, zowel in België als elders, van de aankoop, het bezit en de overdracht van Obligaties worden verzocht de financiële en fiscale adviseurs te raadplegen op wie zij gewoonlijk een beroep doen.

4.18.1.1 Belgische roerende voorheffing

De betalingen van interest op de Obligaties door of voor rekening van de Emittent zijn in het algemeen onderworpen aan Belgische roerende voorheffing op het brutobedrag van de interest. Deze roerende voorheffing bedraagt momenteel 15%.

Volgens het Belgische fiscale recht omvat het begrip interest niet alleen de jaarlijkse interestbetalingen maar ook elk bedrag betaald of toegekend boven de uitgifteprijs, ongeacht of de toekenning vóór de bij overeenkomst vastgestelde vervaldag is gebeurd.

De betalingen van interest en de terugbetaling van de hoofdsom op de Obligaties door of voor rekening van de Emittent zijn evenwel vrijgesteld van roerende voorheffing op voorwaarde dat de Obligaties op het ogenblik van de toekenning of van de betaalbaarstelling worden aangehouden door bepaalde rechthebbende beleggers (de "**Rechthebbende Investeerders**", zie hierna) op een vrijgestelde effectenrekening (**X-rekening** genoemd) geopend bij een instelling-rekeninghouder die een rechtstreekse of onrechtstreekse deelnemer is ("**Deelnemer**") aan het X/N-Systeem beheerd door de NBB ("het **X/N-Systeem**").

Het aanhouden van Obligaties in het X/N-Systeem stelt Rechthebbende Investeerders in staat om interest te ontvangen op hun Obligaties zonder afhouding van roerende voorheffing en de Obligaties bruto te verhandelen.

De Deelnemers aan het X/N-Systeem moeten de Obligaties die zij voor rekening van Rechthebbende Investeerders aanhouden, inschrijven op een X-rekening. Volgens het huidige Belgische fiscale recht zijn de categorieën Rechthebbende Investeerders voornamelijk de volgende:

1. de binnenlandse vennootschappen onderworpen aan de Belgische vennootschapsbelasting;
2. de instellingen, verenigingen of vennootschappen bedoeld in artikel 2, §3 van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen;
3. de parastatale instellingen voor sociale zekerheid of daarmee gelijkgestelde instellingen bedoeld in artikel 105, 2° K.B./ Wetboek van de inkomstenbelastingen van 1992 (hierna "W.I.B. 92");
4. de spaarders niet-inwoners van België bedoeld in artikel 105, 5° van datzelfde besluit;
5. de beleggingsfondsen opgericht in het kader van het pensioensparen bedoeld in artikel 115 van datzelfde besluit;
6. de belastingplichtigen bedoeld in artikel 227, 2° van het W.I.B. 92, die onderworpen zijn aan de belasting van de niet-inwoners overeenkomstig artikel 233 van datzelfde Wetboek en die inkomstgevende kapitalen hebben aangewend voor de uitoefening van hun beroepsactiviteit in België;
7. de Belgische Staat, voor zijn beleggingen die van roerende voorheffing zijn vrijgesteld overeenkomstig artikel 265 W.I.B. 92;
8. de instellingen voor collectieve belegging naar buitenlands recht die een onverdeeld vermogen zijn, beheerd door een beheersvennootschap voor rekening van de deelnemers, wanneer hun rechten van deelneming niet openbaar in België worden uitgegeven en niet in België worden verhandeld;
9. de binnenlandse vennootschappen niet bedoeld in 1° waarvan de activiteit uitsluitend of hoofdzakelijk bestaat uit het verlenen van kredieten en leningen.

Bij de opening van een X-Rekening voor het aanhouden van de Obligaties, moet de houder aan de Deelnemer een attest bezorgen waarmee de begunstigde van de inkomsten kan worden geïdentificeerd en waaruit blijkt dat deze tot één van de categorieën van Rechthebbende Investeerders behoort. Dit attest moet niet periodiek vernieuwd worden.

Deze identificatievoorwaarden gelden niet voor Obligaties aangehouden door de Rechthebbende Investeerders via Euroclear of Clearstream Luxemburg als Deelnemers aan het X/N-Systeem, op voorwaarde dat Euroclear of Clearstream Luxemburg (evenals hun onderdeelnemers) alleen X-rekeningen aanhouden en in staat zijn de titularis van de rekening te identificeren.

In de huidige stand van de wetgeving, zijn de categorieën van niet-Rechthebbende Investeerders voornamelijk de volgende:

- natuurlijke personen die hun fiscale woonplaats in België hebben;
- de rechtspersonen die onderworpen zijn aan de rechtspersonenbelasting zoals verenigingen zonder winstoogmerk; en
- de Belgische pensioenfondsen die de vorm aangenomen hebben van een Organisme voor de Financiering van de Pensioenen bedoeld in de wet van 27 oktober 2006.

De Deelnemers aan het X/N-Systeem moeten de Obligaties die zij aanhouden voor rekening van de niet-Rechthebbende Investeerders op een niet-vrijgestelde effectenrekening ("**N-rekening**" genoemd) aanhouden. In dat geval zijn (i) alle interestbetalingen aan de houders van de N-rekeningen en (ii) bij de overdracht van Obligaties door de houders van N-rekeningen, de prorata gelopen interest sinds de datum van de vorige rentebetaling aan een roerende voorheffing van 15% onderworpen. Deze roerende voorheffing wordt door de NBB ingehouden en aan de Staat gestort.

4.18.1.2 Belgische inkomstenbelasting

4.18.1.2.1 Natuurlijke personen inwoners van België

Voor Belgische natuurlijke personen (d.w.z. natuurlijke personen die hun woonplaats of zetel van hun vermogen in België hebben) die Obligaties aanhouden als privé-belegging, werkt de roerende voorheffing bevrijdend en moet de Interest bijgevolg niet worden aangegeven in hun aangifte in de personenbelasting.

Belgische natuurlijke personen kunnen evenwel opteren om de Interest toch aan te geven in hun aangifte in de personenbelasting; in dat geval wordt de Interest afzonderlijk belast tegen 15%, verhoogd met de gemeentelijke opcentiemen (of, als dat voordeliger uitkomt, tegen de geldende progressieve tarieven, rekening houdend met de andere aangegeven inkomsten). In geval van aangifte van de Interest is de ingehouden roerende voorheffing verrekenbaar binnen de gebruikelijke voorwaarden.

