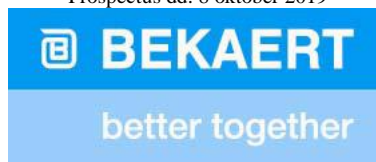


Prospectus dd. 8 oktober 2019



NV BEKAERT SA

naamloze vennootschap naar Belgisch recht
(de “Emittent”)

Openbaar aanbod in België en aanvraag tot toelating tot de verhandeling op een gereglementeerde markt

2,75% vastrentende obligaties met vervaldatum 25 oktober 2026 voor een totaal nominaal bedrag van maximum EUR 200.000.000

Nominaal bedrag: EUR 1.000

Uitgifteprijs: 101,875%

Bruto actuarieel rendement bij de Uitgifteprijs: 2,455% (op jaarbasis)

Netto actuarieel rendement bij de Uitgifteprijs: 1,639% (op jaarbasis)

Minimum inschrijvingsbedrag: EUR 1.000

ISIN Code: BE0002673540 - Gemeenschappelijke Code 206429992

(de “Obligaties”)

Het rendement is berekend op basis van de uitgifte van de Obligaties op de Uitgiftedatum, de Uitgifteprijs, de oorspronkelijke interestvoet van 2,75% per jaar en is gebaseerd op de veronderstelling dat de Obligaties zullen worden aangehouden tot 25 oktober 2026 (de “Vervaldatum”) wanneer hun hoofdsom voor 100% zal worden terugbetaald overeenkomstig de Voorwaarden. Dit vormt geen indicatie voor toekomstig rendement indien de Obligaties niet worden aangehouden tot de Vervaldatum. Het nettorendement bevat een weergave van een aftrek van Belgische roerende voorheffing aan het huidige tarief van 30%. Beleggers dienen Deel 9: Belasting van dit Prospectus te raadplegen voor meer informatie over Belgische belastingen.

Uitgiftedatum: 25 oktober 2019

Inschrijvingsperiode: van 11 oktober 2019 (09:00 CET) tot en met 18 oktober 2019 (17:30 CET) (onder voorbehoud van vervroegde afsluiting)

Er werd een aanvraag ingediend tot notering van de Obligaties en tot toelating tot de verhandeling op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels op of rond de Uitgiftedatum.

Dit Prospectus is goedgekeurd als een prospectus door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de “FSMA”), als bevoegde autoriteit krachtens Verordening (EU) nr. 2017/1129 (de “Prospectusverordening”). De FSMA keurt dit Prospectus enkel goed omdat het voldoet aan de normen van volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie opgelegd door de Prospectusverordening. Goedkeuring door de FSMA mag niet worden beschouwd als een goedkeuring van de Emittent of van de kwaliteit van de Obligaties. Beleggers dienen hun eigen beoordeling te maken over de geschiktheid van een belegging in de Obligaties.

Overeenkomstig artikel 12 van de Prospectusverordening zal dit Prospectus geldig zijn tot 8 oktober 2020, op voorwaarde dat het wordt aangevuld met enige aanvulling zoals vereist door artikel 23 van de Prospectusverordening.

Dit Prospectus mag alleen worden gebruikt door de Emittent of door anderen die de toestemming van de Emittent hebben verkregen tot (i) het einde van de Inschrijvingsperiode of (ii) het tijdstip waarop de verhandeling van de Obligaties op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels aanvangt, afhankelijk van welke het laatst valt. De verplichting om dit Prospectus aan te vullen in geval van belangrijke nieuwe factoren, materiële fouten of materiële onjuistheden zal ophouden zodra dit Prospectus niet meer geldig is.

Deze Obligaties zijn schuldinstrumenten. Een belegging in de Obligaties houdt risico's in. Door in te schrijven op de Obligaties lenen beleggers geld aan de Emittent die zich verbindt tot de betaling van interest op jaarbasis en om de hoofdsom terug te betalen op de Vervaldatum. In geval van faillissement of wanprestatie van de Emittent bestaat er een risico dat de beleggers de aan hen verschuldigde bedragen niet terugkrijgen en dat zij het geheel of een deel van hun belegging verliezen. De Obligaties zijn bestemd voor beleggers die in staat zijn om de interestvoeten te beoordelen in het licht van hun kennis en financiële ervaring. Een beslissing om te beleggen moet uitsluitend worden genomen op basis van de gegevens vervat in dit Prospectus. Alvorens een beslissing om te beleggen te nemen, moeten de beleggers het Prospectus in zijn geheel lezen (en in het bijzonder Deel 2: Risicofactoren op pagina's 10-25 van het Prospectus). Beleggers dienen in het bijzonder rekening te houden met het feit dat de lange looptijd van de Obligaties de materialiteit van de geïdentificeerde risicofactoren met betrekking tot de Emittent en de Obligaties kan verhogen, dat de schuldratio van de Emittent de laatste drie tot vier jaar substantieel is gestegen en dat de Emittent blootgesteld is aan een (her)financieringsrisico. Elke potentiële belegger moet zorgvuldig onderzoeken of het gepast is voor dit type belegger om in de Obligaties te beleggen, rekening houdend met zijn of haar kennis en ervaring en moet, indien nodig, professioneel advies inwinnen.

Global Coordinator

BNP PARIBAS FORTIS SA/NV

Joint Bookrunners – Joint Lead Managers

BNP PARIBAS FORTIS SA/NV

ING BANK N.V., BELGISCH BIJKANTOOR

KBC BANK NV

INHOUDSTAFEL

DEEL 1	Samenvatting van het Prospectus	3
DEEL 2	Risicofactoren.....	10
DEEL 3	Belangrijke Informatie.....	26
DEEL 4	Documenten opgenomen door middel van verwijzing	35
DEEL 5	Voorwaarden van de Obligaties.....	37
DEEL 6	Clearing	59
DEEL 7	Beschrijving van de Emittent.....	60
DEEL 8	Bestemming van de Opbrengsten	88
DEEL 9	Belasting	89
DEEL 10	Inschrijving en verkoop	98
DEEL 11	Algemene informatie	108
DEEL 12	Vorm van kennisgeving van uitoefening van de controlewijziging put.....	110

DEEL 1

SAMENVATTING VAN HET PROSPECTUS

*De samenvatting hieronder (de “**Samenvatting**”) werd opgesteld overeenkomstig de inhoudelijke vereisten en vormvereisten van de Prospectusverordening.*

Deze Samenvatting is opgesteld in het Engels en werd vertaald naar het Nederlands en naar het Frans. De Emittent is verantwoordelijk voor de samenhang tussen de Engelse, Franse en Nederlandse versie van de Samenvatting. In geval van een tegenstrijdigheid tussen de verschillende versies van de Samenvatting, zal de Engelstalige versie voorrang hebben.

INLEIDING

Deze Samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op dit Prospectus. Iedere beslissing om te beleggen in de Obligaties (zoals hieronder gedefinieerd) moet gebaseerd zijn op een overweging door de belegger van het Prospectus in zijn geheel, met inbegrip van alle documenten opgenomen door middel van verwijzing. Een belegger in de Obligaties kan het geïnvesteerde kapitaal geheel of gedeeltelijk verliezen. Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in het Prospectus bij een rechtbank wordt ingesteld, kan de eiser krachtens het nationale recht waar de vordering wordt ingesteld, worden verplicht de kosten voor de vertaling van het Prospectus te dragen voordat de rechtsvordering kan worden ingesteld. Burgerrechtelijke aansprakelijkheid komt enkel toe aan de Emittent op basis van deze samenvatting, met inbegrip van enige vertaling ervan, maar alleen wanneer de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer deze wordt gelezen in samenhang met de andere delen van het Prospectus of wanneer deze samenvatting, wanneer ze samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, geen essentiële informatie verstrekt om beleggers te helpen bij het overwegen van een belegging in de Obligaties.

De in deze Samenvatting beschreven Obligaties zijn 2,75% vastrentende obligaties met vervaldatum 25 oktober 2026 voor een totaal nominaal bedrag van maximum EUR 200.000.000 met Internationaal Effectenidentificatienummer (ISIN) BE0002673540 (de “**Obligaties**”), uitgegeven door NV Bekaert SA, met statutaire zetel gevestigd te Bekaertstraat 2, 8550 Zwevegem, België, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0405.388.536, ondernemingsrechtbank van Gent, afdeling Kortrijk (de “**Emittent**”). De Emittent’s *Legal Entity Identifier* (LEI) is 5493008SR6XZECH6BN71.

Dit Prospectus is goedgekeurd als een prospectus door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de “**FSMA**”), Congresstraat 12-14, 1000 Brussel, België, op 8 oktober 2019.

ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE EMITTENT

Wie is de Emittent van de effecten?

De Emittent is een naamloze vennootschap opgericht en gevestigd in België.

De Emittent, samen met zijn Dochtervennootschappen (“**Bekaert**” of de “**Groep**”), is een wereldmarkt- en technologisch leider in staalraadtransformatie en deklaagtechnologieën. Bekaert (Euronext Brussels: BEKB) werd opgericht in 1880 en is een globale onderneming die wereldwijd ongeveer 29.000 medewerkers telt, met hoofdzetel in België en met een gezamenlijke jaaromzet in 2018 van EUR 5 miljard.

Bekaerts kernactiviteiten zijn staalraad transformeren en unieke deklaagoplossingen toepassen. Afhankelijk van de wensen van haar klanten trekt Bekaert draad in diverse diameters en sterktes, zelfs tot ultrafijne vezels van één micron. Draden worden gebundeld tot koord, kabels en strengen, geweven of gebreid tot een weefsel of verwerkt tot een eindproduct. Afhankelijk van de toepassing brengt Bekaert coatings aan die wrijving verminderen, de corrosiebestendigheid verbeteren of de adhesie met andere materialen bevorderen. Bekaert koopt jaarlijks meer dan 3 miljoen ton walsdraad, de primaire grondstof.

De belangrijkste aandeelhouder van de Emittent is Stichting Administratiekantoor Bekaert (die niet wordt gecontroleerd) (“**STAK Bekaert**”), die de Emittent controleert. Zeven van de dertien leden van de Raad van Bestuur zijn benoemd op voordracht van STAK Bekaert.

De heer Matthew Taylor is de CEO van de Emittent en de heer Taoufiq Boussaid is de CFO.

De commissaris van de Emittent is Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA, met statutaire zetel te Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem, België, vertegenwoordigd door Charlotte Vanrobaeys.

Wat is de essentiële financiële informatie over de Emittent?

<i>in miljoen €</i>	2018	2017	H1 2019	H1 2018
Winst-en-verliesrekening				
Bedrijfsresultaat (EBIT)	147	318	115	101
Balans				
Nettoschuld	1.153	1.151	1.253	1.339
Kasstroomoverzicht				
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	244	244	134	(17)
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	(102)	(209)	(56)	(54)
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	(157)	30	(60)	(60)
Belangrijkste Alternatieve Prestatiemaatstaven ("APM's")				
Nettoschuld	1.153	1.151	1.253	1.339
EBIT-onderliggend	210	301	126	111
EBIT interestdekking	1,8	4,0	3,6	2,4
Financiële autonomie	34,1%	35,6%	34,6%	33,9%
Current ratio	1,2	1,6	1,5	1,5
Gearing (nettoschuld op eigen vermogen)	76,0%	72,7%	81,0%	86,8%
Netto schuld op onderliggende EBITDA	2,7	2,3	2,6	3,1

Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de Emittent?

Door de Obligaties aan te kopen nemen de beleggers het risico op zich dat de Emittent insolvent wordt of op een andere manier niet in staat is om alle verschuldigde betalingen met betrekking tot de Obligaties te verrichten. Er zijn een groot aantal factoren die individueel of gezamenlijk zouden kunnen resulteren in de onmogelijkheid voor de Emittent om alle verschuldigde betalingen te verrichten. Het is niet mogelijk om al deze factoren te identificeren of om te bepalen welke factoren het meest waarschijnlijk zullen voorkomen, aangezien de Emittent mogelijk niet op de hoogte is van alle relevante factoren en bepaalde factoren die hij momenteel niet van wezenlijk belang acht, van materieel belang kunnen worden als gevolg van het zich voordoen van gebeurtenissen buiten de macht van de Emittent. De Emittent heeft een aantal factoren geïdentificeerd die een wezenlijke nadelige invloed zouden kunnen hebben op zijn activiteiten en zijn vermogen om de verschuldigde betalingen te verrichten. Deze factoren omvatten:

- De activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële toestand van de Emittent zouden wezenlijk kunnen worden beïnvloed door de wereldwijde economische en politieke omstandigheden;
- Het ombuigen van de winstgevendheid van zwakker presterende activiteiten en andere herstructureringsmaatregelen kosten tijd en wegen op de winstgevendheid van de Emittent;
- De volatiliteit van de prijs van walsdraad kan leiden tot verdere uitholling van de marge;
- De schuldratio van de Emittent is de laatste drie tot vier jaar substantieel gestegen en hij is blootgesteld aan een (her)financieringsrisico;
- Het niet adequaat beschermen van de intellectuele eigendom van de Emittent zou zijn activiteiten en bedrijfsresultaten aanzienlijk kunnen schaden;
- De Emittent is blootgesteld aan risico's op het gebied van regelgeving en naleving;
- Ongunstige bedrijfsprestaties of veranderingen in het onderliggende economische klimaat kunnen leiden tot een bijzondere waardevermindering van activa; en
- De Emittent is onderworpen aan strenge milieuwetgeving.

ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE EFFECTEN?

Wat zijn de hoofdkenmerken van de effecten?

De in deze Samenvatting beschreven Obligaties zijn 2,75% vastrentende obligaties met vervaldatum 25 oktober 2026 voor een totaal nominaal bedrag van maximum EUR 200.000.000 met Internationaal Effectenidentificatienummer (**ISIN**) BE0002673540. De munteenheid van de Obligaties is de euro (€) (**EUR**).

Er zijn geen andere beperkingen van de vrije verhandelbaarheid van de Obligaties dan de gebruikelijke “Selling Restrictions”.

De nominale waarde van de Obligaties bedraagt EUR 1.000.

De Obligaties zullen worden uitgegeven in gedematerialiseerde vorm onder het Wetboek van vennootschappen van 7 mei 1999, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of vervangen, waaronder met ingang van de toepasselijke datum van inwerkingtreding, door het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen van 23 maart 2019, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, en kunnen niet fysiek worden afgeleverd. Vanaf 1 januari 2020, zal het Wetboek van vennootschappen en verenigingen van toepassing zijn op de Emittent.

Statuut (Rang)

De Obligaties vormen rechtstreekse, onvoorwaardelijke en, onder voorbehoud van de bepalingen van *Negatieve zekerheid* hieronder uiteengezet, niet door zekerheden gedekte verbintenissen van de Emittent en zullen onderling in gelijke rang (*pari passu*) komen en (behalve voor bepaalde verbintenissen die bij wet voorrang moeten krijgen) een gelijke rang nemen met alle andere niet door zekerheden gedekte verbintenissen (andere dan eventuele achtergestelde verbintenissen) van de Emittent, die van tijd tot tijd uitstaan.

De Obligaties zijn structureel achtergesteld aan de door zekerheden gedekte verbintenissen van de Emittent en de gedekte en ongedekte schuld van de Dochtervennootschappen van de Emittent. Het recht van de houders van Obligaties (de “**Obligatiehouders**”) om betaling op de Obligaties te ontvangen is niet door zekerheden gedekt of gewaarborgd. Bij een vereffening van de Emittent of indien een insolventieprocedure wordt ingesteld met betrekking tot de Emittent, zullen de Obligaties effectief achtergesteld zijn aan alle andere door zekerheden gedekte schulden van de Emittent (indien van toepassing) tot het bedrag van de waarde van het onderpand dat deze schulden dekt.

Belasting

Alle betalingen met betrekking tot de Obligaties zullen worden gedaan zonder inhouding voor of voor rekening van een door het Koninkrijk België opgelegde roerende voorheffing, tenzij een dergelijke voorheffing of inhouding wettelijk verplicht is. In het geval dat een dergelijke inhouding wordt gedaan, zal de Emittent niet verplicht zijn om bijkomende bedragen te betalen om de aldus ingehouden bedragen te dekken.

Negatieve zekerheid

De Voorwaarden van de Obligaties bevatten een negatieve zekerheidsbepaling die, in bepaalde omstandigheden, het recht van de Emittent beperkt om een zekerheid te creëren of toe te staan om een zekerheid te behouden op een van zijn activa of activiteiten.

Wanprestaties

De Voorwaarden van de Obligaties bevatten onder andere de volgende wanprestaties:

- (a) niet-betaling van enige verschuldigde hoofdsom of interest met betrekking tot de Obligaties, en dit gedurende een bepaalde termijn;
- (b) niet-naleving of niet-uitvoering door de Emittent van één of meer andere verbintenissen, overeenkomsten of verplichtingen in het Prospectus;
- (c) enige andere huidige of toekomstige schuld van de Emittent met betrekking tot geleende bedragen die niet wordt betaald op de betrokken betaaldatum, of, in voorkomend geval, binnen een toepasselijke respijttermijn, op voorwaarde dat het bedrag van de relevante schulden in totaal gelijk of hoger is dan EUR 20.000.000 of het equivalent daarvan;

- (d) gebeurtenissen met betrekking tot de insolventie of vereffening van de Emittent;
- (e) de Emittent gaat over tot overdracht van alle of nagenoeg al zijn activa of gaat over tot stopzetting van alle of nagenoeg al zijn activiteiten, behalve (i) onder voorwaarden goedgekeurd door de algemene vergadering van Obligatiehouders; of (ii) voor doeleinden van of krachtens enige andere vorm van reorganisatie of herstructurering terwijl de Emittent solvabel is die de belangen van de Obligatiehouders niet ongunstig beïnvloeden;
- (f) (i) een materiële wijziging van de algemene aard van de activiteiten van de Emittent, in vergelijking met de activiteiten zoals deze worden uitgevoerd op de Uitgiftedatum, doet zich voor of (ii) er doet zich een reorganisatie voor van de Emittent die leidt tot een materiële wijziging van de algemene aard van de activiteiten van de Emittent zoals die worden uitgevoerd op de Uitgiftedatum, anders dan voor (i) en (ii) op voorwaarden goedgekeurd door de algemene vergadering van Obligatiehouders;
- (g) elk zekerheidsrecht zoals een hypotheek, last, pand, retentierecht of andere bezwaring, nu of in de toekomst, gecreëerd of overgenomen door de Emittent, wordt uitgewonnen en elke stap wordt genomen om deze uit te winnen (met inbegrip van het in bezit nemen of aanstellen van een curator, beheerder of andere gelijkaardige persoon) op voorwaarde dat in elk geval het totale bedrag van de schuldenlast met betrekking waartoe één of meer van de hierboven in deze paragraaf vermelde gebeurtenissen hebben plaatsgevonden, gelijk is aan of hoger is dan EUR 20.000.000 of het equivalent daarvan in een andere munteenheid; en
- (h) de schrapping of schorsing van de verhandeling van de Obligaties op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels gedurende 15 opeenvolgende Werkdagen ingevolge een tekortkoming van de Emittent, behalve als de Emittent een effectieve notering van de Obligaties verkrijgt op een andere gereglementeerde markt in de Europese Economische Ruimte uiterlijk op de dag van afloop van deze periode.

Indien zich een wanprestatie voordoet en voortduurt, kan een Obligatie, door middel van een door de Obligatiehouder gegeven schriftelijke kennisgeving aan de Emittent op zijn statutaire zetel met kopie aan de agent onder de Obligaties (de “**Agent**”) op zijn gespecificeerd adres, onmiddellijk opeisbaar en terugbetaalbaar worden verklaard tegen de nominale waarde samen met (eventuele) vervallen interesten tot de datum van betaling, zonder dat verdere formaliteiten nodig zijn.

Vergaderingen

De Voorwaarden bevatten bepalingen voor het bijeenroepen van vergaderingen van Obligatiehouders voor het beraadslagen over aangelegenheden die in het algemeen een invloed hebben op hun belangen. Op grond van deze bepalingen is de stem van een vastgestelde meerderheid bindend voor alle Obligatiehouders, met inbegrip van Obligatiehouders die de betreffende vergadering niet hebben bijgewoond en Obligatiehouders die een van de meerderheid afwijkende stem hebben uitgebracht.

De Agent en de Emittent kunnen, zonder de instemming van de Obligatiehouders, akkoord gaan met (i) wijzigingen aan de bepalingen van de Agentovereenkomst of enige overeenkomst die deze laatste aanvult die de belangen van de Obligatiehouders niet wezenlijk schaden, of (ii) wijzigingen aan de Obligaties, de Voorwaarden van de Obligaties, of de Agentovereenkomst die van formele of technische aard zijn en worden aangebracht om een manifeste vergissing te verbeteren of om dwingende wettelijke bepalingen na te leven.

Elke dergelijke wijziging is bindend voor alle Obligatiehouders en elke dergelijke wijziging zal aan de Obligatiehouders zo snel mogelijk daarna ter kennis worden gebracht.

Toepasselijk recht

Belgisch recht.

Interest

De Obligaties brengen interest op aan de vaste interestvoet van 2,75% per jaar. Interest op de Obligaties is jaarlijks betaalbaar op **25 oktober** van elk jaar. De eerste interestbetaling op de Obligaties zal gebeuren op **25 oktober 2020**.

Het bruto actuariel rendement op de Obligaties bedraagt 2,455%. Het netto actuariel rendement op de Obligaties bedraagt 1,639%. Het nettorendement weerspiegelt een aftrek van de Belgische roerende voorheffing tegen het huidige tarief van 30%.

Terugbetaling

Onder voorbehoud van enige aankoop en annulering of vervroegde terugbetaling, zullen de Obligaties op 25 oktober 2026 (de “**Vervaldatum**”) tegen pari worden terugbetaald.

De Obligaties mogen niet worden terugbetaald naar keuze van de Emittent voorafgaand aan de Vervaldatum.

Indien zich een controlewijziging (onder bepaalde voorwaarden) voordoet met betrekking tot de Emittent, zal elke Obligatiehouder het recht hebben om van de Emittent te eisen dat hij de Obligaties van die Obligatiehouder geheel of gedeeltelijk terugbetaalt. Indien zich bepaalde wanprestaties voordoen, kunnen de Obligatiehouders een kennisgeving sturen naar de Emittent om enige Obligatie opeisbaar en betaalbaar te verklaren.

Vertegenwoordiger van de houders

Niet van toepassing – Er is geen vertegenwoordiger van de Obligatiehouders aangesteld door de Emittent.

Waar zullen de effecten worden verhandeld?

Er werd door (of voor) de Emittent een aanvraag ingediend tot notering van de Obligaties en tot toelating van de Obligaties tot verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels.

Is er aan de effecten een garantie verbonden?

Niet van toepassing – Er is geen garantie verbonden aan de Obligaties.

Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de effecten?

Er zijn ook risico's verbonden aan de Obligaties, waaronder een reeks marktrisico's, waaronder:

- het recht van de Obligatiehouders om betaling op de Obligaties te ontvangen is niet door zekerheden gedekt of gewaarborgd en de Obligaties zijn structureel achtergesteld aan de door zekerheden gedekte verbintenissen van de Emittent en de door zekerheden gedekte en niet gedekte schuld van de Dochtervennootschappen van de Emittent;
- de Emittent is mogelijk niet in staat om de Obligaties terug te betalen op hun vervaldatum als gevolg van een controlewijziging of een wanprestatie;
- de Obligaties kunnen vóór de vervaldatum worden afgelost;
- de voorwaarden van de Obligaties kunnen in bepaalde omstandigheden worden gewijzigd zonder de toestemming van de houder;
- de uitgifteprijs en/of de aanbiedingsprijs van de Obligaties zullen bepaalde bijkomende vergoedingen en kosten omvatten die niet in aanmerking mogen worden genomen voor het bepalen van de prijs van de Obligaties op de secundaire markt;
- wijzigingen in de rentevoet zullen de waarde van de Obligaties beïnvloeden, aangezien zij rente dragen tegen een vaste rentevoet; en
- momenteel is er geen actieve handelsmarkt voor de Obligaties en er zijn secundaire marktrisico's (i.e., beleggers kunnen hun Obligaties mogelijk niet gemakkelijk verkopen of tegen prijzen die hen een rendement opleveren dat vergelijkbaar is met gelijkaardige beleggingen).

ESSENTIËLE INFORMATIE OVER HET AANBOD VAN OBLIGATIES EN DE TOELATING TOT DE VERHANDELING OP EEN GERELEMENTEERDE MARKT

Onder welke voorwaarden en volgens welk tijdschema kan ik in de Obligaties beleggen?

Deze uitgifte van Obligaties wordt aangeboden in het kader van een Openbaar Aanbod in België.

De Emittent geeft zijn toestemming voor het gebruik van dit Prospectus voor de doeleinden van een openbaar aanbod tot op de laatste dag van de inschrijvingsperiode, die loopt van van 11 oktober 2019 (09:00 CET), onder voorbehoud van vervroegde afsluiting, tot en met 18 oktober 2019 (17:30 CET) (de “**Inschrijvingsperiode**”) in België, door elke financiële tussenpersoon die erkend is krachtens MiFID II om dergelijke aanbiedingen te organiseren (een “**Erkende Aanbieder**”).

Elke Erkende Aanbieder die dit Prospectus wenst te gebruiken in verband met een toegelaten Openbaar Aanbod is verplicht, tijdens de inschrijvingsperiode, op zijn website te vermelden dat dit Prospectus gebruikt wordt voor een toegelaten Openbaar Aanbod met de toestemming van de Emittent en in overeenstemming met de relevante toepasselijke voorwaarden.

EEN BELEGGER DIE VOORNEMENS IS OBLIGATIES TE KOPEN OF OBLIGATIES KOOPT IN HET KADER VAN EEN OPENBAAR AANBOD VAN EEN ERKENDE AANBIEDER ZAL DIT DOEN, EN DE AANBIEDINGEN EN VERKOPEN VAN DERGELIJKE OBLIGATIES AAN EEN BELEGGER DOOR EEN DERGELIJKE ERKENDE AANBIEDER ZULLEN PLAATSVINDEN IN OVEREENSTEMMING MET DE VOORWAARDEN VAN HET AANBOD DAT TUSSEN DEZE ERKENDE AANBIEDER EN DEZE BELEGGER VAN KRACHT IS, MET INBEGRIJF VAN REGELINGEN MET BETREKKING TOT DE PRIJS, DE TOEWIJZING, DE KOSTEN EN DE AFWIKKELING. DE RELEVANTE INFORMATIE ZAL DOOR DE ERKENDE AANBIEDER WORDEN VERSTREKT OP HET TIJDSTIP VAN EEN DERGELIJK AANBOD.

De Obligaties zullen worden uitgegeven op 25 oktober 2019.

Het Openbaar Aanbod en de uitgifte van de Obligaties zijn onderworpen aan een beperkt aantal voorwaarden die uiteengezet zijn in een inschrijvingsovereenkomst afgesloten tussen de Joint Lead Managers en de Emittent, die gebruikelijk zijn voor dit soort transactie.

Vervroegde afsluiting van de Inschrijvingsperiode zal zich voordoen ten vroegste op 11 oktober 2019 om 17:30 (CET) (de “**Minimale Verkoopperiode**”). In geval van vervroegde afsluiting van de Inschrijvingsperiode zal zo snel als mogelijk daarover een kennisgeving worden gepubliceerd op de websites van de Emittent (www.bekaert.com/en/investors/information-center/financial-instruments-bonds) en de Joint Lead Managers (www.bnpparibasfortis.be/emissions voor BNP Paribas Fortis, www.ing.be, ga naar “Beleggen – Obligaties” of “Investir – Obligations” voor ING en www.kbc.be/bekaert voor KBC). Deze kennisgeving zal de datum en het uur van de vervroegde afsluiting vermelden. In bepaalde omstandigheden zal een aanvulling op het Prospectus worden gepubliceerd.

Behalve in geval van overinschrijving zal een kandidaat-inschrijver 100% ontvangen van het bedrag van de Obligaties waarop hij geldig heeft ingeschreven tijdens de Inschrijvingsperiode. Om die reden worden Particuliere Beleggers aangemoedigd om in te schrijven op de Obligaties op de eerste werkdag van de Inschrijvingsperiode vóór 17:30 CET om ervoor te zorgen dat hun inschrijving in aanmerking wordt genomen bij de toekenning van de Obligaties, in voorkomend geval onderworpen aan een evenredige vermindering van hun inschrijving.

Er werd een aanvraag ingediend of er zal een aanvraag ingediend worden bij Euronext Brussels tot notering en toelating tot de verhandeling van de Obligaties op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels. Verwijzingen in dit Prospectus naar de Obligaties als zijnde “**genoteerd**” (en alle verbonden verwijzingen), betekenen dat de Obligaties zijn genoteerd op Euronext Brussels en zijn toegelaten tot de verhandeling op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels. De gereglementeerde markt van Euronext Brussels is een gereglementeerde markt in de zin van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU, zoals gewijzigd (“**MiFID II**”). Vóór het Openbaar Aanbod bestond er geen publieke markt voor de Obligaties.

De uitgifteprijs zal 101,875% bedragen voor elk van de Obligaties (de “**Uitgifteprijs**”). Deze prijs omvat de volgende commissies ten voordele van de Joint Lead Managers:

- (a) beleggers die geen Gekwalificeerde Beleggers zijn (zoals hieronder gedefinieerd) (de “**Particuliere Beleggers**”) zullen een verkoop- en distributiec commissie betalen van 1,875% (de “**Commissie voor Particuliere Beleggers**”);

- (b) beleggers die gekwalificeerde beleggers zijn zoals gedefinieerd in de Prospectusverordening (de “**Gekwalificeerde Beleggers**”) zullen een commissie betalen die gelijk is aan de Commissie voor Particuliere Beleggers, in voorkomend geval verminderd met een korting van maximaal 1,875% gebaseerd op, onder andere, (i) de evolutie van de kredietwaardigheid van de Emittent (*credit spread*), (ii) de evolutie van de interestvoeten, (iii) het succes (of gebrek aan succes) van de plaatsing van de Obligaties, (iv) de marktomstandigheden en (v) de hoofdsom van Obligaties gekocht door een belegger, elk zoals bepaald door elke Joint Lead Manager naar zijn eigen inzicht (de “**Commissie voor Gekwalificeerde Beleggers**”).

Alle kosten die zijn opgelopen door de Emittent met betrekking tot de uitgifte van de Obligaties (met inbegrip van juridische kosten, de kosten van de commissaris, Euronext Brussels, de Agent en de FSMA en kosten in verband met marketing) zijn ten laste van de Emittent en worden geraamd op EUR 265.000.

De financiële diensten met betrekking tot de Obligaties zullen kosteloos worden verstrekt door de Joint Lead Managers. Beleggers moeten zich informeren over de kosten die hun financiële instellingen hen zouden kunnen aanrekenen.

Waarom wordt dit prospectus opgesteld?

De opbrengst van de uitgifte van Obligaties (die, vóór aftrek van de kosten en vergoedingen verbonden aan de Obligaties (die geraamd worden op ongeveer EUR 265.000), naar verwachting EUR 200.000.000 zal bedragen) zal door de Emittent worden aangewend om (i) het uitstaande bedrag van EUR 89.500.000 onder de Brugfinanciering (zoals verder gedefinieerd in het Prospectus) terug te betalen en (ii) gedeeltelijk (voor een resterend bedrag van EUR 110.500.000) de uitstaande EUR 195.000.000 obligaties terug te betalen die door de Emittent werden uitgegeven op 6 december 2011, en die vervallen op 6 december 2019 (de “**2011 Obligaties**”). Het resterende bedrag dat verschuldigd is onder de 2011 Obligaties (voor een bedrag van EUR 84.500.000) zal worden terugbetaald met de beschikbare geldmiddelen van de Groep. De geraamde netto-opbrengst van de uitgifte van Obligaties zal EUR 199.735.000 bedragen.

Met deze aanbieding streeft de Emittent naar een optimaal globaal evenwicht tussen schulden op korte en lange termijn, alsook tussen bankfinanciering en financiering via de kapitaalmarkten. Als de opbrengst van de Obligaties EUR 200.000.000 bedraagt, zal 59% van de totale schuldenlast van de Groep op de kapitaalmarkten worden opgehaald en zal 41% via bankfinanciering worden gefinancierd.

De Joint Lead Managers zijn met de Emittent in een inschrijvingsovereenkomst (“*Subscription Agreement*”) overeengekomen om, onder bepaalde voorwaarden, alles in het werk te stellen om de Obligaties te plaatsen voor een totaal maximumbedrag van EUR 200.000.000 bij derden.

De Joint Lead Managers en hun verbonden ondernemingen hebben, en kunnen in de toekomst een algemene zakelijke relatie aangaan en/of specifieke zakelijke transacties aangaan met, en kunnen bepaalde diensten aanbieden aan, de Emittent en andere ondernemingen van de Groep in hun hoedanigheid van dealer of in een andere hoedanigheid. Op de datum van dit Prospectus verstrekken de Joint Lead Managers onder andere betalingsdiensten, beleggingen van liquiditeiten, kredietfaciliteiten, bankgaranties en bijstand met betrekking tot obligaties en gestructureerde producten aan de Emittent, waarvoor bepaalde vergoedingen en commissies worden betaald. Op de datum van dit Prospectus bedraagt het totaal van de bestaande financiële schulden van de Groep ten aanzien van de Joint Lead Managers ongeveer EUR 325.000.000, inclusief de Brugfinanciering (zoals verder gedefinieerd in het Prospectus), waaronder momenteel een bedrag van EUR 89.500.000 uitstaande is en die zal worden terugbetaald met de opbrengst van de Obligaties.

DEEL 2

RISICOFACTOREN

De Emittent meent dat de volgende factoren zijn vermogen om zijn verbintenissen ten aanzien van de Obligaties na te komen zouden kunnen aantasten. Al deze factoren zijn omstandigheden die zich wel of niet zouden kunnen voordoen. De factoren waarvan de Emittent meent dat ze belangrijk zijn voor de doelstelling van de beoordeling van het marktrisico dat verbonden is aan de Aandelen worden eveneens hieronder omschreven.

De risicofactoren worden, afhankelijk van hun aard, in categorieën gepresenteerd. In elke categorie wordt eerst de risicofactor vermeld die volgens de beoordeling van de Emittent het meest materieel is, rekening houdend met de negatieve impact op de Emittent en de waarschijnlijkheid dat deze zich voordoet. De overige risicofactoren binnen elke categorie worden niet gerangschikt op basis van hun materialiteit.

Potentiële beleggers dienen er rekening mee te houden dat de risico's met betrekking tot de Emittent en de Obligaties samengevat in de Samenvatting van het Prospectus de risico's zijn die de Emittent het meest essentieel acht voor een beoordeling door een potentiële belegger van de vraag of hij een belegging in de Obligaties al dan niet in overweging neemt. Aangezien de risico's waarmee de Emittent wordt geconfronteerd echter verband houden met gebeurtenissen en afhankelijk zijn van omstandigheden die zich al dan niet in de toekomst kunnen voordoen, dienen potentiële beleggers niet alleen de informatie over de belangrijkste risico's die in de Samenvatting van het Prospectus zijn samengevat, in overweging te nemen, maar ook, onder andere, de risico's en onzekerheden die hieronder worden beschreven.

Door de Obligaties aan te kopen nemen de beleggers het risico op zich dat de Emittent insolvent wordt of op een andere manier niet in staat is om alle verschuldigde betalingen met betrekking tot de Obligaties te verrichten. Er zijn een groot aantal factoren die individueel of gezamenlijk zouden kunnen resulteren in de onmogelijkheid voor de Emittent om alle verschuldigde betalingen te verrichten. Hoewel de Emittent meent dat de hieronder omschreven risico's en onzekerheden alle relevante materiële risico's en onzekerheden vertegenwoordigen, op de datum van publicatie van dit Prospectus, voor activiteiten van de Emittent, is het niet mogelijk om al deze factoren te identificeren of om te bepalen welke factoren het meest waarschijnlijk zullen voorkomen, aangezien de Emittent mogelijk niet op de hoogte is van alle relevante factoren en bepaalde factoren die hij momenteel niet van wezenlijk belang acht, van materieel belang kunnen worden als gevolg van het zich voordoen van gebeurtenissen buiten de macht van de Emittent. De Emittent heeft een aantal factoren geïdentificeerd die een wezenlijke nadelige invloed zouden kunnen hebben op zijn activiteiten en zijn vermogen om de verschuldigde betalingen te verrichten.