Meerwaarden die worden gerealiseerd naar aanleiding van de overdracht van Obligaties (met uitzondering van de prorata gelopen interesten), zijn in principe niet belastbaar. Gerealiseerde minderwaarden zijn in principe niet fiscaal aftrekbaar.

Er kunnen andere regels van toepassing zijn op Belgische natuurlijke personen die Obligaties aanhouden buiten het normale beheer van hun privévermogen, of binnen het kader van een beroepswerkzaamheid.

4.18.1.2.2 Vennootschappen onderworpen aan de Belgische vennootschapsbelasting

De interest die wordt toegekend of betaald aan een Obligatiehouder die onderworpen is aan de Belgische vennootschapsbelasting, evenals de meerwaarden gerealiseerd naar aanleiding van de overdracht van de Obligaties, zijn onderworpen aan de vennootschapsbelasting tegen het tarief van 33,99%. De minderwaarden gerealiseerd bij de overdracht van de Obligaties zijn aftrekbaar binnen de geldende regels.

4.18.1.2.3 Belgische rechtspersonen

Belgische rechtspersonen onderworpen aan de Belgische rechtspersonenbelasting (d.w.z. rechtspersonen die geen aan de vennootschapsbelasting onderworpen vennootschap zijn, en die hun maatschappelijke zetel, voornaamste vestiging of hun zetel van bestuur of beheer in België hebben) en die geen Rechthebbende Investeerders zijn, zijn onderworpen aan de roerende voorheffing van 15% op de Interest. Deze voorheffing is bevrijdend.

Belgische rechtspersonen die kwalificeren als Rechthebbende Investeerders van de 2^e categorie (zie sectie 4.18.1.1 Belgische Roerende Voorheffing), zullen de interest verkrijgen zonder de afhouding van de roerende voorheffing, doch op grond van artikel 262, 1^o W.I.B. 92 dienen zij zelf de roerende voorheffing aan te geven en te storten.

Meerwaarden die worden gerealiseerd naar aanleiding van de overdracht van Obligaties (met uitzondering van de pro rata gelopen interesten), zijn in principe niet belastbaar. Gerealiseerde minderwaarden zijn in principe niet fiscaal aftrekbaar.

4.18.1.2.4 Organismen voor de Financiering van Pensioenen

De interest die wordt toegekend of betaalbaar gesteld aan Belgische pensioenfondsen die de vorm hebben van een Organisme voor de Financiering van Pensioenen (OFP) als bedoeld in de wet van 27 oktober 2006, is volgens de huidige stand van de wetgeving onderworpen aan de roerende voorheffing van 15% (OFP's zijn geen Rechthebbende Investeerders). Deze roerende voorheffing kan worden verrekend met de door het OFP verschuldigde vennootschapsbelasting en elk overschot is in principe terugbetaalbaar.

4.18.1.2.5 Spaarders niet-inwoners

De Obligatiehouders die hun fiscale woonplaats niet in België hebben en die de Obligaties niet hebben toegerekend aan een vaste inrichting waarover zij in België beschikken, zijn niet belastbaar op de inkomsten of meerwaarden die zij hebben verkregen wegens het aanhouden of overdragen van de Obligaties, op voorwaarde dat zij als Rechthebbende Investeerders kwalificeren en hun Obligaties op een X-rekening aanhouden.

4.18.1.3 Europese Spaarrichtlijn

De Europese Raad heeft op 3 juni 2003 de Richtlijn 2003/48/EG met betrekking tot de heffing op inkomsten uit spaargelden aangenomen (de "**Spaarrichtlijn**"), die in België werd ingevoerd door de wet van 17 mei 2004. De Spaarrichtlijn trad in werking op 1 juli 2005.

Op basis van de Spaarrichtlijn zijn de uitbetalende instanties (in de zin van de Spaarrichtlijn) die gevestigd zijn in een lidstaat van de Europese Unie, sinds 1 juli 2005 verplicht aan de belastingadministraties van de andere Lidstaten van de Europese Unie en van de Nederlandse Antillen, Aruba, Guernsey, Jersey, het Eiland Man, Montserrat en de Britse Maagdeneilanden (hierna de "**Afhankelijke en Geassocieerde Gebieden**", elk een "**Afhankelijk en Geassocieerd Gebied**") informatie mee te delen over interestbetalingen die zij doen aan (of ten gunste van) een natuurlijke persoon die inwoner is van een andere Lidstaat of van een Afhankelijk en Geassocieerd Gebied, met dien verstande dat Oostenrijk, België en Luxemburg tijdens een overgangperiode in een systeem van bronheffing voorziet.

Aldus zal een in België gevestigde uitbetalende instantie een bronheffing (woonstaatheffing/*prélèvement pour l'Etat de résidence*, hierna "**Bronheffing**") van 20% inhouden op interestbetalingen gedaan aan een uiteindelijk-gerechtigde natuurlijke persoon die inwoner is van een andere EU-Lidstaat of van een van de Afhankelijke en Geassocieerde Gebieden. Het tarief van de Bronheffing zal op 1 juli 2011 worden opgetrokken tot 35%.

De Bronheffing wordt geheven in verhouding tot de periode waarin de uiteindelijk-gerechtigde houder is geweest van de obligaties.

Er zal geen Bronheffing geheven worden als de uiteindelijk-gerechtigde aan de in België gevestigde betaalagent een certificaat bezorgt dat op zijn naam is opgesteld door de bevoegde belastingadministratie van zijn woonstaat. Dit certificaat dient ten minste de volgende vermeldingen te bevatten: (i) de naam, het adres en het belasting- of een ander identificatienummer, of bij afwezigheid van dit laatste, de datum en de plaats van geboorte van de uiteindelijk-gerechtigde; (ii) de naam en het adres van de betaalagent; het rekeningnummer van de uiteindelijke gerechtigde of indien er geen is, de identificatie van het effect.