Potentiële beleggers dienen ook de gedetailleerde informatie te lezen die elders in dit Prospectus (met inbegrip van alle documenten opgenomen door verwijzing hierin) wordt uiteengezet en dienen hun eigen conclusies te trekken alvorens enige beleggingsbeslissing te nemen met betrekking tot de Obligaties. Bovendien dienen potentiële beleggers, alvorens een beleggingsbeslissing te nemen met betrekking tot de Obligaties, hun eigen effectenmakelaar, bankdirecteur, advocaat, accountant of andere financiële, juridische en fiscale adviseurs te raadplegen en de risico's verbonden aan een belegging in de Obligaties zorgvuldig te overwegen en dergelijke beleggingsbeslissing te overwegen in het licht van de eigen situatie van de potentiële belegger.

Begrippen gedefinieerd in de Voorwaarden zullen dezelfde betekenis hebben hieronder.

1. FACTOREN SPECIFIEK VOOR DE EMITTENT

1.1 Risico's verbonden aan de bedrijfsactiviteiten en industrie van de Emittent

- (a) De activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële toestand van de Emittent zouden wezenlijk kunnen worden beïnvloed door de wereldwijde economische en politieke omstandigheden*

Zoals vele globale ondernemingen is de Emittent blootgesteld aan risico's die voortvloeien uit wereldwijde economische trends en uit lokale politieke en sociale evoluties.

Economische risico's

Op strategisch vlak beschermt de Emittent zichzelf tegen economische en cyclische risico's door actief te zijn in verschillende regio's en verschillende sectoren. De Emittent heeft productievestigingen en verkoopkantoren in 44 landen en zijn afzetmarkten kunnen geclusterd worden in zeven sectoren. Deze sectorale spreiding is een voordeel omdat het de Emittent minder gevoelig maakt voor sectorspecifieke trends. Niettemin kan een wereldwijde economische crisis een impact hebben op de belangrijkste sectoren waarin de Emittent actief is, namelijk de automobielandustrie, energie en nutsvoorzieningen en de bouwsector. In de energie- en nutssector bijvoorbeeld is de markt voor zonne-energie een zeer volatiele markt en hangt de vraag samen met veranderingen in subsidieprogramma's en technologieverschuivingen, terwijl de olie- en gasmarkten sterk afhankelijk zijn van de ontwikkeling van de olieprijs en van de investeringsactiviteit in de oliewinning.

In de banden-, automobielen- en bouwmarkten kan een wereldwijde recessie leiden tot een aanzienlijke daling van de vraag als gevolg van het zwakke consumentenvertrouwen en de uitgestelde investeringen. De daaruit voortvloeiende *upstream*- en *downstream*-overcapaciteit kan leiden tot prijsuitholling in de hele toeleveringsketen. In de zonne-energiemarkten komen technologische verschuivingen vaak en snel voor. De vervanging van het productengamma van de Emittent door een nieuwe technologie heeft zich in 2017 gematerialiseerd als een risico. Dit had een aanzienlijke impact op de winstgevendheid van Bekaerts financiële resultaten: de geconsolideerde onderliggende EBIT in 2018 was EUR 90 miljoen lager dan de geconsolideerde onderliggende EBIT in 2017 en de vervanging van Bekaerts tweede generatie zaagdraad door diamantdraad vertegenwoordigde EUR 30 miljoen of een derde van de op jaarbasis totale onderliggende EBIT-daling, jaar-op-jaar.

In de olie- en gasmarkten heeft het peil en de trend van de olieprijs een invloed op de vraag naar de producten van de Emittent met betrekking tot die markten. Het belangrijkste voor de platte en gevormde draadactiviteiten van de Emittent en voor de *offshore* staalkabels van de Bridon-Bekaert Ropes Group zijn de daadwerkelijke investeringen in *offshore* oliewinning. Dergelijke investeringen zijn uitgesteld of opgeschort als gevolg van de sterke daling van de olieprijs in 2015. De olieprijs is in de periode 2016 tot midden 2018 gestaag gestegen, maar nog niet tot het peil waarop nieuwe *offshore* investeringen werden geactiveerd. De *onshore* olie- en gasmarkten zijn ook afhankelijk van de olieprijsen en de Emittent heeft het afgelopen jaar een bescheiden toename van de vraag naar *onshore* staalkabels gezien, met name in Noord-Amerika. Hoewel de Emittent en de Bridon-Bekaert Ropes Group bezig zijn hun activiteiten minder olieafhankelijk te maken en beter af te stemmen op de marktrealiteit (herstructurering in platte en gevormde staaldraadactiviteiten bij Bekaert Bradford, VK en herstructurering van de kabelfootprint van Bridon-Bekaert Ropes Group in Brazilië) en hoewel de Emittent klaar zal zijn om in de toekomst kansen te grijpen uit een reactivering van investeringen in oliewinning, kan niet worden uitgesloten dat het huidige peil van de olieprijs een invloed zal blijven hebben op de vraag naar de producten van de Emittent en bijgevolg op de resultaten ervan.

Politieke risico's

De Emittent is in het bijzonder bezorgd over (i) de voortdurende veranderingen in het handelsbeleid zoals veroorzaakt door de handelsoorlog tussen de VS en China, en (ii) de onzekerheid in verband met de keuze van Groot-Brittannië om de EU te verlaten.

Hoewel de Emittent nu in grote mate in staat is geweest om zich aan te passen aan het veranderende handelsbeleid en de gewijzigde heffingen door middel van aangepaste prijsmaatregelen (het doorrekenen van hogere, door heffingen beïnvloede prijzen voor grondstoffen), alternatieve leveringsbronnen en doeltreffend lobbyen voor het verkrijgen van vrijstellingen, heeft de wijziging van het handelsbeleid een impact gehad op de resultaten van Bekaerts Noord-Amerikaans segment. De EBIT-marge op de omzet voor dat segment is gedaald van 6% in 2017 naar 4% in 2018. Dit was, meer in het bijzonder, een resultaat van (i) efficiëntieverlies in de toeleveringsketen; (ii) concurrentie met geïntegreerde spelers in de VS; en (iii) de

onrechtstreekse effecten van de handelsspanningen die de groeiperspectieven van de verschillende economieën en van de wereldeconomie als geheel schaden. Ook in andere delen van de wereld lopen nog vrijwaringsonderzoeken die kunnen leiden tot wijzigingen in het handelsbeleid, zoals handelsbelemmeringen. Dergelijke verdere wijzigingen kunnen opnieuw een invloed hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële toestand van de Emittent.

De impact van de handelsspanningen op de wereldeconomie is reeds zichtbaar in de afnemende vraag van de landbouw en de afnemende industriële vraag naar staalraadproducten en kan verder het gevolg zijn van een verminderde investeringsbereidheid van de industrie als gevolg van onzekerheid, kosteninflatie, afnemend consumentenvertrouwen, overcapaciteit door verminderde exportmogelijkheden in bepaalde economieën (China) en het nevenrisico daarvan, meer prijsconcurrentie als gevolg van overcapaciteit.

Hoewel de totale omvang van de relevante handelsstromen van de EU naar het VK en van het VK naar de EU minder dan 4% van de geconsolideerde omzet van de Groep op jaarbasis vertegenwoordigt, kan de impact van een no-deal Brexit op de wereldeconomie, vooral in de EU, aanzienlijk zijn.

Hoewel de potentiële negatieve impact van de wereldwijde economische of politieke omstandigheden niet redelijk kan worden ingeschat, kunnen de gevolgen daarvan een wezenlijk effect hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële toestand van de Emittent.

Zie Afdeling 7.2 (*Trends*) van Deel 7 (*Beschrijving van de Emittent*) van dit Prospectus voor meer informatie.

(b) *Het ombuigen van de winstgevendheid van zwakker presterende activiteiten en andere herstructureringsmaatregelen kosten tijd en wegen op de winstgevendheid van de Emittent*

De winstgevendheid van de Emittent is in 2018 gedaald in vergelijking met voorgaande rapporteringsperiodes. Onderliggende EBIT daalde met 30% in 2018 vergeleken met 2017. Hoewel dit in het eerste halfjaar van 2019 is verbeterd, heeft het nog niet het niveau van 2017 bereikt. Zie Afdeling 11.1 van Deel 7 (*Beschrijving van de Emittent*) van dit Prospectus en pagina 84 van het Jaarverslag 2018 en pagina 3 en 12 van het “Resultaten eerste jaarhelft 2019” persbericht, die door middel van verwijzing zijn opgenomen.

De bedrijfsomstandigheden in verschillende sectoren vertonen een dalende trend als gevolg van de aanhoudende onzekerheid en de Emittent voorziet geen opleving in zijn landbouw, auto OEM (Original Equipment Manufacturer), en industriële markten in de nabije toekomst. De moeilijkheden waarmee de Emittent in het eerste halfjaar van 2019 werd geconfronteerd, waren te wijten aan verschillende factoren, waaronder de impact van handelsspanningen en beleidswijzigingen, een algemene daling van de vraag op de industriële en landbouwmarkten, het negatieve effect op de voorraadwaardering als gevolg van de daling van de grondstofprijzen en de impact van sociale acties in België na de aankondiging van de herstructureringsplannen.

Sinds 2018 heeft de Emittent acties ondernomen om de zwakker presterende activiteiten om te buigen, waaronder de voltooide sluitingen van de fabrieken in Figline (Italië) en Costa Rica, de voltooide verkoop van de zwakker presterende ‘Solaronics’ droogactiviteiten, de geplande sluiting van de Dramix® fabriek in Moen, België, en de ommekeer van BBRG.

Deze herstructureringsmaatregelen hebben tijd nodig en wegen op de winstgevendheid van de Emittent. De totale impact van (a) bijzondere waardeverminderingen en (b) verliezen gegenereerd door de staking en de langzaam aan-acties in de Belgische fabrieken na de herstructureringsaankondiging werd gerapporteerd als ‘eenmalige elementen’ en bedroeg EUR 7.000.000 in het eerste halfjaar van 2019. De onderhandelingen in België werden op 1 oktober 2019 afgesloten met de ondertekening van een cao ‘sociaal plan’. Op basis van de huidige impact (die 200 werknemers treft) werd een provisie van EUR 30.000.000 geboekt voor de kosten verbonden aan het sociaal plan. Dit zal worden toegevoegd aan de eenmalige elementen met betrekking tot de herstructurering die in de eerste helft van het jaar werden geboekt. De voordelen van de herstructurering

(voorgenomen besparingen) zullen in 2019 lager zijn dan verwacht door de duur van het onderhandelingsproces (zes maanden).

De Emittent kan niet garanderen dat alle bovenvermelde herstructureringsmaatregelen succesvol zullen zijn of desgevallend zullen worden voltooid binnen de beoogde termijn. Zolang niet alle acties met succes worden uitgevoerd, kunnen dergelijke maatregelen blijven wegen op de winstgevendheid van de Emittent.

Zie Afdeling 7.2 (*Trends*) van Deel 7 (*Beschrijving van de Emittent*) van dit Prospectus voor meer informatie.

(c) De volatiliteit van de prijs van walsdraad kan leiden tot verdere uitholling van de marge

Walsdraad is de belangrijkste grondstof van de Emittent en wordt gekocht van staalfabrieken van over de hele wereld. Walsdraad vertegenwoordigt ongeveer 45% van de verkoopkosten van de Emittent. De prijzen van walsdraad zijn drastisch gestegen in de periode van 2016 tot 2018, zijn in het begin van 2019 gedaald, maar zijn weer gestegen na de Vale mijnramp in Brazilië eind januari 2019. De prijzen zijn in de loop van het tweede kwartaal van 2019 weer gedaald en blijven volatiel, maar binnen een veel kleinere fluctuatiemarge dan de afgelopen jaren.

In principe worden prijsbewegingen zo snel mogelijk doorgerekend in de verkoopprijzen, via contractueel overeengekomen prijsmechanismen of via individuele onderhandelingen.

De frequentie en de omvang van de prijswijzigingen van walsdraad in de afgelopen jaren hebben een impact gehad op de winstgevendheid van de Emittent, vanwege (i) de vertraging in het doorrekenen van de voortdurende prijsstijgingen aan klanten, en (ii) vanwege de moeilijkheid om de prijsstijgingen door te rekenen op bepaalde zeer concurrerende markten zoals de markten met geïntegreerde spelers die actief zijn in zowel staalwalserijactiviteiten als staaldraadtrekken.

De non-cash impact van lagere walsdraadprijzen kan de winstgevendheid van de Emittent beïnvloeden door de effecten van de voorraadwaardering. Dit was zichtbaar in de resultaten van de eerste helft van 2019 van de Emittent, met een totale negatieve impact van EUR 12.000.000.

Dalende grondstofprijzen wijzen ook op een neerwaartse trend in de economie, wat een impact kan hebben op de toekomstige vraag in de activiteiten waarop de Emittent zich richt.

Zie Afdeling 7.2 (*Trends*) van Deel 7 (*Beschrijving van de Emittent*) van dit Prospectus voor meer informatie.

(d) De bronafhankelijkheid zou een verdere impact kunnen hebben op de bedrijfsactiviteiten en winstgevendheid van de Emittent

Veranderingen in het handelsbeleid in de VS hebben de Emittent ertoe gedwongen om een beroep te doen op alternatieve bronnen voor al zijn walsdraadbehoeften in de VS die niet lokaal in de VS kunnen worden aangekocht (in het bijzonder walsdraad als grondstof voor de productie van rubberversterkingsproducten, aangezien deze kwaliteit niet beschikbaar is in de VS), wat overeenkomt met ongeveer de helft van de walsdraadbehoeften van de Groep in de VS, wat ongeveer 7% vertegenwoordigt van de totale walsdraadbehoeften van de Groep. Hoewel dit risico in 2019 werd beperkt (aangezien de Emittent opnieuw tariefvrij uit Brazilië kan inkopen en nu vrijstellingen heeft gekregen voor alle andere relevante landen voor het inkopen van de producten), heeft de VS onlangs het invoertarief verhoogd (tot 25%) voor afgewerkte producten (staalkoord) die geïmporteerd worden vanuit China. Verdere escalatie van de handelsoorlog tussen de VS en China kan leiden tot nog hogere invoerrechten.

Op 22 mei 2019 is British Steel in gerechtelijke vereffening gesteld. British Steel is een leverancier van Bekaert, vooral in Europa. In 2018 werd ongeveer 6% van Bekaerts (geconsolideerde) behoefte aan walsdraad geleverd door British Steel. Op Europese schaal (inclusief BBRG) was ongeveer 20% van Bekaerts walsdraad afkomstig van British Steel. Tot nu toe is de bevoorrading niet onderbroken, aangezien

de staalproducent zijn activiteiten en leveringen met overheidssteun heeft voortgezet. Er zijn onderhandelingen gaande met potentiële kandidaten voor een overname. Het mislukken van een succesvolle overnametransactie van British Steel zou kunnen leiden tot een aantal noodzakelijke veranderingen in de toeleveringsketen voor de Emittent en tot meer bronafhankelijkheid.

Op 1 juli 2019 begon het tweede jaar van de vrijwaringsmaatregelen van de EU ten aanzien van ingevoerde staalproducten. Deze vrijwaringsmaatregelen houden het risico in dat heffingen worden toegepast wanneer belastingvrije quota worden bereikt. Dit houdt een risico in van hogere grondstofkosten voor de Emittent, indien en wanneer de quota worden overschreden. In 2018 importeerde Bekaert 3,3% van haar walsdraadbehoeften in de EU. Dit vertegenwoordigt 1% van de totale walsdraadaankopen van de Groep, op geconsolideerde basis. Dit aandeel kan toenemen in geval van een hogere markt vraag, een Brexit (aangezien British Steel één van Bekaert's leveranciers in de EU is) en/of de stopzetting van de activiteiten van British Steel, indien er geen succesvolle overname van de onderneming plaatsvindt.

(e) De Emittent wordt geconfronteerd met risico's met betrekking tot activa- en winstconcentratie

Hoewel de Emittent een echte globale onderneming is met een wereldwijd netwerk van productieplatformen en verkoop- en distributiekantoren, waardoor de concentratie van activa en winst tot een minimum wordt beperkt, loopt de Emittent nog steeds een risico op concentratie van activa en winst op bepaalde locaties (zoals de Zwevegem campus (België) en Jiangyin (China)). Indien zich een ander risico zou voordoen, zoals een politiek of sociaal risico, of een milieurisico met grote schade, dan zou het risico van concentratie van activa en winst op bepaalde locaties kunnen ontstaan. Een of meer natuurrampen, zoals orkanen, aardbevingen, tsunami's of pandemieën, en geopolitieke gebeurtenissen, zoals burgerlijke onlusten in een land waar de Emittent actief is of waar zijn leveranciers gevestigd zijn en aanvallen die de transportsystemen verstoren, kunnen een negatieve invloed hebben op de activiteiten en financiële resultaten van de Emittent, in het bijzonder wanneer die zich voordoen op locaties met een hoge concentratie.

In België bijvoorbeeld heeft de aankondiging van de herstructureringsplannen op 28 maart 2019, waarin de sluiting van de fabriek in Moen is opgenomen, geleid tot bedrijfsonderbrekingen door stakingen en langzaamaan-acties gedurende het hele tweede kwartaal in de productie-eenheden van de campus in Zwevegem. De onderhandelingen duurden zes maanden en werden op 1 oktober 2019 afgesloten met de goedkeuring van een sociaal plan. De Emittent ondervond vertraging in het winstherstel door het lange onderhandelingsproces. De operationele verliezen als gevolg van stakingen en langzaamaan-acties in de Belgische activiteiten bedroegen ongeveer EUR 5.000.000 (waarbij dit bedrag geen rekening houdt met bijzondere waardeverminderingen) in de eerste helft van 2019. De gerelateerde kosten met betrekking tot de uitvoering van de herstructurering zullen worden opgenomen in de financiële staten van het tweede halfjaar van 2019 en worden geschat op EUR 30.000.000.

Voor meer informatie, zie pagina 7 en 14 van het "Resultaten eerste jaarhelft 2019" persbericht van de Emittent van 26 juli 2019 en de persmededeling van de Emittent van 28 maart 2019 over de herstructureringsplannen van de Emittent in België, die door middel van verwijzing is opgenomen, en Afdeling 13 van Deel 7 van dit Prospectus.