4.18.2 Fiscaal stelsel van de obligaties in het Groothertogdom Luxemburg

In de huidige stand van de Luxemburgse wetgeving geven de volgende bepalingen de fiscale behandeling weer van de aankoop, het aanhouden en de overdracht van obligaties (de "**Obligaties**"). De volgende gegevens zijn van algemene aard en hebben niet tot doel om alle Luxemburgse fiscale aspecten te behandelen die voortvloeien uit een belegging in Obligaties.

Kandidaat-beleggers worden dan ook verzocht om hun gebruikelijke fiscale adviseur te raadplegen om zich ervan te vergewissen welke fiscale behandeling in hun specifiek geval van toepassing is op het aankopen, aanhouden en overdragen van obligaties.

a) Luxemburgse inhouding aan de bron

Volgens de huidige Luxemburgse wetgeving en onder voorbehoud van de betaling van interest aan beleggers natuurlijke personen of aan bepaalde entiteiten, is de betaling van interest in Luxemburg aan geen enkele bronheffing onderworpen. Er wordt evenmin een bronheffing toegepast bij de terugbetaling, terugkoop of omwisseling van Obligaties onder voorbehoud dat de betaling niet gebeurt ten gunste van natuurlijke personen of bepaalde entiteiten.

b) Beleggers natuurlijke personen en bepaalde andere entiteiten die geen fiscaal ingezetene van Luxemburg zijn

Krachtens de Luxemburgse wet van 21 juni 2005 (i) ter omzetting van de EG-spaarrichtlijn 2003/48/EG van 3 juni 2003 van de Raad van de Europese Unie (de "**Richtlijn**") en (ii) houdende goedkeuring van de met bepaalde afhankelijke of geassocieerde gebieden van de Europese Unie (de "**Gebieden**") met betrekking tot de spaarfiscaliteit afgesloten akkoorden (de "**Akkoorden**") wordt een bronheffing toegepast op de interest en andere met interest gelijkgestelde inkomsten. Die bronheffing is van toepassing op de interestinkomen betaald door betaalagenten gevestigd in Luxemburg ten gunste van werkelijke begunstigen, natuurlijke personen en andere entiteiten (d.w.z. entiteiten van de Restcategorie in de zin van de Richtlijn of de Akkoorden) die fiscaal ingezetenen zijn van een andere Lidstaat van de Europese Unie of van de Gebieden.

Het tarief van deze inhouding bedraagt 20% voor een periode van drie jaar (1 juli 2008 – 30 juni 2011) en 35% vanaf 1 juli 2011.

Er wordt geen bronheffing toegepast als de werkelijke begunstigde (enkel de natuurlijke personen die fiscaal ingezetene zijn van een andere Lidstaat van de Europese Unie of van één van de Gebieden) aan de Luxemburgse betaalagent een attest bezorgt op zijn naam aan de bevoegde administratie van zijn Staat van fiscale woonplaats waaruit blijkt dat de inkomsten aangegeven zijn. Luxemburg heeft tevens het principe aangenomen van de informatie-uitwisseling met uitdrukkelijke toestemming van de werkelijke begunstigde, d.w.z. het bezorgen van de gegevens aan de bevoegde instantie van zijn woonstaat (voor natuurlijke personen die fiscaal ingezetene zijn van een andere Lidstaat van de Europese Unie) of van de Staat waar hij gevestigd is (voor de entiteiten die tot de Restcategorie behoren en die gevestigd zijn in een andere Lidstaat van de Europese Unie of in één van de Gebieden).

c) Beleggers natuurlijke personen die Luxemburgse fiscaal ingezetene zijn

De wet van 23 december 2005 heeft een bronheffing ingevoerd op bepaalde interestbetalingen toegekend door een Luxemburgse betaalagent (volgens de definitie van de Richtlijn) aan een natuurlijke persoon fiscaal ingezetene van Luxemburg. De Luxemburgse betaalagent houdt een bronheffing in van 10%.

De bronheffing is bevrijdend als de door de natuurlijke persoon ontvangen interest geïnd wordt in het kader van zijn privé-activiteit. Luxemburgse natuurlijke personen die interest ontvangen in het kader van hun beroepsactiviteit moeten deze inkomsten samen met hun andere beroepsinkomsten aangeven in het kader van de belastingheffing via aanslag. De interest is dan onderworpen aan het normale stelsel met progressieve schaal, waarbij de bronheffing als voorschot geldt op het ogenblik dat de te betalen belasting wordt vastgesteld. In toepassing van de Luxemburgse wetten van 21 juni 2005 en 23 december 2005 zal door de Luxemburgse betaalagent een bronheffing worden ingehouden in de zin van deze beide voormelde wetten.

Bij wet van 17 juli 2008 werden de bepalingen van de wet van 23 december 2005 uitgebreid tot intresten betaald aan in Luxemburg gevestigde natuurlijke personen door buitenlandse betaalagenten. Onder bepaalde voorwaarden kan de betrokken Luxemburgse belastingplichtige zelf de bronheffing van 10% aangeven en betalen bij gebrek aan inhouding door de buitenlandse betaalagent.

d) Meerwaarden

Meerwaarden (die niet overeenkomen met reeds verlopen maar nog niet betaalde intresten) gerealiseerd bij de overdracht van Obligaties door een natuurlijke persoon Luxemburgse ingezetene zijn in Luxemburg niet belastbaar behalve als de overdracht van Obligaties gebeurt binnen 6 maanden na de aankoop van de Obligaties of vóór de aankoop van de Obligaties. Bij de overdracht, de omruiling of de terugkoop van de Obligaties wordt de bronheffing van 10% ingehouden op het bedrag van de verlopen maar nog niet betaalde interest (zelfs na verloop van de termijn van zes maanden). De natuurlijke personen die fiscaal ingezetene zijn in Luxemburg en die deze interest ontvangen in het kader van hun beroepsactiviteit moeten deze inkomsten overigens aangeven samen met hun andere beroepsinkomsten.

e) Beleggers rechtspersonen die Luxemburgse fiscaal ingezetene zijn

De volledig belastbare kapitaalvennootschappen met fiscale woonplaats in Luxemburg of in het land van hun woonplaats de volledig belastbare buitenlandse vennootschappen die een vaste inrichting of een permanente vertegenwoordiger in Luxemburg hebben, moeten het bedrag van de ontvangen of gelopen interest evenals de winst gerealiseerd bij verkoop, omruiling of terugkoop van de Obligaties bij hun belastbaar inkomen voegen.

f) Vermogensbelasting

De belegger is geen vermogensbelasting verschuldigd in Luxemburg, behalve als (i) die belegger een rechtspersoon is (kapitaalvennootschap) die volledig belastbaar is en zijn fiscale woonplaats in Luxemburg heeft of als (ii) de Obligaties verbonden zijn aan een Luxemburgse vaste inrichting van een vennootschap die haar fiscale woonplaats niet in Luxemburg heeft.

g) Andere belastingen

Een belegger rechtspersoon of natuurlijke persoon is in Luxemburg geen registratierecht, zegelrecht of gelijkaardige taks verschuldigd met betrekking tot het aankopen, aanhouden of overdragen van Obligaties.