1.2 Wet- en regelgevingsrisico's

(a) Het niet adequaat beschermen van de intellectuele eigendom van de Emittent zou zijn activiteiten en bedrijfsresultaten aanzienlijk kunnen schaden

De Emittent is een wereldwijd technologieleider in staalraadtransformatie en deklagen en investeert intensief in voortdurende innovatie. Hij beschouwt zijn technologisch leiderschap als dat wat het verschil maakt ten opzichte van zijn concurrenten. Bijgevolg vormt de bescherming van zijn intellectuele eigendom een belangrijke bezorgdheid en risico. Intellectuele eigendomslekken kunnen de Emittent schaden en zijn concurrenten helpen, zowel op vlak van productontwikkeling, procesinnovatie als op vlak van machinebouw.

De Emittent kan niet garanderen dat zijn intellectuele eigendom niet zal worden aangevochten, geschonden of omzeild door derden. Bovendien is het mogelijk dat de Emittent er niet in slaagt om met succes een patent te verkrijgen, de registratie van patenten te voltooien of dergelijke patenten te beschermen, wat een wezenlijke en nadelige invloed kan hebben op de activiteiten, financiële positie, bedrijfsresultaten en vooruitzichten van de Emittent.

(b) *De Emittent is blootgesteld aan risico's op het gebied van regelgeving en naleving*

Als wereldwijde onderneming is de Emittent onderworpen aan vele wetten en voorschriften in alle landen waar hij actief is. Dergelijke wetten en regels worden complexer, strenger en veranderen sneller en vaker dan vroeger. Deze talrijke wetten en voorschriften omvatten onder andere gegevensbeschermingsvereisten (in het bijzonder de Europese Verordening inzake Gegevensbescherming), wetgeving inzake intellectuele eigendom, arbeidsverhoudingen, belastingen, concurrentie-, import- en handelsbeperkingen, milieuwetten en duurzaamheidsregelgeving, en voorschriften tegen omkoping.

Inspanningen tot naleving van deze wetten en regelgevingen zouden kunnen leiden tot bijkomende kosten of kapitaaluitgaven, wat een negatieve invloed zou kunnen hebben op de mogelijkheden van de Emittent om zijn activiteiten te ontwikkelen. Bovendien bestaat er, gezien de hoge mate van complexiteit van deze wetten, ook het risico dat de Emittent onbedoeld sommige bepalingen overtreedt. Overtredingen van deze wetten en regels kunnen leiden tot boetes, strafrechtelijke sancties tegen de Emittent, stopzetting van bedrijfsactiviteiten in gesanctioneerde landen, de uitvoering van nalevingsprogramma's en verbodsbepalingen op het uitvoeren van de activiteiten van de Emittent, die een aanzienlijke nadelige invloed zouden kunnen hebben op de reputatie, activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële toestand van de Emittent. Voor zover de Emittent weet is hij momenteel niet betrokken in enige lopende geschillen die een materiële impact zouden kunnen hebben op zijn resultaten.

De Emittent zou ook onderworpen kunnen worden aan overheidsonderzoeken (inclusief door de belastingadministratie). Dergelijke onderzoeken zijn de laatste jaren veel regelmatig geworden in groeiemarkten zoals China en India en kunnen aanzienlijke uitgaven vereisen en resulteren in verplichtingen of overheidsbesluiten die een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële toestand van de Emittent. Het is de praktijk van de Emittent om voorzieningen (per entiteit) op te nemen voor bepaalde geïdentificeerde risico's in verband met regelgeving en naleving, met inbegrip van overheidsonderzoeken. De Emittent maakt, voor zover hij weet, momenteel niet het voorwerp uit van een onderzoek door een overheidsinstantie, dat een materiële impact zou kunnen hebben op zijn resultaten. Er zijn momenteel geen voorzieningen opgenomen voor dergelijke overheidsonderzoeken die een materiële impact zouden kunnen hebben op de resultaten.

1.3 Interne controlerisico

(a) *Interne controle is mogelijk niet doeltreffend*

Een doeltreffende interne controle op financiële verslaggeving is noodzakelijk om een redelijke zekerheid te kunnen geven omtrent de financiële verslaggeving van de Emittent en om fraude te voorkomen. Interne controle op financiële verslaggeving kan niet alle fouten voorkomen of opsporen, wegens beperkingen eigen aan de controle, zoals mogelijke menselijke fouten, het misleiden of omzeilen van controles of fraude. Daarom kan een effectieve interne controle enkel een redelijke garantie bieden voor de voorbereiding en de correcte voorstelling van de financiële informatie. Het niet oppikken van een fout als gevolg van menselijke fouten, het misleiden of omzeilen van controles of fraude kan een negatieve invloed hebben op de reputatie en de financiële resultaten van de Emittent. Dit kan er ook toe leiden dat de Emittent zijn lopende openbaarmakingsverplichtingen niet nakomt.

1.4 Risico's op het gebied van milieu, samenleving en goed bestuur

(a) *De Emittent moet momenteel nog steeds het sociaal plan in verband met zijn herstructurering in België implementeren*

Op 28 maart 2019 kondigde de Emittent herstructureringsplannen aan in België als onderdeel van de acties die wereldwijd werden ondernomen om de financiële prestaties van de onderneming te herstellen. Deze acties omvatten onder andere de plannen om bepaalde activiteiten in België af te slanken en te sluiten en zullen een invloed hebben op ongeveer 200 werknemers. De onderhandelingen met de vakbonden werden afgesloten op 1 oktober 2019 met de goedkeuring van een sociaal plan. De gerelateerde kosten met betrekking tot de uitvoering van de herstructurering zullen worden opgenomen in de financiële staten van het tweede halfjaar van 2019 en worden geschat op EUR 30.000.000. De onderhandelingen hebben geleid tot een reductie van het aantal naakte ontslagen en de uiteindelijke impact kan nog verder beïnvloed worden door de beslissing van werknemers die zullen worden uitgenodigd om op interne vacatures of een vervroegde pensioenregeling in te gaan.

Het lange onderhandelingsproces heeft geleid tot een vertraging in de uitvoering van de herstructurering. Bijgevolg zullen de voordelen van de herstructurering in 2019 beperkt zijn.

Voor meer informatie, zie de persmededeling van de Emittent van 28 maart 2019 over de herstructureringsplannen van de Emittent in België, die door middel van verwijzing is opgenomen en Afdeling 13 van Deel 7 van dit Prospectus.

(b) *Ongunstige bedrijfsprestaties of veranderingen in het onderliggende economische klimaat kunnen leiden tot een bijzondere waardevermindering van activa*

In overeenstemming met de International Accounting Standards met betrekking tot de bijzondere waardevermindering van activa (d.i. IAS 36), mag een actief in de jaarrekening van een onderneming niet tegen meer dan de hoogste realiseerbare waarde (d.i. door verkoop of gebruik van het actief) worden opgenomen. Indien de opgenomen waarde (d.i. de boekwaarde) hoger is dan de realiseerbare waarde, is er sprake van een bijzondere waardevermindering van het actief. Bijgevolg moet een onderneming, indien uit een evaluatie van de bijzondere waardevermindering blijkt dat de boekwaarde van het actief niet realiseerbaar is, een bijzonder waardeverminderingverlies of -last opnemen ten bedrage van het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde van een specifiek actief. Een dergelijke bijzondere waardevermindering wordt ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht.

De Emittent onderzoekt regelmatig zijn groepen van activa die geen individuele kasstromen genereren (d.i. kasstroomgenererende eenheden (KGE's)) en meer specifiek KGE's waaraan goodwill is toegewezen. Niettemin kan de Emittent ook worden verplicht om bijzondere waardeverminderingverliezen op andere activa te erkennen als gevolg van (externe) onverwachte ongunstige gebeurtenissen die een impact kunnen hebben op zijn verwachte prestaties. Hoewel bijzondere waardeverminderingen geen impact hebben op de kaspositie van de Emittent, zijn bijzondere waardeverminderingverliezen indicatoren van een potentieel tekort in het (verwachte) bedrijfsplan van de Emittent, wat een indirecte impact zou kunnen hebben op het verwachte winstgenererend vermogen van de Emittent.

IAS36 verwijst in het bijzonder naar de situatie waarbij de marktkapitalisatie van een vennootschap lager is dan de boekwaarde van haar netto actief als een externe indicator van een bijzondere waardevermindering. Het geconsolideerde eigen vermogen van de Group fluxtueert rond de EUR 1,5 miljard, wat net boven de huidige marktkapitalisatie (ongeveer EUR 1,3 miljard) is. Volgens de IAS kan dergelijke externe indicator suggereren dat de markt de onderneming overgewaardeerd vindt.

Voor meer details over de goodwill van de Emittent op de balans (en de daarmee verband houdende bijzondere waardeverminderingverliezen), zie toelichting 6.2 (*Goodwill*) bij de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent voor het jaar eindigend op 31 december 2018 en pagina's 119 tot 122 van het Jaarverslag 2018 van de Emittent, die in dit Prospectus zijn opgenomen door middel van verwijzing. Meer in het bijzonder wordt in deze toelichting nader ingegaan op de resultaten van de toetsing op bijzondere waardevermindering van goodwill die voortvloeit uit de BBRG-bedrijfscombinatie, die het grootste deel van de in de balans opgenomen goodwill vertegenwoordigt. Een strikte uitvoering en implementering van de verschillende initiatieven van het BBRG winstherstelplan, zoals opgestart in 2018, is essentieel om geen bijzondere waardevermindering te ondergaan.

(c) De Emittent is onderworpen aan strenge milieuwetgeving

De Emittent is onderworpen aan wetten, reglementen en verordeningen van toepassing op de activiteiten en verrichtingen die negatieve milieueffecten zouden kunnen hebben. Die wetten, reglementen en verordeningen (die wereldwijd strenger zijn geworden) kunnen de Emittent verplichten kosten aan te gaan voor het saneren en voor het vergoeden van schade op plaatsen waar de bodem verontreinigd is. Krachtens de milieuwetten kan de Emittent aansprakelijk worden gesteld voor het herstellen van milieuschade en worden onderworpen aan daarmee verband houdende kosten in zijn productie-eenheden, opslagplaatsen en kantoren alsook de grond waarop deze gevestigd zijn, ongeacht het feit of de Emittent de productie-eenheden, opslagplaatsen en kantoren verhuurt, onderverhuurt of bezit en ongeacht het feit of deze milieuschade door de Emittent werd aangebracht of door een vroegere eigenaar of huurder.

Bekaerts activiteiten zijn industrieel van aard en omvatten productieprocessen die energie verbruiken en die afvalwater en uitlaatgassen lozen. Bij de processen wordt gebruik gemaakt van hulpstoffen zoals chemicaliën, smeermiddelen en metalen (ook in vloeibare vorm). Een brand, explosie of lekkage kan schade veroorzaken aan de bodem, het milieu en de gezondheid van werknemers en omwonenden.

De kosten voor het onderzoeken, herstellen of verwijderen van de milieuschade kunnen aanzienlijk zijn en de activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten van de Groep negatief beïnvloeden. De Emittent maakt, voor zover hij weet, momenteel niet het voorwerp uit van een onderzoek door een milieuagentschap en is niet blootgesteld aan enige milieuverplichting, die een materiële impact zou kunnen hebben op zijn resultaten.

1.5 Risico's verbonden aan de financiële situatie van de Emittent

(a) De schuldratio van de Emittent is de laatste drie tot vier jaar aanzienlijk gestegen en is blootgesteld aan een (her)financieringsrisico

De groei van het werkkapitaal (als gevolg van de omzetstijging) en de groeistrategieën (waaronder de BBRG fusie en hoge kapitaaluitgaven) in de afgelopen jaren hebben geleid tot een hoge schuldgraad voor de Groep. Op 30 juni 2019 bedroeg de nettoschuld EUR 1.253.000.000 (in vergelijking met EUR 837.000.000 op 31 december 2015), de nettoschuld ten opzichte van de onderliggende EBITDA 2,6 (in vergelijking met 1,9 op 31 december 2015 en langetermijnindicatie onder 2) en de *gearing* ratio van de Emittent bedroeg 81% (in vergelijking met 55% op 31 december 2015 en langetermijnindicatie onder 50%).

Op 30 juni 2019 heeft de Emittent een bedrag van EUR 1.209.000.000 aan uitstaande langetermijnschulden (waarvan EUR 195.000.000 vervalt op 6 december 2019) en EUR 15.000.000 aan kortlopende bankschulden. Zijn Dochtervennootschappen hebben ongeveer EUR 431.000.000 aan uitstaande bankschulden (zonder IFRS-16 leasing), voornamelijk op korte termijn. Al deze financieringen zijn vrij van financiële convenanten en zijn, op enkele kleine uitzonderingen na, niet door zekerheden gedekt. Bankschulden die door buitenlandse Dochtervennootschappen worden ontleend, worden soms gedekt door bedrijfsgaranties die door de Emittent worden toegekend. Op 31 augustus 2019 heeft de Emittent bedrijfsgaranties voor een totaal bedrag van ongeveer EUR 180.331.656 toegekend tot zekerheid van bankschulden van buitenlandse Dochtervennootschappen.

Voor een gedetailleerd overzicht van de evolutie van de schuldratio's van de Emittent en huidige financieringsovereenkomsten, zie afdeling 10 (*Kapitaalbeheer*) van Deel 7 (*Beschrijving van de Emittent*) hieronder.

Er worden kasstroomgenererende acties opgezet die erop gericht zijn de nettoschuld/onderliggende EBITDA *leverage* aanzienlijk te verminderen. Deze kasstroomgenererende acties omvatten de uitvoering van bedrijfsplannen om de winstgevendheid van zwakker presterende activiteiten om te buigen of hun activiteiten stop te zetten, alsook een strikte controle op de kapitaaluitgaven en acties om het werkkapitaal te verminderen, zoals verlenging van de betalingstermijnen voor leveranciers, vermindering van de voorraden

en snellere inning van vorderingen. De Emittent kan echter niet garanderen dat deze acties zullen leiden tot een verdere vermindering van de nettoschuld/onderliggende EBITDA *leverage* in de toekomst.

Gezien de toegenomen schuldenlast is het mogelijk dat de Groep niet in staat is haar schulden te herfinancieren of aanvullende financiering te verkrijgen tegen commercieel wenselijke voorwaarden. Indien de Groep niet in staat is om financiering te verkrijgen tegen vergelijkbare voorwaarden (in het bijzonder door het moeten aanvaarden van beperkende convenanten), kan dit de flexibiliteit verminderen die de Groep heeft om haar activiteiten uit te voeren, investeringen te doen, overnames of desinvesteringen te voltooien of bijkomende schulden te maken, wat een wezenlijk nadelig effect kan hebben op haar financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten.

2. FACTOREN SPECIFIEK VOOR DE OBLIGATIES

2.1 *Risico's verbonden aan de aard van de Obligaties*

- (a) ***In een insolventiescenario zullen de Obligaties achtergesteld zijn aan enige huidige of toekomstige door zekerheden gedekte schulden van de Emittent en aan enige huidige of toekomstige (al dan niet door zekerheden gedekte) schulden van de Dochtervennootschappen van de Emittent***

De Emittent is een vennootschap opgericht naar Belgisch recht en heeft zijn statutaire zetel in België. De Emittent is daarom in principe onderworpen aan de Belgische insolventiewetgeving. De toepassing van deze Belgische insolventiewetten kan een aanzienlijke impact hebben op het vermogen van de Obligatiehouders om een volledige of gedeeltelijke terugbetaling van de Obligaties te verkrijgen in een insolventiesituatie, bijv. door middel van een opschorting van de betalingen, een opschorting van de maatregelen van tenuitvoerlegging of een bevel tot gedeeltelijke terugbetaling van de Obligaties.

De Obligaties zijn structureel achtergesteld aan de door zekerheden gedekte verbintenissen van de Emittent en de gedekte en ongedekte schuld van de Dochtervennootschappen van de Emittent. Het recht van de Obligatiehouders om betaling op de Obligaties te ontvangen is niet door zekerheden gedekt of gewaarborgd. Bij een vereffening van de Emittent of indien een insolventieprocedure wordt ingesteld met betrekking tot de Emittent, zullen de Obligaties effectief achtergesteld zijn aan alle andere door zekerheden gedekte schulden van de Emittent (indien van toepassing) tot het bedrag van de waarde van het onderpand dat deze schulden dekt. Op de datum van het Prospectus is geen van de schulden van de Emittent door zekerheden gedekt.

Voor een gedetailleerd overzicht van de huidige financieringsovereenkomsten van de Emittent, zie afdeling 10 (*Kapitaalbeheer*) van Deel 7 (*Beschrijving van de Emittent*) hieronder.

In geval van een vereffening, ontbinding, reorganisatie of gelijkaardige procedures die een invloed hebben op de Dochtervennootschappen van de Emittent, zullen de schuldeisers van de door zekerheden gedekte en niet door zekerheden gedekte schuld van de Dochtervennootschappen van de Emittent, bij de invordering, bij voorrang worden terugbetaald met de opbrengsten van de gewaarborgde en ongewaarborgde activa van de Dochtervennootschappen.

Indien door de Emittent zekerheid wordt gesteld met betrekking tot enige huidige of toekomstige schuld in de vorm van of vertegenwoordigd door een obligatie, note, schuldbewijs, obligatielening, leningcertificaat ("loan stock"), certificaat of ander instrument, dat is genoteerd of wordt verhandeld op een effectenbeurs of effectenmarkt (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, een over-the-counter markt) moet dezelfde of gelijkaardige zekerheid worden toegekend ten gunste van de Obligatiehouders overeenkomstig Voorwaarde 3 (*Negatieve Zekerheid*), zoals meer gedetailleerd voorzien in de Voorwaarden. De Emittent is echter niet beperkt in het verstrekken van zekerheden (op sommige of alle van zijn activa) voor andere schulden (met inbegrip van bankleningen) en het kan niet worden uitgesloten dat de Emittent in de toekomst door zekerheden gedekte bankleningen zou aangaan, die dan eerst zullen profiteren van de opbrengsten van de tenuitvoerlegging van dergelijke zekerheden in het geval van vereffening, ontbinding, reorganisatie, faillissement of enige andere gelijkaardige procedure die de Emittent treft. Potentiële beleggers dienen zich

ervan bewust te zijn dat Voorwaarde 3 (Negatieve Zekerheid) geen zekerheid dekt die door de Dochtervennootschappen van de Emittent wordt verleend. Daarom zijn de Dochtervennootschappen van de Emittent door deze bepaling niet beperkt tot het verlenen van enige zekerheid.

(b) De Emittent zal mogelijk niet in staat zijn om de Obligaties terug te betalen

De Emittent zal mogelijk niet in staat zijn om de Obligaties op hun vervaldatum terug te betalen. De Emittent kan ook verplicht worden om alle of een deel van de Obligaties terug te betalen in het geval van een Wanprestatie zoals uiteengezet in de Voorwaarden. Indien de Obligatiehouders de Emittent zouden vragen om hun Obligaties terug te betalen na een Wanprestatie, kan de Emittent niet zeker zijn dat hij in staat zal zijn om het vereiste bedrag volledig te betalen. Het vermogen van de Emittent om de Obligaties terug te betalen zal afhangen van de financiële toestand van de Emittent (met inbegrip van zijn kaspositie die voortvloeit uit zijn vermogen om inkomsten en dividenden van zijn Dochtervennootschappen te ontvangen) op het tijdstip van de gevraagde terugbetaling, en kan worden beperkt door de wet, door de voorwaarden van zijn schuldenlast en door de overeenkomsten die hij op of voor die datum heeft gesloten en die haar bestaande of toekomstige schuldenlast kunnen vervangen, aanvullen of wijzigen. Het niet terugbetalen van de Obligaties door de Emittent kan resulteren in een wanprestatie (hoe ook beschreven) onder de voorwaarden van andere uitstaande schuldenlast.

(c) De Emittent en zijn Dochtervennootschappen kunnen in de toekomst mogelijk aanzienlijk meer schulden oplopen wat het vermogen van de Emittent om de Obligaties terug te betalen zou kunnen aantasten

De Emittent, alsook zijn Dochtervennootschappen, kunnen in de toekomst aanzienlijke bijkomende schulden oplopen, waarvan sommige structureel een hogere rang hebben in het recht op betaling ten opzichte van de Obligaties, inclusief in verband met toekomstige overnames, waarvan sommige kunnen worden gedekt door sommige of alle activa van de Emittent. Het recht op betaling onder de Obligaties zou achtergesteld kunnen zijn aan toekomstige bijkomende schulden van de Emittent die mogelijk worden gedekt door zekerheden, terwijl de Obligaties niet gedekt zijn door zekerheden. In geval van een vereffening, ontbinding, reorganisatie of gelijkaardige procedures die een invloed hebben op de Emittent, zullen de schuldeisers van de door zekerheden gedekte schuld van de Emittent, bij de tenuitvoerlegging, bij voorrang worden terugbetaald met de opbrengst van de activa van de Emittent. In deze situatie kan de mogelijkheid van de Obligatiehouders om volledige of gedeeltelijke terugbetaling te verkrijgen, in het gedrang komen. Indien de Emittent aanzienlijke bijkomende schulden zou oplopen en dergelijke schulden niet zouden leiden tot hogere kasstromen voor de Emittent, zou de bijkomende schuldenlast de kredietwaardigheid van de Emittent kunnen aantasten.

(d) De marktwaarde van de Obligaties kan worden beïnvloed door de kredietwaardigheid van de Emittent

De marktwaarde van de Obligaties kan worden beïnvloed door de kredietwaardigheid van de Emittent en een aantal bijkomende factoren, zoals marktrentevoeten en -rendementen, de resterende looptijd tot de Vervaldatum, alsook, meer in het algemeen, door elke economische, financiële en politieke gebeurtenis in een land, met inbegrip van factoren die de kapitaalmarkten in het algemeen en de markt waarop de Obligaties zullen worden verhandeld, beïnvloeden. De Emittent heeft van tijd tot tijd eigen aandelen ingekocht en kan dit in de toekomst blijven doen, wat de kredietwaardigheid van de Emittent kan beïnvloeden. De prijs waartegen een Obligatiehouder de Obligaties zal kunnen verkopen vóór de vervaldatum kan mogelijk substantieel lager zijn dan de uitgifteprijs of de aankoopprijs die dergelijke Obligatiehouder heeft betaald.

(e) Afwezigheid van kredietrating kan de prijszetting van de Obligaties moeilijker maken

De Emittent en de Obligaties hebben geen kredietrating, en de Emittent is momenteel niet van plan een kredietrating te vragen voor zichzelf of de Obligaties op een latere datum. Dit kan een impact hebben op de

handelsprijs van de Obligaties. Er is geen garantie dat de prijs van de Obligaties het kredietrisico met betrekking tot de Obligaties en de Emittent zal dekken.

Er is geen garantie dat de prijs van de Obligaties en de andere Voorwaarden op het ogenblik van het Openbaar Aanbod, of op een latere datum, het kredietrisico met betrekking tot de Obligaties en de Emittent zal dekken.

2.2 Risico's verbonden aan de Voorwaarden

(a) De Obligaties kunnen vóór de vervaldatum worden afgelost

Indien zich een Wanprestatie of een Controlewijziging voordoet, kan de houder van een Obligatie de Emittent schriftelijk meedelen dat dergelijke Obligatie onmiddellijk opeisbaar en terugbetaalbaar is in overeenstemming met de Voorwaarden. In geval van een vervroegde terugbetaling van de Obligaties is het mogelijk dat een belegger niet in staat is om de (eventuele) terugbetalingsopbrengsten te herbeleggen tegen een rendement dat vergelijkbaar is met dat van de Obligaties.

(b) De Controlewijziging Put kan alleen maar worden uitgeoefend in specifieke omstandigheden

Als zich een Controlewijziging van de Emittent voordoet, zal elke Obligatiehouder, op eigen initiatief, het recht hebben om de Emittent te verplichten om alle of een deel van de Obligaties van dergelijke Obligatiehouder terug te betalen tegen het Put Terugbetalingsbedrag.

Potentiële beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat, in het geval dat houders van een aanzienlijk deel van de Obligaties hun putoptie uitoefenen, Obligaties waarvan de putoptie niet wordt uitgeoefend, illiquide en moeilijk verhandelbaar kunnen zijn.

Bovendien moeten potentiële beleggers zich ervan bewust zijn dat de putoptie alleen kan worden uitgeoefend in specifieke omstandigheden van een "Controlewijziging" zoals gedefinieerd in de Voorwaarden. Dit omvat mogelijk niet alle situaties waarin zich een controlewijziging kan voordoen of waarin zich opeenvolgende controlewijzigingen voordoen met betrekking tot de Emittent.

Potentiële beleggers moeten zich er ook van bewust zijn dat de Controlewijziging Put alleen kan uitgeoefend worden op voorwaarde dat voorafgaand aan de eerdere gebeurtenis van (a) de mededeling door de FSMA aan de Emittent van het feit dat haar kennis is gegeven van een formele indiening van een voorgesteld bod aan de aandeelhouders van de Emittent overeenkomstig artikel 7 van het Belgische koninklijk besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen of (b) het zich voordoen van de Controlewijziging, (i) de Controlewijziging Besluiten werden goedgekeurd door de Aandeelhouders van de Emittent in een algemene vergadering en (ii) deze besluiten werden neergelegd ter griffie van de ondernemingsrechtbank van Gent, afdeling Kortrijk. De Emittent heeft zich er overeenkomstig Voorwaarde 5.2(a) toe verbonden om alle redelijke inspanningen te leveren om ervoor te zorgen dat de Controlewijziging Besluiten worden aangenomen op de algemene vergadering van aandeelhouders van de Emittent die in het tweede kwartaal van 2020 zal worden gehouden en om onmiddellijk daarna een afschrift van deze besluiten neer te leggen. Indien er een Controlewijziging plaatsvindt voorafgaand aan dergelijke goedkeuring en neerlegging of indien de aandeelhouders de Controlewijziging Put niet goedkeuren, zullen de Obligatiehouders niet het recht hebben om de optie uit te oefenen zoals uiteengezet in Voorwaarde 5.2(a). Er kan geen garantie worden gegeven dat een dergelijke goedkeuring op een dergelijke vergadering zal worden gegeven. Indien uiterlijk op 31 juli 2020 (i) de Controlewijziging Besluiten niet werden goedgekeurd of aangenomen door een algemene vergadering van aandeelhouders van de Emittent of (ii) de Controlewijziging Besluiten niet werden neergelegd op de griffie van de ondernemingsrechtbank van Gent, afdeling Kortrijk, zal, met ingang van de Interestperiode die aanvangt op de eerste Interestbetaaldatum volgend op 31 juli 2020, het bedrag van de interest die betaalbaar is met betrekking tot de Obligaties worden vermeerderd met 0,50% per jaar tot en met de laatste dag van de Interestperiode gedurende dewelke de Controlewijziging Besluiten werden

goedgekeurd door een algemene vergadering van aandeelhouders van de Emittent en werden neergelegd ter griffie van de ondernemingsrechtbank van Gent, afdeling Kortrijk.

(c) De Voorwaarden bevatten bepalingen die de wijziging ervan kunnen mogelijk maken zonder de instemming van alle beleggers

Voorwaarde 10 (*Vergaderingen van Obligatiehouders en Wijziging*) en Bijlage 1 (*Bepalingen voor Vergaderingen van Obligatiehouders*) bij de Voorwaarden bevatten bepalingen voor het bijeenroepen van vergaderingen van Obligatiehouders voor het beraadslagen over aangelegenheden die in het algemeen een invloed hebben op hun belangen. Op grond van deze bepalingen is de stem van een vastgestelde meerderheid bindend voor alle Obligatiehouders, met inbegrip van Obligatiehouders die de betreffende vergadering niet hebben bijgewoond en Obligatiehouders die een van de meerderheid afwijkende stem hebben uitgebracht. Beleggers zouden bijgevolg gebonden kunnen zijn door bepaalde wijzigingen aan de Obligaties waarmee zij niet instemden. Dergelijke beslissingen kunnen beslissingen omvatten met betrekking tot de interest verschuldigd op de Obligaties (indien van toepassing) en/of het bedrag betaald door de Emittent bij de terugbetaling van de Obligaties.

(d) De lange looptijd van de Obligaties kan de materialiteit van de geïdentificeerde risicofactoren met betrekking tot de Emittent en de Obligaties verhogen

Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat, tenzij eerder teruggekocht en geannuleerd of terugbetaald zoals voorzien in dit Prospectus (zie Voorwaarde 5 (*Terugbetaling, Aankoop en Uitdoving*)), de Obligaties door de Emittent zullen worden terugbetaald op 25 oktober 2026, 7 jaar na hun Uitgiftedatum.

Een dergelijke lange looptijd kan de materialiteit (zowel in termen van waarschijnlijkheid als impact) van de andere risicofactoren vermeld in dit Deel 2 van het Prospectus verhogen.

2.3 Risico's verbonden aan de inschrijving op de Obligaties en hun afwikkeling

(a) Gevolgen van vergoedingen, commissies en/of provisies op de uitgifteprijs en/of de aanbiedingsprijs

Potentiële beleggers dienen er rekening mee te houden dat de uitgifteprijs en/of de aanbiedingsprijs van de Obligaties bepaalde bijkomende vergoedingen en kosten zullen omvatten.

In het bijzonder zullen:

- (a)** beleggers die geen Gekwalificeerde Beleggers zijn (zoals hieronder gedefinieerd) (de "**Particuliere Beleggers**") een verkoop- en distributievergoeding betalen van 1,875% (de "**Commissie voor Particuliere Beleggers**");
- (b)** beleggers die gekwalificeerde beleggers zijn zoals gedefinieerd in de Prospectusverordening (de "**Gekwalificeerde Beleggers**") een commissie betalen die gelijk is aan de Commissie voor Particuliere Beleggers, in voorkomend geval verminderd met een korting van maximaal 1,875% gebaseerd op, onder andere, (i) de evolutie van de kredietwaardigheid van de Emittent (*credit spread*), (ii) de evolutie van de interestvoeten, (iii) het succes (of gebrek aan succes) van de plaatsing van de Obligaties, (iv) de marktomstandigheden en (v) de hoofdsom van Obligaties gekocht door een belegger, elk zoals bepaald door elke Joint Lead Manager naar zijn eigen inzicht (de "**Commissie voor Gekwalificeerde Beleggers**").

Bovendien ontvangen de Joint Lead Managers en de Agent gebruikelijke commissies in verband met het Openbaar Aanbod (d.i. de Coördinator ontvangt een gebruikelijke vergoeding voor zijn coördinatiediensten bij het opzetten van het Openbaar Aanbod en de Agent ontvangt een gebruikelijke vergoeding voor het verlenen van de diensten in het kader van de Agentovereenkomst).

Dergelijke commissies worden mogelijk niet in aanmerking genomen voor het bepalen van de prijs van de Obligaties op de secundaire markt en kunnen resulteren in een verschil tussen de oorspronkelijke uitgifteprijs en/of aanbiedingsprijs, de theoretische waarde van dergelijke Obligaties en/of de werkelijke bied/laatprijs die door een tussenpersoon op de secundaire markt wordt genoteerd.

Elk dergelijk verschil kan een nadelig effect hebben op de waarde van de Obligaties, in het bijzonder onmiddellijk na het Openbaar Aanbod en de uitgiftedatum van de Obligaties, waarbij dergelijke vergoedingen en/of kosten kunnen worden afgetrokken van de prijs waartegen dergelijke Obligaties kunnen worden verkocht door de initiële belegger op de secundaire markt. Een initiële belegger die de Obligaties op de secundaire markt verkoopt, kan bijgevolg een bedrag ontvangen dat lager is dan het bedrag dat hij betaald heeft bij zijn inschrijving op de Obligaties.

(b) *Risico van intrekking of annulering van het Openbaar Aanbod*

Vanaf de datum van het Prospectus en op elk ogenblik voorafgaand aan de Uitgiftedatum van de Obligaties, kan het Openbaar Aanbod van de Obligaties geheel of gedeeltelijk worden ingetrokken of geannuleerd in overeenstemming met de bepalingen van de Inschrijvingsovereenkomst gesloten tussen de Emittent en de Joint Lead Managers in verband met het Openbaar Aanbod. In dit geval zullen beleggers die de Uitgifteprijs voor de Obligaties hebben betaald vóór de kennisgeving van de intrekking of annulering van het Openbaar Aanbod het totale bedrag van de reeds door hen betaalde fondsen als Uitgifteprijs voor de Obligaties ontvangen. De beleggers zullen echter niet de rente ontvangen op het bedrag dat zij anders hadden kunnen verdienen indien zij de Uitgifteprijs voor de Obligaties niet hadden betaald.

(c) *De Emittent, de Joint Lead Managers en de Agent kunnen betrokken worden bij transacties die een nadelige weerslag hebben op de belangen van de Obligatiehouders*

De Joint Lead Managers en de Agent zouden tegenstrijdige belangen kunnen hebben die een nadelige weerslag hebben op de belangen van de Obligatiehouders. Potentiële beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat de Emittent betrokken is in een algemene handelsrelatie en/of in specifieke transacties met de Joint Lead Managers en de Agent en dat zij tegenstrijdige belangen zouden kunnen hebben die een nadelige weerslag zouden kunnen hebben op de belangen van de Obligatiehouders.

Op de datum van dit Prospectus verlenen de Joint Lead Managers onder meer betalingsdiensten, beleggingen van liquiditeiten, kredietfaciliteiten, bankgaranties en bijstand met betrekking tot obligaties en gestructureerde producten aan de Emittent en zijn Dochtervennootschappen waarvoor bepaalde vergoedingen en commissies worden betaald. Deze vergoedingen vertegenwoordigen terugkerende kosten die worden betaald aan de Joint Lead Managers en aan andere banken die soortgelijke diensten aanbieden.

Op de datum van dit Prospectus bedraagt de totale bestaande financiële schuldenlast van de Groep die uitstaat ten opzichte van de Joint Lead Managers ongeveer EUR 325.000.000.

Potentiële beleggers dienen zich er ook van bewust te zijn dat de Joint Lead Managers en de Agent van tijd tot tijd schuldeffecten, aandelen en/of andere financiële instrumenten van de Emittent kunnen aanhouden.

(d) *De overdracht van Obligaties, betaling gedaan met betrekking tot Obligaties en alle communicaties met de Emittent verlopen via het NBB-Clearingsysteem*

Een Obligatiehouder moet vertrouwen op de procedures van het NBB-Clearingsysteem en de deelnemers aan het NBB-Clearingsysteem om betalingen onder de Obligaties en mededelingen van de Emittent te ontvangen. De Emittent, de Joint Lead Managers en de Agent zijn niet verantwoordelijk voor de correcte uitvoering door het NBB-Clearingsysteem of door de deelnemers aan het NBB-Clearingsysteem van hun verbintenissen volgens de regels en hun operationele procedures die op elk van hen van toepassing zijn. De betaling van enige bedragen verschuldigd door de Emittent met betrekking tot de Obligaties via de Agent aan de NBB bevrijdt de Emittent van zijn betalingsverplichtingen.

De Emittent zal alle kennisgevingen en betalingen die aan de Obligatiehouders moeten worden gedaan, doen overeenkomstig de Voorwaarden en alle kennisgevingen aan de Obligatiehouders zullen worden bekendgemaakt op de website van de Emittent. In geval een Obligatiehouder een kennisgeving of betaling niet ontvangt, zou het kunnen dat zijn rechten hierdoor worden geschaad, zonder dat hij het recht heeft de Emittent hiervoor rechtstreeks aansprakelijk te stellen.