Er is geen Luxemburgse btw verschuldigd op de betalingen uitgevoerd uit hoofde van de betaling van interest, de terugbetaling van de hoofdsom of de overdracht van Obligaties.

In het geval van een vrijwillige registratie of een gerechtelijke procedure (niet beperkt tot een faillissementsprocedure) kan de rechtbank evenwel de formaliteit van registratie van de Obligaties opleggen, hetgeen een proportioneel recht of een vast recht van 12 EUR met zich mee zou brengen. De registratie van Obligaties kan eveneens worden bevolen, met

dezelfde fiscale behandeling tot gevolg, wanneer de Obligaties rechtstreeks of onrechtstreeks worden voorgelegd aan een overheid die in Luxemburg gevestigd is.

4.19 Kosten van de uitgifte, bewaring en verhandeling en geraamde netto opbrengsten

De juridische, administratieve en andere kosten in verband met de uitgifte van Obligaties worden gedekt door een forfaitair bedrag van EUR 75,000 per obligatielening, dat een gezamenlijk bedrag van EUR 150,000 niet te boven kan gaan, dat de Emittent aan de Joint Bookrunners betaalt. Dit bedrag wordt niet verrekend in de prijs van de Obligaties.

De uitgaven en taksen ten laste van de inschrijvers of kopers van Obligaties omvatten enkel:

- De plaatsingsprovisie voor de Obligatielening 2012 bedraagt 1,375% van het totale nominale bedrag van de uitgifte en bestaat uit een investeringscommissie van 0.75% en een inschrijvingscommissie van 0.625%. De plaatsingsprovisie voor de Obligatielening 2014 bedragen 1,875% van het totale nominale bedrag van de uitgifte en bestaan uit een investeringscommissie van 1% van en een inschrijvingscommissie van 0.875%. Deze plaatsingsprovisies werden reeds verrekend in de uitgifteprijs van de respectievelijke Obligatielening 2012 en Obligatielening 2014.
- Uitgezonderd de inschrijvingscommissie zoals hierboven beschreven, zijn de kosten van inschrijving gratis bij de Joint Bookrunners. De kosten van bewaring van de Obligaties op de effectenrekening zijn te vinden op de volgende websites: voor Fortis Bank NV/SA: www.fortisbanking.be - sparen en beleggen, voor ING België NV: www.ing.be - producten - sparen en beleggen (3.2. Bewaarloon) - Tarieven en voor KBC Bank NV: www.kbc.be – Sparen en Beleggen – Effectenrekening – Tarieven; *;
- Taks op beursverrichtingen. Een taks op de beursverrichtingen wordt toegepast op verrichtingen die betrekking hebben op Obligaties en die uitgevoerd worden op de secundaire markt (daarentegen dienen beleggers dergelijke taks niet te betalen op de oorspronkelijke inschrijving op de primaire markt) via een professionele tussenpersoon gevestigd in België. Zowel aankopen als verkopen zijn belastbare verrichtingen. Het tarief van die taks bedraagt 0,07%, te berekenen op de aan- of verkoopprijs. De wet beperkt de taks evenwel tot een maximaal bedrag van EUR 500 per verrichting en per partij. Sommige beleggers die voor eigen rekening handelen, genieten van een vrijstelling van de taks (artikel 126/1,2° Wetboek Diverse Rechten en Taksen): onder meer de niet- inwoners (mits zij hun status van niet-inwoner bevestigen via een attest) en Belgische institutionele beleggers zoals banken, beursvennootschappen en sommige verzekeringsondernemingen;

(*)Beleggers dienen zich zelf te informeren over de kosten die andere financiële instellingen hen zouden kunnen aanrekenen.

De netto-opbrengsten voor de Emittent van de Obligaties 2012 zullen gelijk zijn aan een bedrag in euro gelijk aan de uitgifteprijs voor de Obligaties 2012 verminderd met de plaatsingsvergoeding voor de Obligaties 2012, vermenigvuldigd met het aantal Obligaties 2012 waarbij dit bekomen bedrag dient verminderd te worden met de kost ten laste van de Emittent, zijnde EUR 75.000 zoals uiteengezet in sectie 4.19, eerste paragraaf.

De netto-opbrengsten voor de Emittent van de Obligaties 2014 zullen gelijk zijn aan een bedrag in euro gelijk aan de uitgifteprijs voor de Obligaties 2014 verminderd met de plaatsingsvergoeding voor de Obligaties 2014, vermenigvuldigd met het aantal Obligaties 2014 waarbij dit bekomen bedrag dient verminderd te worden met de kost ten laste van de Emittent, zijnde EUR 75.000 zoals uiteengezet in sectie 4.19, eerste paragraaf.

5 Voorwaarden van de aanbidding

5.1 Voorwaarden van de aanbidding, statistieken van de aanbidding, vooropgestelde kalender en modaliteiten van een aanvraag tot inschrijving

5.1.1 Voorwaarden van de aanbidding

De aanbidding is onderworpen aan bepaalde voorwaarden onderhandeld tussen de Joint Bookrunners en de Emittent die in de Plaatsingsovereenkomst (de "**Plaatsingsovereenkomst**" / **Subscription Agreement**), zoals bepaald in Sectie 5.6, zijn opgenomen. Aan deze voorwaarden moet ten laatste op de dag van de uitgifte van de Obligaties voldaan worden. De voornaamste voorwaarden zijn de volgende:

Uiterlijk op de uitgiftedatum van de Obligaties zullen de Joint Bookrunners de volgende documenten hebben ontvangen:

- een bijgewerkt afschrift op de uitgiftedatum van de Obligaties van de statuten van de Emittent; en
- een ondertekend afschrift van de beslissing van de Raad van bestuur van de Emittent die de uitgifte van de Obligaties toestaat en van de beslissing van de gemachtigden tot goedkeuring van de definitieve voorwaarden van de uitgifte van Obligaties; en
- een patronaatsverklaring uitgegeven door de auditoren van de Emittent ter attentie van de Joint Bookrunners en waarvan de inhoud de door de Joint Bookrunners gevraagde elementen dekt; en
- een bevestiging met de naam, de titel en een specimen van de handtekening van de persoon die gemachtigd is om alle contracten of alle andere aan de uitgifte van Obligaties verbonden documenten te ondertekenen; en
- een juridisch advies ter bevestiging van de bekwaamheid van de Emittent en van de bevoegdheden van de ondertekenaar van alle uitgiftedocumenten in naam van de Emittent.
- een certificaat met de handtekening van de persoon die gemachtigd is bij de Emittent dat bevestigt dat de Emittent geen kennis heeft van materiële ongunstige veranderingen op de uitgiftedatum van de Obligaties.

Bovendien gebeurt de uitvoering en de afwikkeling van de uitgifte van de Obligaties onder het volgende voorbehoud:

- er zich geen belangrijke ongunstige wijzigingen voordoen met betrekking tot de toestand van de Emittent, die enkel door de Joint Bookrunners discretionair worden vastgesteld; en
- er geen overmacht kan worden ingeroepen, die enkel door de Joint Bookrunners discretionair wordt vastgesteld; en
- de ontvangst van alle interne (de Emittent) en externe (CBFA en Euronext Brussels) goedkeuringen.

5.1.2 Nominaal bedrag van de uitgifte

Het totale nominale bedrag voor beide obligatieleningen samen, door de uitgifte van de Obligaties, belooft minimum EUR 150.000.000 en maximum EUR 300.000.000, vertegenwoordigd door gedematerialiseerde effecten in coupures (nominale waarde) van EUR 1.000. Het finale bedrag zal door de Emittent beslist worden rekening houdend met de marktvoorwaarden en de vraag naar de Obligaties en zal bekendgemaakt worden op de

website van Euronext Brussels uiterlijk op 16 april 2009. Aangezien de Joint Bookrunners geen vaste overname tegenover de Emittent hebben gegarandeerd, kan de som van de finaal bekendgemaakte uitgiftebedragen van de individuele obligatieleningen kleiner zijn dan het minimumbedrag van EUR 150.000.000.

5.1.3 Inschrijvingsperiode – Inschrijvingsprocedure

Van 17 maart 2009 tot 9 april 2009 om 16 uur, onder voorbehoud van vervroegde afsluiting.

De beleggers die Obligaties wensen te kopen, worden verzocht om in te schrijven aan de loketten of via de websites van de banken vermeld in sectie 5.4.2 na het volledige Prospectus te hebben geraadpleegd en, onder meer op basis daarvan, te hebben beslist om al dan niet in te schrijven op de aangeboden Obligaties.

De aanvragen kunnen ook via de tussenpersoon of elke andere financiële tussenpersoon in België worden ingediend. In dat geval moeten de beleggers zich informeren over de commissielonen die de financiële tussenpersonen kunnen aanrekenen. Die commissielonen zijn ten laste van de beleggers.

5.1.4 Betalingsdatum en modaliteiten

De betalingsdatum is 16 april 2009. De betaling van de Obligaties gebeurt enkel via debitering van een zichtrekening.

De dag dat de inschrijvingen worden vereffend, crediteert het X/N - vereffeningssysteem van de NBB de effectenrekening van de Domiciliëringsagent volgens de modaliteiten vastgesteld in het reglement van het X/N - vereffeningssysteem.

De Domiciliëringsagent verdeelt vervolgens, uiterlijk op de dag van de vereffening, tussen de rekeninghouders van de inschrijvers, de bedragen van de ingetekende effecten van elk van hen, volgens de gebruikelijke werkingsregels van het X/N - vereffeningssysteem.

5.1.5 Vervroegde afsluiting en Vermindering

Een vervroegde afsluiting zal tijdens de inschrijvingsperiode beslist worden in gezamenlijk overleg met de Joint Bookrunners, als volgt (i) van zodra het totale bedrag van de Obligaties EUR 300.000.000 bereikt, kunnen beide obligatieleningen vervroegd worden afgesloten, of (ii) van zodra het totale bedrag van één van de twee obligatieleningen EUR 200.000.000 bereikt, kan de betreffende obligatielening vervroegd worden afgesloten, of (iii) omwille van een belangrijke wijziging in marktomstandigheden, kunnen beide obligatieleningen vervroegd worden afgesloten.

De Emittent kan met het akkoord van de Joint Bookrunners beslissen om de uitgifte van één van beide of beide Obligaties te beperken (waardoor het bedrag van de totaal uitgegeven Obligaties onder beide obligatieleningen samen, lager kan zijn dan EUR 150.000.000) of te annuleren, in de volgende omstandigheden:

- (i) als de vervroegde afsluiting van de inschrijvingsperiode te wijten is aan een belangrijke wijziging van de marktomstandigheden (waaronder, maar niet beperkt tot: een verandering in nationale of internationale financiële, politieke of economische omstandigheden, wisselkoersen of rentevoeten), een materiële wijziging in de financiële gezondheid van de Emittent of een force majeure, en met in acht name van de belangen van de beleggers, of;

- (ii) indien op het einde van de inschrijvingsperiode blijkt dat het finale uitgiftebedrag van één van beide obligatieleningen lager is dan EUR 5.000.000.

Een vermindering van inschrijvingen is noch bij vervroegde afsluiting, noch bij afsluiting van de inschrijvingsperiode op 9 april 2009 van toepassing. De beleggers die op dat moment reeds ingeschreven hebben op de respectievelijke Obligaties, zullen recht hebben op de respectievelijke Obligaties waarop zij ingeschreven hebben, behoudens annulatie zoals hierboven omschreven.