- (e) ***De Agent is niet verplicht om de bedragen die door hem zijn ontvangen in verband met de via het NBB-Clearingsysteem vereffende Obligaties af te zonderen***

De Voorwaarden en de Agentovereenkomst voorzien dat de Agent de relevante rekening van de Emittent zal debiteren en deze fondsen zal gebruiken om de betalingen uit te voeren aan de Obligatiehouders en dat de betalingsverplichtingen van de Emittent onder de Obligaties zullen zijn voldaan door betaling aan het NBB-Clearingsysteem met betrekking tot elk aldus betaald bedrag. De Agentovereenkomst bepaalt dat de Agent, gelijktijdig met de ontvangst ervan, alle relevante bedragen verschuldigd met betrekking tot de relevante Obligaties, via de NBB, aan de Obligatiehouders zal betalen. De Agent is echter niet verplicht om zulke bedragen die hij zal ontvangen in verband met de Obligaties afgescheiden te houden, en in het geval dat de Agent onderworpen zou worden aan een insolventie- of faillissementsprocedure op enig moment waarop hij dergelijke bedragen in zijn bezit had, zou de Emittent verplicht zijn om dergelijke bedragen van deze Agent te vorderen in overeenstemming met de toepasselijke Belgische insolventiewetgeving en zou het kunnen dat hij niet in staat is om deze bedragen geheel of gedeeltelijk te recupereren. Dit zou een invloed kunnen hebben op het vermogen van de Emittent om zijn verbintenissen onder de Obligaties na te komen.

2.4 Risico's verbonden aan de notering van de Obligaties en de markt in de Obligaties

- (a) ***Er is momenteel geen actieve verhandelingsmarkt voor de Obligaties en secundaire marktrisico's***

De Obligaties zijn nieuw uit te geven financiële instrumenten die mogelijk niet wijdverspreid zullen worden verhandeld en waarvoor er op dit ogenblik nog geen actieve verhandelingsmarkt is. Indien de Obligaties worden toegelaten tot de verhandeling na hun initiële uitgifte, zou het kunnen dat zij verhandeld worden aan een lagere prijs dan hun initiële aanbodprijs, afhankelijk van de dan geldende rentevoeten, de markt voor gelijkaardige financiële instrumenten, de algemene economische omstandigheden en de financiële toestand van de Emittent. Hoewel er een aanvraag werd ingediend om de Obligaties te noteren en toe te laten tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels, is er geen garantie dat een dergelijke aanvraag zal worden aanvaard of dat er een actieve verhandelingsmarkt zal ontstaan. Bijgevolg is er geen garantie met betrekking tot de ontwikkeling of liquiditeit van enige markt voor de Obligaties. Daarom zou het kunnen dat beleggers hun Obligaties niet gemakkelijk kunnen verkopen, of niet aan een prijs die hen een rendement oplevert dat vergelijkbaar is met gelijkaardige beleggingen waarvoor zich een secundaire markt heeft ontwikkeld. Een gebrek aan liquiditeit kan ernstige nadelige gevolgen hebben op de marktaande van de Obligaties. Bovendien kan niet worden gegarandeerd dat de beursnotering, zodra deze is goedgekeurd, wordt gehandhaafd. De markt voor schuldeffecten wordt beïnvloed door economische en marktomstandigheden, rentevoeten en wisselkoersen. Wereldwijde gebeurtenissen kunnen leiden tot marktvolatiliteit die een nadelig effect kan hebben op de prijs van de Obligaties.

- (b) ***De waarde van de Obligaties zou nadelig kunnen worden beïnvloed door een wijziging van de Belgische wetgeving of de administratieve praktijk***

De Voorwaarden zijn gebaseerd op de Belgische wetgeving en interpretaties daarvan en de praktijken die van kracht waren op de datum van het Prospectus. Er kan geen zekerheid worden gegeven over de impact van een eventuele rechterlijke beslissing of wijziging van de wet, de officiële toepassing, interpretatie of administratieve praktijk na de datum van dit Prospectus en een dergelijke wijziging kan een wezenlijke nadelige invloed hebben op de waarde van de Obligaties die erdoor worden beïnvloed. Een dergelijke beslissing of wijziging kan de afdwingbaarheid van de rechten van de Obligatiehouders onder de Voorwaarden beïnvloeden of de uitoefening van dergelijke rechten bemoeilijken, met inbegrip van het vorderen van schadevergoeding.

(c) *Vastrentende obligaties en renterisico's*

De rente op de Obligaties zal betaalbaar zijn tegen een vaste rentevoet tot de Vervaldatum. De houder van een vastrentende obligatie loopt het risico dat de prijs van een dergelijke Obligatie daalt als gevolg van veranderingen in de marktrente. Terwijl de nominale rente van een vastrentende obligatie vaststaat, verandert de huidige rente op de markt (marktrente) meestal dagelijks. Naarmate de marktrente verandert, evolueert de koers van een dergelijke obligatie in de tegenovergestelde richting. Als alle andere zaken gelijk zijn, als de marktrente stijgt, daalt de prijs van een dergelijke obligatie typisch tot het rendement van een dergelijke obligatie ongeveer gelijk is aan de marktrente. Obligatiehouders moeten zich ervan bewust zijn dat bewegingen van de marktrente de prijs van de Obligaties nadelig kunnen beïnvloeden en kunnen leiden tot verliezen voor de Obligatiehouders indien zij de Obligaties vóór hun vervaldatum verkopen.

2.5 Risico's in verband met het statuut van de belegger

(a) *Belastingrisico's*

Potentiële kopers en verkopers van de Obligaties moeten zich ervan bewust zijn dat zij verplicht kunnen worden om belastingen of andere documentaire kosten of rechten te betalen in overeenstemming met de wetten en praktijken van het land waar de Obligaties worden overgedragen of andere rechtsgebieden. Bovendien kunnen betalingen van interesten op de Obligaties (indien van toepassing), of winsten gerealiseerd door een Obligatiehouder bij de verkoop of terugbetaling van zijn Obligaties, onderworpen zijn aan belasting in het rechtsgebied van de potentiële belegger in het land van herkomst of in andere rechtsgebieden waar het verplicht is om belasting te betalen.

Potentiële beleggers worden geadviseerd om niet te vertrouwen op de fiscale samenvatting in dit Prospectus, maar moeten hun eigen belastingadviseur om advies vragen over hun individuele fiscale positie met betrekking tot de verwerving, verkoop en aflossing van de Obligaties. Alleen deze adviseurs zijn in staat om naar behoren de specifieke situatie van de potentiële belegger te overwegen. Deze beleggingsoverweging moet worden gelezen in verband met de fiscale afdelingen van dit Prospectus.

(b) *Geen fiscale bruteringsbescherming*

Potentiële beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de Voorwaarden de Emittent niet verplichten om de netto-betalingen ontvangen door een Obligatiehouder met betrekking tot de Obligaties met ingehouden of afgetrokken bedragen voor Belgische fiscale doeleinden te bruteren. Indien de Belgische fiscale regels zodanig zouden worden gewijzigd dat Obligatiehouders die hun Obligaties aanhouden op een vrijgestelde effectenrekening in het NBB-Clearingsysteem niet langer vrijgesteld zijn van Belgische roerende voorheffing, zullen deze Obligatiehouders het risico dragen dat Belgische roerende voorheffing zal worden toegepast op en ingehouden op de te ontvangen betalingen met betrekking tot de Obligaties.

De Obligatiehouders (en geen enkele andere persoon) zullen aansprakelijk zijn voor, en verplicht zijn tot het betalen van enige belasting, heffing, last, inhouding of andere betaling van welke aard ook, als gevolg van, of in verband met, de eigendom, overdracht of betaling met betrekking tot de Obligaties.

(c) *Wisselkoersrisico en wisselkoerscontroles*

De Emittent zal hoofdsom en interest op de Obligaties betalen in euro. Dit brengt bepaalde risico's met zich mee die betrekking hebben op het omzetten van deviezen indien de financiële activiteiten van een belegger hoofdzakelijk gebeuren in een munt of munteenheid (de "**Munt van de Belegger**") andere dan de euro. Dit omvat het risico dat wisselkoersen aanzienlijk kunnen veranderen (hierin begrepen veranderingen door devaluatie van de euro of opwaardering de Munt van de Belegger) en het risico dat autoriteiten met bevoegdheden over de Munt van de Belegger een wisselkoerscontrole kunnen opleggen of wijzigen. Een opwaardering van de Munt van de Belegger ten opzichte van de euro zou een daling teweegbrengen van (1) het equivalent van het rendement van de Obligaties uitgedrukt in de Munt van de Belegger, (2) het

equivalent van de hoofdsom betaalbaar op de Obligaties uitgedrukt in de Munt van de Belegger en (3) het equivalent van de marktwaarde van de Obligaties uitgedrukt in de Munt van de Belegger.

Overheids- en monetaire autoriteiten kunnen wisselkoerscontroles invoeren (zoals sommigen dat in het verleden hebben gedaan) die een toepasselijke wisselkoers nadelig kunnen beïnvloeden. Bijgevolg is het mogelijk dat beleggers minder interest of hoofdsom ontvangen dan verwacht, of zelfs helemaal geen interest of hoofdsom.

(d) *Risico's verbonden aan de financiering van de aankoop van de Obligaties*

Als een belegger financiering verkrijgt om de Obligaties aan te kopen en er zich een Wanprestatie voordoet met betrekking tot de Obligaties of als de prijs van de Obligaties aanzienlijk daalt, zal de Obligatiehouder-belegger mogelijks niet enkel worden geconfronteerd met een verlies van zijn belegging, maar zal hij eveneens de lening moeten terugbetalen die hij heeft verkregen evenals de interesten op deze lening. Dergelijke kredietfaciliteit kan derhalve leiden tot een aanzienlijke toename van de verliezen van de belegger op zijn belegging. Daarom moeten potentiële beleggers in de Obligaties er niet van uitgaan dat zij zich in een positie zullen bevinden dat zij de lening kunnen terugbetalen (hoofdsom en interesten op de lening), louter op basis van een transactie in verband met de Obligaties. In tegendeel: potentiële beleggers moeten hun financiële toestand zorgvuldig beoordelen en in het bijzonder nagaan of zij in staat zouden zijn om interesten te betalen en de leningen terug te betalen en zij moeten er eveneens rekening mee houden dat zij mogelijks verlies zullen lijden in de plaats van winst met betrekking tot hun belegging in de Obligaties.

DEEL 3

BELANGRIJKE INFORMATIE

NV Bekaert SA, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met statutaire zetel gevestigd te Bekaertstraat 2, 8550 Zwevegem, België, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0405.388.536, ondernemingsrechtbank van Gent, afdeling Kortrijk, en met LEI 5493008SR6XZECH6BN71 (de “**Emittent**”, de “**Vennootschap**” of “**Bekaert**”) is van plan om de Obligaties uit te geven voor een bedrag tot EUR 200.000.000. De Obligaties zullen worden aangeboden aan het publiek in België (het “**Openbaar Aanbod**”). De Obligaties zullen interest opbrengen aan de vaste interestvoet van 2,75% per jaar, onderworpen aan Voorwaarde 4 (*Interest*). Interest op de Obligaties is jaarlijks betaalbaar op de Interestbetaaldata (zoals gedefinieerd in de Voorwaarden) die vallen op, of het dichtste bij, 25 oktober van elk jaar. De eerste interestbetaling op de Obligaties zal gebeuren op 25 oktober 2020 en de laatste betaling op 25 oktober 2026. De Obligaties zullen vervallen op 25 oktober 2026 (de “**Vervaldatum**”). Het Internationaal Effectenidentificatienummer (**ISIN**) van de Obligaties is: BE0002673540.

Tenzij anders bepaald, hebben begrippen met een hoofdletter in dit Prospectus de betekenis daaraan gegeven in dit Prospectus. Verwijzingen naar de “Voorwaarden van de Obligaties” of naar de “Voorwaarden” zijn verwijzingen naar de Voorwaarden van de Obligaties (zie Deel 5: *Voorwaarden van de Obligaties*). Verwijzingen in dit Prospectus naar de toestand (financieel of anderszins), de activiteiten of de vooruitzichten van de Emittent zijn verwijzingen naar de toestand, activiteiten en vooruitzichten van de Emittent op een geconsolideerde basis, tenzij uitdrukkelijk anders vermeld.

BNP Paribas Fortis SA/NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met statutaire zetel gevestigd te Warandeberg 3, 1000 Brussel, België, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0403.199.702 (“**BNP Paribas Fortis**”), ING Bank N.V., een naamloze vennootschap naar Nederlands recht, handelend via haar Belgisch Bijkantoor, met statutaire zetel in België gevestigd te Marnixlaan 24, 1000 Brussel, België, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0828.223.909 (“**ING**”) en KBC Bank NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met statutaire zetel gevestigd te Havenlaan 2, 1080 Brussel, België, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0462.920.226 (“**KBC**”) treden op als joint lead managers en joint bookrunners (de “**Joint Lead Managers**”) en BNP Paribas Fortis treedt op als de global coordinator (de “**Global Coordinator**”) in verband met het Openbaar Aanbod.

De Obligaties vormen niet door zekerheden gedekte en niet-achtergestelde verbintenissen van de Emittent en zullen onderling te allen tijde gelijke rang (*pari passu*) aannemen, zonder enige voorrang in verhouding tot elkaar. Behalve de uitzonderingen voorzien in de toepasselijke wetgeving en onderworpen aan Voorwaarde 3 (*Negatieve zekerheid*), zullen de betalingsverplichtingen van de Emittent onder de Obligaties te allen tijde ten minste een gelijke rang aannemen met alle respectieve andere bestaande en toekomstige niet door zekerheden gedekte en niet-achtergestelde verbintenissen van de Emittent.

De Obligaties zullen worden uitgegeven in gedematerialiseerde vorm onder het Belgisch Wetboek van vennootschappen van 7 mei 1999 (het “**Belgisch Wetboek van vennootschappen 1999**”), zoals van tijd tot tijd gewijzigd of vervangen, waaronder met ingang van de toepasselijke datum van inwerkingtreding, door het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen van 23 maart 2019, zoals van tijd tot tijd gewijzigd (het “**Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen 2019**”) (het “**Belgisch Wetboek van Vennootschappen**”) en kunnen niet fysiek worden afgeleverd. De Obligaties zullen uitsluitend worden vertegenwoordigd door inschrijvingen op rekeningen van het effectenvereffeningssysteem van de Nationale Bank van België (de “**NBB**”) of enige rechtsopvolger daarvan (het “**NBB-Clearingsysteem**”). Toegang tot het NBB-Clearingsysteem kan worden verkregen via de deelnemers aan het NBB-Clearingsysteem waarvan het lidmaatschap effecten zoals de Obligaties omvat. Tot de deelnemers aan het NBB-Clearingsysteem behoren bepaalde banken, beursvennootschappen, Euroclear Bank SA/NV (“**Euroclear**”), Clearstream Banking AG, Frankfurt (“**Clearstream Frankfurt**”), SIX SIS Ltd. Switzerland (“**SIX SIS**”), Monte Titoli S.p.A., Italy (“**Monte Titoli**”), Interbolsa S.A. (“**Interbolsa**”) en Euroclear France SA (“**Euroclear France**”). Dienovereenkomstig komen de Obligaties in aanmerking om

vereffend, en bijgevolg aanvaard, te worden door, Euroclear, Clearstream Frankfurt, SIX SIS, Monte Titoli, Interbolsa en Euroclear France en beleggers kunnen hun Obligaties aanhouden op effectenrekeningen bij Euroclear, Clearstream Frankfurt, SIX SIS, Monte Titoli, Interbolsa en Euroclear France. Voor een lijst van alle deelnemers zie www.nbbsss.be.

De nominale waarde van de Obligaties zal EUR 1.000 bedragen.

Dit noterings- en aanbiedingsprospectus van 8 oktober 2019 opgesteld in het Engels (het “**Prospectus**”) werd op 8 oktober 2019 goedgekeurd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de “**FSMA**”) in haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit in toepassing van de Belgische Wet van 11 juli 2018 op de aanbidding van beleggingsinstrumenten aan het publiek en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt (de “**Belgische Prospectuswet**”) en Verordening (EU) nr. 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt (de “**Prospectusverordening**”). De FSMA keurt dit Prospectus enkel goed omdat het voldoet aan de normen van volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie opgelegd door de Prospectusverordening. Goedkeuring door de FSMA mag niet worden beschouwd als een goedkeuring van de Emittent of van de kwaliteit van de Obligaties. Beleggers dienen hun eigen beoordeling te maken over de geschiktheid van een belegging in de Obligaties.

Er werd een aanvraag ingediend of er zal een aanvraag ingediend worden bij Euronext Brussels tot notering en toelating tot de verhandeling van de Obligaties op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels. Verwijzingen in dit Prospectus naar de Obligaties als zijnde “**genoteerd**” (en alle verbonden verwijzingen), betekenen dat de Obligaties zijn genoteerd op Euronext Brussels en zijn toegelaten tot de verhandeling op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels. De gereglementeerde markt van Euronext Brussels is een gereglementeerde markt in de zin van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU, zoals gewijzigd (“**MiFID II**”). Vóór het Openbaar Aanbod bestond er geen publieke markt voor de Obligaties.

Het Prospectus is een prospectus opgesteld voor de doeleinden vermeld in artikel 6 van de Prospectusverordening en de Belgische Prospectuswet. Dit Prospectus werd opgesteld in overeenstemming met de Prospectusverordening en de Gedelegeerde Verordening van de Commissie (EU) nr. 2019/980 van 14 maart 2019 tot uitvoering van de Prospectusverordening (de “**Gedelegeerde Verordening**”) en werd opgesteld als een vereenvoudigd prospectus in overeenstemming met artikel 14 van de Prospectusverordening en Bijlagen 8 en 14 van de Gedelegeerde Verordening.

Het Prospectus beoogt informatie te verstrekken met betrekking tot de Emittent en de Obligaties die, in het licht van de specifieke aard van de Emittent en de Obligaties, noodzakelijk is om Beleggers in staat te stellen zich met kennis van zaken een oordeel te vormen over de aan de Obligaties verbonden rechten en over het vermogen, de financiële positie, het resultaat en de vooruitzichten van de Emittent.

Behalve met betrekking tot de documenten die geacht worden door middel van verwijzing te zijn opgenomen (zie “*Documenten opgenomen door middel van Verwijzing*”), maakt de informatie op de websites waarnaar dit Prospectus verwijst, geen deel uit van dit Prospectus, en werd deze informatie niet onderzocht of goedgekeurd door de FSMA.