De eventuele toewijzingen en/of annulaties zullen aan elke inschrijver persoonlijk worden medegedeeld. Betalingen die zouden uitgevoerd zijn met betrekking tot de inschrijving op Obligaties die niet werden toegewezen, zullen door de loketbanken worden terugbetaald in België en Luxemburg binnen de 5 werkdagen na de betalingsdatum en de houders zullen geen interest kunnen vorderen op deze betalingen.

In geval van vervroegde afsluiting zal een bericht worden gepubliceerd in minstens één nederlandsstalige krant en één franstalige krant met grote oplage in België (naar alle verwachtingen respectievelijk "De Tijd" en "L'Echo") en één krant met grote oplage in Luxemburg (naar alle verwachtingen de "Luxemburger Wort") of op de website van de Luxemburgse beurs (www.bourse.lu) evenals op de websites van de Emittent, van Fortis Bank NV/SA, ING België NV en KBC Bank NV, overeenkomstig Sectie 4.12 hiervoor.

5.1.6 Minimumbedrag

Het nominale minimumbedrag van inschrijving op de Obligaties op de primaire markt is EUR 1.000 aan een inschrijvingsprijs van 101,185% voor de Obligaties 2012 en een inschrijvingsprijs van 101,201% voor de Obligaties 2014. Er is geen maximumbedrag van inschrijving.

5.1.7 Levering

De Obligaties zijn gedematerialiseerde effecten die niet fysiek leverbaar zijn. Ze zullen worden geleverd in de vorm van een inschrijving op een effectenrekening op de Betalingsdatum. De bewaring van de Obligaties in effectenrekening bij een financiële bemiddelaar kan aanleiding geven tot de inhouding van een bewaarloon, waarover de rekeninghouder zich moet informeren. De kosten van inschrijving en bewaring van de Obligaties op effectenrekening vallen ten laste van de inschrijvers. De bewaring van de effecten is onderworpen aan het geldende tarief bij elke bank. Beleggers dienen zich zelf te informeren over de kosten die hun financiële instellingen hen zouden kunnen aanrekenen.

5.1.8 Bekendmakingsmodaliteiten

De berichten bestemd voor de Obligatiehouders, met inbegrip van de oproepingen voor de algemene vergadering van Obligatiehouders, zullen in minstens één nederlandsstalige krant en één franstalige krant met grote oplage in België (naar alle verwachtingen respectievelijk "De Tijd" en "L'Echo") en een krant met grote oplage in Luxemburg (naar alle verwachtingen de "Luxemburger Wort") of op de website van de Luxemburgse beurs (www.bourse.lu), worden gepubliceerd, evenals op de websites van de Emittent, Fortis Bank NV/SA, ING België NV en KBC Bank NV, overeenkomstig sectie 4.12 hiervoor.

5.1.9 Bepalingen met betrekking tot de creatie van gedematerialiseerde effecten

Voor obligaties van vennootschappen bedoeld in artikel 485 van het Wetboek van Vennootschappen, is de NBB door het koninklijk besluit van 12 januari 2006 ter uitvoering van de wet van 14 december 2005 houdende de afschaffing van de effecten aan toonder (het "**Koninklijk Besluit van 2006**"), samen met de CIK (Euroclear Belgium) aangewezen als vereffeninginstelling.

De vereffening van de Obligaties gebeurt bijgevolg via het X/N - vereffeningssysteem van de NBB (of de eventuele opvolger ervan), met KBC Bank NV als Domiciliëringsagent en erkend rekeninghouder conform het Koninklijk Besluit van 2006.

Het systeem zorgt voor de vereffening van de transacties op basis van de instructies gestuurd door beide tegenpartijen (principe van de dubbele kennisgeving). Het ziet er tevens op toe dat de levering van de effecten en de betaling tegelijk en onherroepelijk worden uitgevoerd (principe van de levering tegen betaling). De vereffening gebeurt bruto (verrichting per verrichting).

Het X/N - vereffeningssysteem werkt in principe elke dag van het jaar behalve op zaterdag, zondag en de andere sluitingsdagen van het TARGET-systeem. De dag dat de inschrijvingen worden vereffend crediteert het X/N - vereffeningssysteem de effectenrekening van de Domiciliëringsagent volgens de modaliteiten vastgesteld in het reglement van het X/N - vereffeningssysteem. De Domiciliëringsagent verdeelt vervolgens, uiterlijk op de dag van de vereffening, tussen de rekeninghouders van de inschrijvers, de bedragen van de effecten waarop elk van hen heeft ingetekend, volgens de gebruikelijke werkingsregels van het X/N - vereffeningssysteem.

De beheerder van het systeem, in dit geval de NBB, zorgt voor de centralisatie van de vereffening van de transacties in samenwerking met de Domiciliëringsagent en in voorkomend geval voor de inhouding van de roerende voorheffing. Voor meer informatie over de roerende voorheffing, zie sectie 4.18 (Fiscaal stelsel van de Obligaties).

5.2 Plan voor het op de markt brengen en de toewijzing van de effecten

Het bod is een openbare aanbidding aan het publiek aan retail en private banking klanten in België en het Groothertogdom Luxemburg. Elke Joint Bookrunner verbindt zich ertoe om de geldende wettelijke en reglementaire bepalingen die op de aanbidding en op de verkoop van Obligaties van toepassing zijn na te leven in elk land waar de Obligaties verkocht zullen worden. Een samenvatting van de geldende beperkingen is vermeld in de sectie *Plaatsingsrestricties* van de Verrichtingsnota (zie p. 8 e.v.).

5.3 Vaststelling van de uitgifteprijs

De uitgifteprijs wordt vastgesteld op 101,185% van de nominale waarde voor de Obligaties 2012 en op 101,201% voor de Obligaties 2014. Er is geen taks op de beursverrichtingen verschuldigd bij de inschrijving maar wel een taks van 0,07% voor de aankopen/verkoop op de secundaire markt (met een maximum van EUR 500 per transactie). De kosten van de uitgifte, bewaring en behandeling die ten laste vallen van de belegger worden uiteengezet in sectie 4.19.

5.4 Plaatsing

5.4.1 Coördinatoren van het bod

De Joint Bookrunners van het bod zijn Fortis Bank NV/SA, Warandeberg 3, B – 1000 Brussel, ING België NV, Marnixlaan 24, B-1000 Brussel en KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-

1080 Brussel. De Joint Bookrunners zullen de Obligaties tijdens de inschrijvingsperiode, op een best effort basis, plaatsen bij het publiek.