Een belegging in de Obligaties houdt risico's in. Potentiële beleggers dienen Deel 2: Risicofactoren van dit Prospectus zorgvuldig te lezen om te begrijpen welke risicofactoren het vermogen van de Emittent kunnen beïnvloeden om zijn verplichtingen van de Obligaties na te komen. Bepaalde risicofactoren zijn van materieel belang voor een beoordeling van de marktrisico's verbonden aan een belegging in de Obligaties. Potentiële beleggers worden uitgenodigd om zich een eigen mening te vormen met betrekking tot de Emittent en met betrekking tot de voorwaarden van het Openbaar Aanbod, rekening houdend met, onder andere, de voordelen en de risico's verbonden aan een dergelijke belegging. De beleggers zijn als enige verantwoordelijk voor de beoordeling van de voordelen en de risico's verbonden aan een inschrijving op de

Obligaties. Een beslissing om te beleggen dient gebaseerd te zijn op een uitgebreide beoordeling van het volledige Prospectus door de belegger. Elke belegger die overweegt om de Obligaties te kopen, moet zijn eigen onafhankelijke beoordeling maken van de toestand en de activiteiten, en zijn eigen beoordeling van de kredietwaardigheid, van de Emittent.

De Joint Lead Managers en hun verbonden ondernemingen hebben een algemene zakelijke relatie en/of specifieke zakelijke transacties met, of kunnen in de toekomst een algemene zakelijke relatie en/of specifieke zakelijke transacties aangaan met, en kunnen bepaalde diensten aanbieden aan de Emittent en andere ondernemingen van de Groep (zoals hieronder gedefinieerd) in hun hoedanigheid van verdeler (*dealer*) of in een andere hoedanigheid. Op de datum van dit Prospectus verlenen de Joint Lead Managers onder meer betalingsdiensten, beleggingen van liquiditeiten, kredietfaciliteiten, bankgaranties en bijstand met betrekking tot obligaties en gestructureerde producten aan de Emittent waarvoor bepaalde vergoedingen en commissies worden betaald. Op de datum van dit Prospectus bedraagt de totale bestaande financiële schuldenlast van de Groep die uitstaat ten opzichte van de Joint Lead Managers ongeveer EUR 325.000.000, dat de brugfinanciering vrij van convenanten omvat die door de Emittent is aangegaan met de Joint Lead Managers, waaronder momenteel een bedrag van EUR 89.500.000 uitstaat en dat zal worden terugbetaald met de opbrengsten van de Obligaties (zie Deel 8 *Bestemming van de opbrengsten*). Deze vergoedingen vertegenwoordigen terugkerende kosten die worden betaald aan de Joint Lead Managers en aan andere banken die soortgelijke diensten aanbieden. Potentiële beleggers dienen zich er ook van bewust te zijn dat de Joint Lead Managers van tijd tot tijd schuldeffecten, aandelen en/of andere financiële instrumenten van de Emittent kunnen aanhouden. Bovendien ontvangen de Joint Lead Managers en de Agent (zoals gedefinieerd in de Voorwaarden) gebruikelijke commissies in verband met het Openbaar Aanbod. Zie ook risicofactor 2.3(a) “*Impact van vergoedingen, commissies en/of provisies op de uitgifteprijs en/of de aanbiedingsprijs*” en risicofactor 2.3(c) “*De Emittent, de Joint Lead Managers en de Agent kunnen betrokken worden bij transacties die een nadelige weerslag hebben op de belangen van de Obligatiehouders*” in Deel 2: *Risicofactoren* van dit Prospectus.

De Emittent en de Obligaties hebben geen rating van een ratingbureau.

Alle verwijzingen in dit Prospectus naar “euro”, “EUR” of “€” verwijzen naar de munteenheid die werd ingevoerd bij de aanvang van de derde fase van de Europese economische en monetaire unie krachtens het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, zoals gewijzigd.

Dit Prospectus bevat diverse bedragen en percentages die afgerond zijn en, bijgevolg, wanneer deze bedragen en percentages worden opgeteld, is het mogelijk dat de totale bedragen geen exacte rekenkundige samenvoeging zijn van deze bedragen en percentages.

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

De Emittent aanvaardt de verantwoordelijkheid voor de informatie vervat in dit Prospectus en, desgevallend, in enige aanvullingen op het Prospectus.

Het Prospectus werd opgesteld in het Engels en vertaald in het Nederlands. De samenvatting van het Prospectus vervat in Deel 1: *Samenvatting van het Prospectus* werd vertaald in het Nederlands en het Frans. De Emittent is verantwoordelijk voor de overeenstemming tussen de Engelstalige en Nederlandstalige versie van het Prospectus en voor de overeenstemming tussen de Engelstalige, Nederlandstalige en Franstalige versie van de samenvatting van het Prospectus. Onverminderd de verantwoordelijkheid van de Emittent in geval van inconsistentie tussen de verschillende taalversies van het Prospectus en/of van de samenvatting van het Prospectus, zal, in geval van een tegenstrijdigheid tussen de Engelstalige of Nederlandstalige versie van het Prospectus of tussen de Engelstalige, Nederlandstalige of Franstalige versie van de samenvatting, de Engelstalige versie voorrang hebben.

Naar best weten en overtuiging van de Emittent is de informatie vervat in dit Prospectus in overeenstemming met de feiten en laat dit Prospectus geen gegevens weg waarvan de vermelding de strekking van dit Prospectus zou wijzigen.

Geen enkele persoon is of werd gemachtigd om enige informatie te verstrekken of enige verklaring af te leggen die niet in dit Prospectus is opgenomen of niet strookt met dit Prospectus en enige informatie of verklaring die niet in dit Prospectus is opgenomen of niet strookt met dit Prospectus of enige andere informatie die in verband met de Obligaties wordt verstrekt en, indien verstrekt, mag er niet op worden vertrouwd dat dergelijke informatie werd goedgekeurd door of in naam van de Emittent of de Joint Lead Managers. Noch de levering van dit Prospectus, noch enige verkoop in verband hiermee, zal impliceren:

- (a) dat de informatie vervat in dit Prospectus waar is na de datum van dit Prospectus of anderszins dat er geen verandering is opgetreden in de activiteiten van de Emittent, zijn dochtervennootschappen of van de Emittent en zijn dochtervennootschappen als geheel (de “**Groep**”) sinds de datum van dit Prospectus of de datum waarop dit Prospectus het laatst is gewijzigd of aangevuld; of
- (b) dat er sinds de datum van dit Prospectus of, indien later, de datum waarop dit Prospectus het laatst werd gewijzigd of aangevuld, geen nadelige wijziging heeft plaatsgevonden, of enige gebeurtenis die waarschijnlijk een nadelige wijziging zal inhouden, in de toestand (financieel of anderszins) van de Emittent, zijn dochtervennootschappen of de Groep; of
- (c) dat de informatie die erin is vervat of enige andere informatie die in verband met de Obligaties wordt verstrekt, correct is op elk ogenblik na de datum waarop deze is verstrekt of, indien verschillend, de datum vermeld in het document dat deze informatie bevat,

in elk geval, onverminderd de verplichting die de Emittent kan hebben om een aanvulling op het Prospectus te publiceren in overeenstemming met de Prospectusverordening (zie in dit verband de afdeling “*Prospectusaanvullingen*” hieronder).

Voor zover toegestaan door de toepasselijke wetgeving, wijzen de Joint Lead Managers alle verantwoordelijkheid af voor de inhoud van dit Prospectus (met inbegrip van enige informatie daarin opgenomen door middel van verwijzing en enige aanvulling daarop) of voor enige andere verklaring die door de Joint Lead Managers of in hun naam in verband met de Emittent, zijn dochtervennootschappen en de Groep of de uitgifte en het aanbod van de Obligaties wordt afgelegd of zou worden afgelegd. Bijgevolg wordt er geen enkele uitdrukkelijke of stilzwijgende verklaring garantie of verbintenis gedaan en geen enkele verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid aanvaard door de Joint Lead Managers met betrekking tot de juistheid of volledigheid van de informatie vervat of opgenomen in dit Prospectus of enige andere informatie in verband met de Emittent, zijn dochtervennootschappen en de Groep of het aanbod van de Obligaties.

De Joint Lead Managers en de Emittent verbinden zich er uitdrukkelijk niet toe om de toestand (financieel en anderszins) of activiteiten van de Emittent, de dochtervennootschappen en de Groep tijdens de looptijd van de Obligaties te evalueren en verbinden zich er niet toe om een update van de informatie in het Prospectus te verstrekken of om de beleggers in de Obligaties informatie te verstrekken waarover zij beschikken, onverminderd de verplichting van de Emittent om een aanvulling te publiceren in overeenstemming met artikel 23 van de Prospectusverordening (zie in dit verband de afdeling “*Prospectusaanvullingen*” hieronder).

Noch dit Prospectus, noch enige andere informatie verstrekt in verband met het aanbod van de Obligaties (a) is bedoeld als basis voor een beoordeling van de kredietwaardigheid of een andere beoordeling of (b) moet worden beschouwd als een aanbeveling van de Emittent of de Joint Lead Managers dat elke ontvanger van dit Prospectus of enige andere informatie in verband met het aanbod van de Obligaties, Obligaties zou moeten kopen. Elke belegger die een aankoop van de Obligaties overweegt, moet zijn eigen onafhankelijk onderzoek doen van de toestand (financieel en anderszins) en de activiteiten, en zijn eigen beoordeling maken van de kredietwaardigheid, van de Emittent.

OPENBAAR AANBOD IN BELGIË

Dit Prospectus werd opgesteld in verband met het Openbaar Aanbod en met de notering van de Obligaties en de toelating tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels.

Dit Prospectus werd opgesteld in de veronderstelling dat enig aanbod van Obligaties in een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte (elk een “**Relevante Lidstaat**” genoemd), anders dan aanbiedingen in België (het “**Toegelaten Openbaar Aanbod**”), zal gedaan worden krachtens een vrijstelling onder de Prospectusverordening om een prospectus te moeten publiceren voor het aanbod van Obligaties. Dienovereenkomstig mogen personen die in deze Relevante Lidstaat een aanbod doen of van plan zijn te doen van Obligaties die het voorwerp uitmaken van het aanbod dat in dit Prospectus wordt behandeld, anders dan het Toegelaten Openbaar Aanbod, dit alleen maar doen in omstandigheden waarin er voor de Emittent of de Joint Lead Managers geen verplichting ontstaat om een prospectus te publiceren krachtens artikel 3 van de Prospectusverordening of een aanvulling op het prospectus ingevolge artikel 23 van de Prospectusverordening, in elk geval, in verband met dergelijk aanbod. Noch de Emittent, noch de Joint Lead Managers hebben het doen van enig aanbod van Obligaties toegelaten of laten dit toe (anders dan het Toegelaten Openbaar Aanbod) in omstandigheden waarin voor de Emittent of de Joint Lead Managers een verplichting ontstaat om een prospectus of aanvulling op een prospectus voor dergelijk aanbod te publiceren.

Dit Prospectus vormt geen aanbod om de Obligaties te verkopen of verzoek tot het maken van een aanbod om de Obligaties te kopen in rechtsgebieden aan personen waaraan dergelijk aanbod of verzoek onwettig zou zijn. De verspreiding van dit Prospectus en het aanbod en de verkoop van Obligaties kan in bepaalde rechtsgebieden aan wettelijke beperkingen onderworpen zijn. Noch de Emittent noch de Joint Lead Managers verklaren dat dit Prospectus op wettelijke wijze kan worden verspreid of dat de Obligaties wettelijk mogen worden aangeboden, in overeenstemming met de toepasselijke registratie of andere vereisten in dergelijk rechtsgebied, of krachtens een daaronder beschikbare vrijstelling, en nemen geen enkele verantwoordelijkheid op zich om dergelijke verspreiding of aanbod mogelijk te maken. In het bijzonder hebben de Emittent of de Joint Lead Managers geen enkele stap ondernomen om een openbaar aanbod van de Obligaties of de verspreiding van dit Prospectus toe te laten in een ander rechtsgebied dan België waarin dergelijke stap vereist is. Dienovereenkomstig mogen geen Obligaties rechtstreeks of onrechtstreeks worden aangeboden of verkocht, noch mag dit Prospectus of enige advertentie of andere documentatie met betrekking tot het aanbod verspreid of gepubliceerd worden in enig rechtsgebied, behalve in omstandigheden die resulteren in de naleving van enige toepasselijke wet- en regelgeving. Personen in wiens bezit dit Prospectus of enige Obligaties komen, moeten zich informeren over dergelijke beperkingen op de verspreiding van dit Prospectus en het aanbod en de verkoop van Obligaties en moeten deze beperkingen naleven.

Dit Prospectus moet worden gelezen in samenhang met alle documenten die hierin zijn opgenomen door verwijzing (zie Deel 4: *Documenten Opgenomen door middel van Verwijzing*) en elke aanvulling. Dit Prospectus wordt gelezen en geïnterpreteerd in de veronderstelling dat dergelijke documenten zijn opgenomen in het Prospectus en er deel van uitmaken.

De Emittent geeft zijn toestemming voor het gebruik van dit Prospectus voor de doeleinden van een openbaar aanbod tot op de laatste dag van de inschrijvingsperiode, die loopt van 11 oktober 2019 (09:00 CET) tot en met, onder voorbehoud van vervroegde afsluiting zoals uiteengezet in Deel 10: *Inschrijving en Verkoop* hieronder, 18 oktober 2019 (17:30 CET) (de “**Inschrijvingsperiode**”) in België, door elke financiële tussenpersoon die erkend is krachtens MiFID II om dergelijke aanbiedingen te organiseren (een “**Erkende Aanbieder**”).

Elke Erkende Aanbieder die dit Prospectus wenst te gebruiken in verband met een Toegelaten Openbaar Aanbod is verplicht, tijdens de inschrijvingsperiode, op zijn website te vermelden dat dit Prospectus gebruikt wordt voor een Toegelaten Openbaar Aanbod met de toestemming van de Emittent en in overeenstemming met de relevante toepasselijke voorwaarden.

In geval een Toegelaten Openbaar Aanbod werd gedaan door een Erkende Aanbieder binnen de periode waarvoor de Emittent zijn toestemming gaf om dit Prospectus te gebruiken, aanvaardt de Emittent de verantwoordelijkheid voor de inhoud van dit Prospectus zoals hieronder uiteengezet. Noch de Emittent, noch de Joint Lead Managers kunnen evenwel verantwoordelijk worden gehouden of aansprakelijk worden gesteld voor de handelingen of nalatigheden van enige Erkende Aanbieder, met inbegrip van de naleving van de gedragsregels of andere wettelijke of reglementaire vereisten met betrekking tot dergelijk openbaar aanbod.

Noch de Emittent noch de Joint Lead Managers hebben toelating gegeven voor het doen van een openbaar aanbod van de Obligaties door enige persoon in welke omstandigheid dan ook, en dergelijke persoon mag dit Prospectus onder geen enkele omstandigheid gebruiken in het kader van een openbaar aanbod van de Obligaties, behoudens in geval (i) het openbaar aanbod wordt gedaan in België door een Erkende Aanbieder, of (ii) het aanbod wordt gedaan in een Relevante Lidstaat binnen een vrijstelling op de verplichting om een prospectus te publiceren onder de Prospectusverordening. Alle dergelijke ongeoorloofde openbare aanbiedingen worden niet gedaan door of voor rekening van de Emittent of de Joint Lead Managers en noch de Emittent noch de Joint Lead Managers kunnen verantwoordelijk worden gehouden of aansprakelijk worden gesteld voor de handelingen van een persoon die dergelijke ongeoorloofde openbare aanbiedingen doet.

Elk aanbod en elke verkoop van Obligaties door een Erkende Aanbieder zullen gedaan worden in overeenstemming met de voorwaarden overeengekomen tussen een financiële tussenpersoon en de belegger, met inbegrip van de prijs, de toewijzing en de kosten of belastingen gedragen door een belegger.

De Emittent is geen partij bij de afspraken en voorwaarden met betrekking tot het aanbod en de verkoop van Obligaties tussen de Erkende Aanbieder en een belegger. Dit Prospectus bevat de voorwaarden van de Erkende Aanbieder niet. De voorwaarden van het Openbaar Aanbod van de Obligaties door de Joint Lead Managers zijn echter wel opgenomen in dit Prospectus (zie Deel 5: *Voorwaarden van de Obligaties* en Deel 10: *Inschrijving en Verkoop*). De voorwaarden met betrekking tot het aanbod of de verkoop van de Obligaties moeten door een Erkende Aanbieder aan de belegger worden verstrekt tijdens de Inschrijvingsperiode. Noch de Emittent, noch de Joint Lead Managers kunnen verantwoordelijk worden gehouden of aansprakelijk worden gesteld voor de voorwaarden van een Erkende Aanbieder of voor informatie verstrekt door dergelijke Erkende Aanbieder in verband hiermee. Dit Prospectus kan worden gebruikt voor de doeleinden van het Openbaar Aanbod in België door een Erkende Aanbieder tot de laatste dag van de Inschrijvingsperiode.

De verspreiding van het Prospectus en het aanbod en de verkoop van Obligaties kan in bepaalde rechtsgebieden aan beperkingen onderworpen zijn. Het is belangrijk dat personen in wiens bezit dit Prospectus of enige Obligaties komen, zich informeren over de toepasselijke beperkingen.

De Obligaties zijn niet en zullen niet worden geregistreerd onder de Amerikaanse Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de “**Securities Act**”) of met de effectenwetten van enige staat of ander rechtsgebied van de Verenigde Staten en zijn onderworpen aan de vereisten van de de Amerikaanse belastingwetgeving. Behoudens bepaalde uitzonderingen mogen Obligaties niet worden aangeboden, verkocht of geleverd binnen de Verenigde Staten of aan, of voor rekening of ten voordele van, Amerikaanse personen (zoals gedefinieerd in Regulation S van de Securities Act). De Obligaties worden buiten de Verenigde Staten aangeboden en verkocht aan niet-Amerikaanse personen op basis van Regulation S.

Voor een verdere beschrijving van bepaalde beperkingen op het aanbod en de verkoop van de Obligaties en op de verspreiding van dit document, zie Deel 10: *Inschrijving en Verkoop* hieronder.

WAARSCHUWINGEN

Dit Prospectus werd opgesteld om informatie te geven over het Openbaar Aanbod. Wanneer potentiële beleggers beslissen om te beleggen in de Obligaties, moeten zij zich daarvoor baseren op de informatie

uiteengezet in dit Prospectus en op hun eigen onderzoek van de Emittent en de Voorwaarden, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de daaraan verbonden voordelen en risico's, alsook de voorwaarden van het Openbaar Aanbod zelf. Potentiële beleggers moeten zelf beoordelen, samen met hun eigen raadgevers indien nodig, of de Obligaties voor hen geschikt zijn, gelet op hun eigen inkomen en hun financiële toestand. In geval van twijfel over de risico's die de aankoop van de Obligaties met zich meebrengen, dienen beleggers zich te onthouden van in de Obligaties te beleggen.