5.4.2 Loketbanken

Op de Obligaties kan rechtstreeks worden ingeschreven bij de loketbanken van Fortis Bank NV/SA, ING België NV, KBC Bank NV, CBC Banque SA en Centea NV in België, en Fortis Banque Luxembourg S.A., ING Luxembourg S.A. en KBL European Private Bankers S.A. in het Groothertogdom Luxemburg, of via de tussenpersoon van alle andere financiële instellingen. De beleggers dienen zich zelf te informeren over de kosten die andere financiële instellingen hen zouden kunnen aanrekenen.

5.4.3 Financiële dienst

De financiële dienst wordt gratis verzorgd door KBC Bank NV (de "**Betaalagent**"), Fortis Bank NV/SA en ING België NV. KBC Bank NV treedt ook op als domiciliëringsagent (de "**Domiciliëringsagent**").

De overeenkomst van financiële dienstverlening (de "**Overeenkomst van Financiële Dienstverlening**" / ***Paying and Domiciliary Agency Agreement***) die ten laatste op de uitgiftedatum van de Obligaties wordt gesloten tussen de Emittent, de Domiciliëringsagent en de Betaalagent kan worden geraadpleegd op de maatschappelijke zetel van de Betaalagent.

De Betaalagent voert de betalingen van nominale rente en hoofdsom aan de Obligatiehouders uit, zoals bepaald in secties 4.9 en 4.10, overeenkomstig de bepalingen van de Overeenkomst van Financiële Dienstverlening.

De kosten voor het bewaarloon van de Obligaties in effectenrekening zijn ten laste van de inschrijvers en zijn gepubliceerd op de volgende respectievelijke websites: voor Fortis Bank NV/SA: www.fortisbanking.be – sparen en beleggen, voor ING België NV: www.ing.be - producten - sparen en beleggen (3.2. Bewaarloon) - tarieven, voor KBC Bank NV: www.kbc.be – Sparen en Beleggen – Effectenrekening – Tarieven. Beleggers dienen zich zelf te informeren over de kosten die andere financiële instellingen hen zouden kunnen aanrekenen.

5.5 Financiële informatie betreffende de Emittent

De financiële informatie betreffende de Emittent zal beschikbaar zijn op de zetel van KBC Bank NV (Havenlaan 2, B – 1080 Brussel, en van de Emittent (Bekaertstraat 2, B-8550 Zwevegem) en op de websites van de Emittent, www.bekaert.com, Fortis Bank NV/SA, www.fortisbanking.be, ING België NV, www.ing.be en KBC Bank NV, www.kbc.be.

5.6 Syndicaat

Enkel de Joint Bookrunners maken deel uit van het plaatsingsyndicaat.

De Joint Bookrunners trachten middels een inspanningsverbintenis op een best effort-basis, minimum EUR 150.000.000 te plaatsten krachtens de Plaatsingsovereenkomst die op of rond 16 maart 2009 met de Emittent wordt afgesloten (de "**Plaatsingsovereenkomst**" / ***Subscription Agreement***).

Het totale bedrag van de plaatsingsprovisie voor de Obligaties 2012 beloopt 1,375% van het nominale uitgegeven bedrag. Het totale bedrag van de plaatsingsprovisie voor de Obligaties 2014 beloopt 1,875% van het nominale uitgegeven bedrag, zoals vermeld onder sectie 4.19.

6 Toelating tot de handel en regeling voor de verhandeling

Er werd een aanvraag ingediend om toelating te verkrijgen tot de handel in de Obligaties op de gereguleerde markt van Euronext Brussels.

Het is niet mogelijk te voorzien tegen welke koers de Obligaties zullen kunnen worden verhandeld in de markt.

Er is geen enkele waarborg dat zich een actieve markt zal ontwikkelen voor de verhandeling van de Obligaties.

De markt van de Obligaties kan beperkt en weinig liquide zijn. De prijs van de Obligaties kan als volatiel worden beschouwd. De enige manier voor de houder van Obligaties om zijn investering in de Obligaties vóór de terugbetaling op de vervaldatum te realiseren, is om ze te verkopen aan de prijs die op dat ogenblik op de markt geldt. Deze prijs kan lager zijn dan de nominale waarde van de Obligaties.

7 Aanvullende informatie

Er werd geen rating toegekend op aanvraag of met de samenwerking van de Emittent aan de Obligaties, aan de Emittent of aan enig ander leninginstrument van de Emittent.

Inschrijvingsformulier

Exemplaar voor de financiële bemiddelaar (loketbank)

NV BEKAERT SA
Bekaertstraat 2, BE-8550 Zwevegem
(BTW BE 0405.388.536 RPR Kortrijk)

Openbaar bod tot inschrijving in België en Luxemburg op een obligatielening, met vervaldag op 16 april 2012, vertegenwoordigd door Obligaties van EUR 1.000 zoals in het Prospectus beschreven (de "**Obligaties 2012**").

ISIN CODE BE0002166321

INSCHRIJVINGSFORMULIER

(in tweevoud op te stellen, in overeenstemming met de wet)

Ik ondergetekende (naam, voornaam)
wonende te straat nr.

heb de mogelijkheid gehad kennis te nemen van het Prospectus van 16 maart 2009 en verklaar in te schrijven op:

..... Obligaties 2012, met een nominale waarde van EUR 1.000 elk, aan de inschrijvingsprijs van 101,185%,
of EUR 1011,85 per Obligatie,
of EUR in totaal.

Voor mijn inschrijving en als tegenwaarde voor de effecten waarop wordt ingeschreven verzoek ik de bank om mijn rekening nr.te debiteren met de totale inschrijvingsprijs.

Ik wens dat het (de) effect(en) mij geleverd worden in de vorm van een inschrijving op de effectenrekening nr.

De gestorte bedragen voor de ingetekende en niet toegewezen Obligaties, zullen door Fortis Bank NV/SA, ING België NV en KBC Bank NV binnen 5 werkdagen worden terugbetaald zonder dat de inschrijvers gerechtigd zijn om interest te eisen op hun stortingen.

Opgemaakt in tweevoud te op
(handtekening van de inschrijver)

Exemplaar voor de inschrijver

NV BEKAERT SA
Bekaertstraat 2, BE-8550 Zwevegem
(BTW BE 0405.388.536 RPR Kortrijk)

Openbaar bod tot inschrijving in België en Luxemburg op een obligatielening, met vervaldag op 16 april 2012, vertegenwoordigd door Obligaties van EUR 1.000 zoals in het Prospectus beschreven (de "**Obligaties 2012**").

ISIN CODE BE0002166321

INSCHRIJVINGSFORMULIER

(in tweevoud op te stellen, in overeenstemming met de wet)

Ik ondergetekende (naam, voornaam)
wonende te straat nr.

heb de mogelijkheid gehad kennis te nemen van het Prospectus van 16 maart 2009 en verklaar in te schrijven op:

..... Obligaties 2012, met een nominale waarde van EUR 1.000 elk, aan de inschrijvingsprijs van 101,185%,
of EUR 1011,85 per Obligatie,
of EUR in totaal.

Voor mijn inschrijving en als tegenwaarde voor de effecten waarop wordt ingeschreven verzoek ik de bank om mijn rekening nr. te debiteren met de totale inschrijvingsprijs.

Ik wens dat de levering van het (de) effect(en) gebeurt in de vorm van een inschrijving op effectenrekening nr.

De gestorte bedragen voor de ingetekende en niet toegewezen Obligaties, zullen door Fortis Bank NV/SA, ING België NV en KBC Bank NV binnen 5 werkdagen worden terugbetaald zonder dat de inschrijvers gerechtigd zijn om interest te eisen op hun stortingen.

Opgemaakt in tweevoud te op
(handtekening van de inschrijver)

Inschrijvingsformulier

Exemplaar voor de financiële bemiddelaar (loketbank)

NV BEKAERT SA
Bekaertstraat 2, BE-8550 Zwevegem
(BTW BE 0405.388.536 RPR Kortrijk)

Openbaar bod tot inschrijving in België en Luxemburg op een obligatielening, met vervaldag op 16 april 2014, vertegenwoordigd door Obligaties van EUR 1.000 zoals in het Prospectus beschreven (de "**Obligaties 2014**").

ISIN CODE BE0002167337

INSCHRIJVINGSFORMULIER

(in tweevoud op te stellen, in overeenstemming met de wet)

Ik ondergetekende (naam, voornaam)
wonende te straat nr.

heb de mogelijkheid gehad kennis te nemen van het Prospectus van 16 maart 2009 en verklaar in te schrijven op:

..... Obligaties 2014, met een nominale waarde van EUR 1.000 elk, aan de inschrijvingsprijs van 101,201%,
of EUR 1012,01 per Obligatie,
of EUR in totaal.

Voor mijn inschrijving en als tegenwaarde voor de effecten waarop wordt ingeschreven verzoek ik de bank om mijn rekening nr.te debiteren met de totale inschrijvingsprijs.

Ik wens dat het (de) effect(en) mij geleverd worden in de vorm van een inschrijving op de effectenrekening nr.

De gestorte bedragen voor de ingetekende en niet toegewezen Obligaties, zullen door Fortis Bank NV/SA, ING België NV en KBC Bank NV binnen 5 werkdagen worden terugbetaald zonder dat de inschrijvers gerechtigd zijn om interest te eisen op hun stortingen.

Opgemaakt in tweevoud te op
(handtekening van de inschrijver)

Exemplaar voor de inschrijver

NV BEKAERT SA
Bekaertstraat 2, BE-8550 Zwevegem
(BTW BE 0405.388.536 RPR Kortrijk)

Openbaar bod tot inschrijving in België en Luxemburg op een obligatielening, met vervaldag op 16 april 2014, vertegenwoordigd door Obligaties van EUR 1.000 zoals in het Prospectus beschreven (de "**Obligaties 2014**").

ISIN CODE BE0002167337

INSCHRIJVINGSFORMULIER

(in tweevoud op te stellen, in overeenstemming met de wet)

Ik ondergetekende (naam, voornaam)
wonende te straat nr.

heb de mogelijkheid gehad kennis te nemen van het Prospectus van 16 maart 2009 en verklaar in te schrijven op:

..... Obligaties 2014, met een nominale waarde van EUR 1.000 elk, aan de inschrijvingsprijs van 101,201%,
of EUR 1012,01 per Obligatie,
of EUR in totaal.

Voor mijn inschrijving en als tegenwaarde voor de effecten waarop wordt ingeschreven verzoek ik de bank om mijn rekening nr. te debiteren met de totale inschrijvingsprijs.

Ik wens dat de levering van het (de) effect(en) gebeurt in de vorm van een inschrijving op effectenrekening nr.

De gestorte bedragen voor de ingetekende en niet toegewezen Obligaties, zullen door Fortis Bank NV/SA, ING België NV en KBC Bank NV binnen 5 werkdagen worden terugbetaald zonder dat de inschrijvers gerechtigd zijn om interest te eisen op hun stortingen.

Opgemaakt in tweevoud te op
(handtekening van de inschrijver)

[Deze bladzijde werd opzettelijk blanco gelaten.]

EMITTENT

NV Bekaert SA
Bekaertstraat 2
B-8550 Zwevegem
België

JOINT BOOKRUNNERS - JOINT LEAD MANAGERS

Fortis Bank NV/SA
Warandeberg 3
B-1000 Brussel

ING België NV
Marnixlaan 24
B-1000 Brussel

KBC Bank NV
Havenlaan 2
B-1080 Brussel

GLOBAL COORDINATOR

KBC Bank NV
Havenlaan 2
B-1080 Brussel

BETAALAGENT

KBC Bank NV
Havenlaan 2
B-1080 Brussel

DOMICILIËRINGSAGENT

KBC Bank NV
Havenlaan 2
B-1080 Brussel

NOTERINGSAGENT (EURONEXT BRUSSELS)

KBC Bank NV
Havenlaan 2
B-1080 Brussel

JURIDISCH ADVISEUR EMITTENT

Stibbe cvba
Loksumstraat 25
B-1000 Brussel
België

COMMISSARIS VAN DE EMITTENT

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e.CVBA
Vertegenwoordigd door de heer Geert Verstraeten
Berkenlaan 8b
B-1831 Diegem