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

KBC Bank NV zal optreden als Agent van de Emittent. In zijn hoedanigheid van Agent zal hij te goeder trouw handelen in overeenstemming met de Voorwaarden van de Obligaties en er te allen tijde naar streven om zijn beslissingen te nemen op een commercieel redelijke wijze. Obligatiehouders moeten zich er echter van bewust zijn dat de Agent geen fiduciaire of andere verplichtingen jegens de Obligatiehouders heeft en dat hij in het bijzonder niet verplicht is om vaststellingen te doen ter bescherming of behartiging van de belangen van de Obligatiehouders.

De Agent kan zich beroepen op alle informatie waarvan hij redelijkerwijze aanneemt dat ze waarachtig is en afkomstig is van de geëigende personen. De Agent zal niet aansprakelijk zijn voor de gevolgen voor enige persoon (met inbegrip van Obligatiehouders) van eventuele fouten of weglatingen in (i) de berekening door de Agent van enig bedrag verschuldigd met betrekking tot de Obligaties, of (ii) elke vaststelling gedaan door de Berekeningsagent met betrekking tot de Obligaties of belangen, telkens behoudens gevallen van kwade trouw of opzettelijke fout. Zonder afbreuk te doen aan het algemene karakter van het voorgaande, zal de Agent niet aansprakelijk zijn voor de gevolgen voor enige persoon (met inbegrip van Obligatiehouders) van dergelijke fouten of weglatingen ontstaan ten gevolge van (i) alle informatie die aan de Agent werd verstrekt en waarvan blijkt dat ze onjuist of onvolledig is of (ii) alle relevante informatie die niet tijdig aan de Agent werd verstrekt.

PROSPECTUSAANVULLINGEN

Elke belangrijke nieuwe factor, elke materiële vergissing of materiële onjuistheid met betrekking tot de informatie opgenomen in dit Prospectus, die de beoordeling van de Obligaties zou kunnen beïnvloeden en die zich voordoet of geïdentificeerd wordt tussen het ogenblik van de goedkeuring van het Prospectus en de finale afsluiting van het Openbaar Aanbod of, in voorkomend geval, het tijdstip waarop de verhandeling van de Obligaties op de gereguleerde markt van Euronext Brussels aanvangt, als dit tijdstip plaatsvindt na de finale afsluiting van het Openbaar Aanbod, zal worden vermeld in een aanvulling op het Prospectus dat de Emittent moet opstellen in overeenstemming met artikel 23 van de Prospectusverordening.

Deze aanvulling moet worden (i) goedgekeurd door de FSMA en (ii) gepubliceerd in overeenstemming met ten minste dezelfde regels als de regels die van toepassing zijn op het Prospectus en het toepasselijk recht, en zal worden gepubliceerd op de websites van de Emittent (onder de afdeling gericht aan beleggers onder "Financial Instruments-Bonds" (www.bekaert.com/en/investors/information-center/financial-instruments-bonds)), de Joint Lead Managers (www.bnpparibasfortis.be/emissions voor BNP Paribas Fortis, www.ing.be, ga naar "Beleggen – Obligaties" of "Investir – Obligations" voor ING en www.kbc.be/bekaert voor KBC), de FSMA (www.fsma.be/en/prospectus-ems) en Euronext Brussels (www.euronext.com). De Emittent moet ervoor zorgen dat dergelijke aanvulling zo snel mogelijk na het zich voordoen van een dergelijke nieuwe, belangrijke factor wordt gepubliceerd.

Beleggers die reeds aanvaard hebben om de Obligaties te kopen of erop in te schrijven vóór de bekendmaking van de aanvulling op het Prospectus, mogen hun akkoord intrekken gedurende een periode

van twee werkdagen vanaf de dag na de bekendmaking van de aanvulling. Deze periode kan worden verlengd door de Emittent. De uiterste datum voor het recht tot intrekking wordt vermeld in de aanvulling.

INFORMATIE UIT ONAFHANKELIJKE BRONNEN

Tenzij uitdrukkelijk anders vermeld, werden marktgegevens en andere statistische informatie met betrekking tot de markten waarin de Emittent actief is en de algemene economische toestand gehaald uit een aantal bronnen, met inbegrip van onafhankelijke sectorpublicaties, overheidspublicaties, verslagen door marktonderzoekbureaus of andere onafhankelijke publicaties (elk een “**Onafhankelijke Bron**” genoemd).

Dergelijke informatie is correct weergegeven en, voor zover de Emittent bekend is en voor zover hij uit de door de relevante Onafhankelijke Bron gepubliceerde informatie heeft kunnen opmaken, werden geen feiten weggelaten waardoor de weergegeven informatie onjuist of misleidend zou worden.

TOEKOMSTGERICHTE VERKLARINGEN

Dit Prospectus bevat toekomstgerichte verklaringen. Deze verklaringen komen op verschillende plaatsen in het Prospectus voor, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, Deel 1: *Samenvatting van het Prospectus*, Deel 2: *Risicofactoren* en Deel 7: *Beschrijving van de Emittent*, en omvatten verklaringen in verband met de voornemens, de overtuiging en de huidige verwachtingen van de Emittent en zijn bestuurders, met betrekking tot (onder andere) de financiële toestand van de Emittent. Dergelijke schattingen en toekomstgerichte verklaringen zijn voornamelijk gebaseerd op huidige verwachtingen en schattingen van toekomstige gebeurtenissen en tendensen, die de activiteiten en bedrijfsresultaten van de Emittent beïnvloeden of kunnen beïnvloeden. Alhoewel de Emittent van oordeel is dat deze schattingen en toekomstgerichte verklaringen gebaseerd zijn op redelijke veronderstellingen, zijn zij onderworpen aan verschillende risico's en onzekerheden en zijn zij gebaseerd op de informatie waarover de Emittent op dit moment beschikt.

De woorden “geloven”, “plannen”, “verwachten”, “anticiperen”, “van plan zijn”, “voortzetten”, “streven”, “mogen”, “kunnen”, “zullen”, “moeten” en vergelijkbare woorden en uitdrukkingen zijn bedoeld om schattingen en toekomstgerichte verklaringen te identificeren. Schattingen en toekomstgerichte verklaringen verwijzen alleen maar naar de datum waarop ze zijn gemaakt en noch de Emittent noch de Joint Lead Managers verbinden zich ertoe om enige schatting of toekomstgerichte verklaring bij te werken of aan te passen als gevolg van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of enige andere factoren. Schattingen en toekomstgerichte verklaringen houden onzekerheden en andere factoren in die ertoe kunnen leiden dat de werkelijke resultaten, toestand, prestaties of verwezenlijkingen van de Emittent, zijn dochtervennootschappen of verbonden entiteiten of sectorresultaten wezenlijk verschillen van toekomstige resultaten, toestand, prestaties of verwezenlijkingen die in dergelijke toekomstgerichte verklaringen worden uitgedrukt of geïmpliceerd. Gelet op deze onzekerheden mogen beleggers bij het nemen van beslissingen over beleggingen in de Obligaties slechts in redelijke mate vertrouwen op dergelijke schattingen en toekomstgerichte verklaringen.

TOEGANG TOT HET PROSPECTUS

Dit Prospectus zal worden gepubliceerd op de website van Euronext Brussels (www.euronext.com) en op de website van de FSMA (www.fsma.be/en/prospectus-ems). Het Prospectus, de Nederlandse vertaling van het Prospectus en de Franse en Nederlandse vertaling van de samenvatting van het Prospectus zullen ook beschikbaar zijn op de website van de Emittent onder de afdeling gericht aan beleggers (www.bekaert.com/en/investors/information-center/financial-instruments-bonds), op de website van BNP Paribas Fortis (www.bnpparibasfortis.be/emissions), op de website van ING (www.ing.be, ga naar “Beleggen – Obligaties” of “Investir – Obligations”) en op de website van KBC (www.kbc.be/bekaert).

Een gedrukt exemplaar van het Prospectus kan gratis worden verkregen op de statutaire zetel van de Emittent en op de statutaire zetel van BNP Paribas Fortis (Warandaberg 3, 1000 Brussel, België), ING (Marnixlaan 24, 1000 Brussel, België) and KBC (Havenlaan 2, 1080 Brussel, België).

Tenzij uitdrukkelijk anders vermeld, maken de documenten en andere informatie beschikbaar op de websites van de Emittent en/of de Joint Lead Managers geen deel uit van het Prospectus.

VERDERE INFORMATIE

Voor meer informatie over de Emittent, gelieve contact op te nemen met:

NV Bekaert SA
Bekaertstraat 2
8550 Zwevegem
België
Tel.: +32 56 76 61 11
E-mail: info@bekaert.com
www.bekaert.com

DEEL 4

DOCUMENTEN OPGENOMEN DOOR MIDDEL VAN VERWIJZING

Dit Prospectus zal worden gelezen en geïnterpreteerd in samenhang met de hieronder vermelde afdelingen van de volgende documenten:

1. [het jaarverslag en de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent voor het boekjaar eindigend op 31 december 2018 \(geconsolideerd in overeenstemming met IFRS\) en het daaraan verbonden verslag van de commissaris zoals uiteengezet in het jaarverslag van de Emittent;](#)
2. [het niet-geauditeerd tussentijds verslag en de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten van de Emittent voor de eerste zes maanden van 2019 \(opgesteld in overeenstemming met IAS 34 – Tussentijdse Financiële Verslaggeving\) zoals uiteengezet in het persbericht “Resultaten eerste jaarhelft 2019” van de Emittent van 26 juli 2019;](#)
3. [het Persbericht van de Emittent van 1 maart 2019 over de organisatorische en leiderschapswijzigingen;](#)
4. [het Persbericht van de Emittent van 28 maart 2019 over de herstructureringsplannen van de Emittent in België.](#)

In overeenstemming met artikel 19 van de Prospectusverordening, zullen dergelijke documenten of, desgevallend, dergelijke afdelingen van documenten, worden opgenomen in, en deel uitmaken van, dit Prospectus, met dien verstande dat verklaringen vermeld in een document dat is opgenomen door middel van verwijzing hierin gewijzigd of vervangen zullen worden voor doeleinden van dit Prospectus voor zover een verklaring in dit Prospectus een vroegere verklaring wijzigt of vervangt. Op dergelijke wijze gewijzigde of vervangen verklaringen zullen geen deel uitmaken van dit Prospectus, tenzij aldus gewijzigd of vervangen.

Kopieën van de documenten die in dit Prospectus zijn opgenomen door middel van verwijzing kunnen (kosteloos) worden verkregen op de statutaire zetel van de Emittent of op de website van de Emittent (www.bekaert.com). De Emittent bevestigt dat hij van zijn commissaris de toestemming heeft gekregen om de geconsolideerde jaarrekening en financiële overzichten en het daaraan verbonden auditverslag in dit Prospectus op te nemen.

De tabellen hieronder bevatten verwijzingen naar de afdelingen van de bovenvermelde documenten die door middel van verwijzing zijn opgenomen. De informatie in de documenten die door middel van verwijzing zijn opgenomen, andere dan de afdelingen die in de onderstaande tabellen zijn opgenomen, dient uitsluitend ter informatie en maakt geen deel uit van dit Prospectus. Deze informatie is ofwel niet relevant voor de beleggers, ofwel wordt deze informatie elders in het Prospectus behandeld.

Geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent, verslag van de commissaris en toelichtingen van de Emittent voor het boekjaar eindigend op 31 december 2018 (verwijzingen naar de pagina's van het jaarverslag 2018).

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening	p. 84
Geconsolideerd overzicht van het volledig perioderesultaat	p. 85
Geconsolideerde balans	p. 86 tot 87
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	p. 88 tot 89
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	p. 90
Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening	p. 91 tot 196
Verslag van de commissaris	p. 197 tot 203

Niet-geauditeerde tussentijdse geconsolideerde financiële overzichten van de Emittent, en toelichtingen van de Emittent voor de eerste zes maanden van 2019 (verwijzingen naar de pagina's van het persbericht "Resultaten eerste jaarmid 2019")

Financiële resultaten – samenvatting	p. 2
Noot: segmentrapportering	p. 3
Segmentrapporten	p. 5 tot 8
Investeringsupdate en overige informatie	p. 9
Financieel overzicht	p. 9 tot 11
Opmerkingen	p. 11
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening	p. 12
Gerapporteerd en Onderliggend	p. 13
Eenmalige elementen	p. 14
Aansluiting segmentrapportering	p. 15 tot 16
Geconsolideerd overzicht van het volledig perioderesultaat	p. 17
Geconsolideerde balans	p. 18
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	p. 19
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	p. 20
Additionele kerncijfers	p. 21
Bijkomende toelichting over disaggregatie van netto-omzet	p. 22
Bijkomende toelichting omtrent reële waarde van financiële instrumenten	p. 23 tot 26
Bijkomende toelichting omtrent de toepassing van IFRS 16	p. 27 tot 28
Overige toelichtingen	p. 29
Alternatieve prestatie maatstaven: definitie en redenen voor gebruik	p. 30

De onder punt 3 en 4 hierboven vermelde persberichten worden integraal opgenomen in dit Prospectus.

Om elke twijfel te voorkomen, is geen enkele winstprognose of -raming die in één van de bovenstaande documenten is opgenomen, door middel van verwijzing in dit Prospectus opgenomen.

DEEL 5

VOORWAARDEN VAN DE OBLIGATIES

Wat hierna volgt is de tekst van de voorwaarden (de “**Voorwaarden**”) van de Obligaties (zoals hieronder gedefinieerd), behalve de cursief gedrukte paragrafen die moeten worden gelezen als aanvullende informatie.

De uitgifte van de 2,75% vastrentende obligaties met vervaldatum 25 oktober 2026 (de “**Obligaties**”, welk begrip in deze Voorwaarden, tenzij anders aangeduid of tenzij de context anders vereist, alle Bijkomende Obligaties omvat) door NV Bekaert SA (de “**Emittent**”) werd goedgekeurd bij een besluit van de Raad van Bestuur van de Emittent dat werd aangenomen op 2 oktober 2019. De uitgiftedatum van de Obligaties zal 25 oktober 2019 zijn (de “**Uitgiftedatum**”).

De Obligaties worden uitgegeven onder de voorwaarden en met toepassing van (i) een betaal- en berekeningsagentovereenkomst (dergelijke overeenkomst zoals van tijd tot tijd gewijzigd en/of aangevuld en/of geherformuleerd, de “**Agentovereenkomst**”) af te sluiten tussen de Emittent en KBC Bank NV als betaalagent en berekeningsagent (de “**Agent**”, waarbij dit begrip alle rechtsopvolgers als betaalagent en berekeningsagent onder de Agentovereenkomst omvat) op of rond de datum van dit Prospectus en uiterlijk op de Uitgiftedatum en (ii) een dienstverleningsovereenkomst voor de uitgifte van vastrentende effecten die op of rond de Uitgiftedatum zal worden afgesloten tussen de Emittent, KBC Bank NV als betaalagent en de Nationale Bank van België (de “**NBB**”) (de “**Clearingovereenkomst**”). De bepalingen van deze Voorwaarden omvatten samenvattingen van, en zijn onderworpen aan, de specifieke bepalingen van de Agentovereenkomst en de Clearingovereenkomst. Kopieën van de Agentovereenkomst en de Clearingovereenkomst zijn beschikbaar ter inzage op de website van de Emittent (www.bekaert.com) en tijdens de kantooruren op de gespecificeerde zetel van de Agent. Op de datum van dit Prospectus is de gespecificeerde zetel van de Agent gelegen te Havenlaan 2, 1080 Brussel, België.

De Obligatiehouders zijn gebonden door, en worden geacht kennis te hebben gekregen van, alle bepalingen van de Agentovereenkomst die op hen van toepassing zijn.

Verwijzingen hieronder naar “**Voorwaarde**” zijn, tenzij de context anders vereist, verwijzingen naar de genummerde paragrafen hieronder.

1. DEFINITIES

Voor de doeleinden van deze Voorwaarden:

“**Boekhoudprincipes**” betekent algemeen aanvaarde boekhoudprincipes in het rechtsgebied waar het relevante lid van de Groep is opgericht en, met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening van de Emittent, IFRS.

“**Agentovereenkomst**” heeft de betekenis daaraan gegeven in de preambule van de Voorwaarden.

“**Agent**” heeft de betekenis daaraan gegeven in de preambule van de Voorwaarden.

“**Obligatie**” of “**Obligaties**” heeft de betekenis daaraan gegeven in de preambule van de Voorwaarden.

“**Obligatiehouder**” betekent elke persoon die van tijd tot tijd in de bestanden van een deelnemer, subdeelnemer of de NBB, als beheerder van het NBB-Clearingsysteem, als houder van een bepaald bedrag aan Obligaties wordt vermeld.

“**Werkdag**” betekent (i) een dag anders dan een zaterdag of zondag waarop het NBB-Clearingsysteem operationeel is, (ii) een dag waarop banken en buitenlandse wisselmarkten open zijn voor algemene zaken in België, en (iii) (indien een betaling in Euro dient te gebeuren op die dag), een dag die een werkdag is voor het TARGET2 Systeem.

“**Berekeningsagent**” betekent de Agent in zijn hoedanigheid van berekeningsagent onder de Agentovereenkomst.

Een “**Controlewijziging**” doet zich voor wanneer een persoon, anders dan een Vrijgestelde Persoon, een bod uitbrengt gericht aan alle (of, in zoverre praktisch mogelijk, alle) aandeelhouders van de Emittent (of alle (of, in zoverre praktisch mogelijk, alle) aandeelhouders van de Emittent andere dan de bieder en/of met de bieder in onderling overleg handelende personen (zoals gedefinieerd in artikel 3, §1, 5°, van de Belgische Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen of enige wijziging of hernieuwing ervan) om alle of een meerderheid van de uitstaande gewone aandelen van de Emittent te verwerven en (nadat de aanvaardingsperiode voor dergelijk bod is gesloten, de resultaten van dergelijk bod zijn bekendgemaakt en dergelijk bod onvoorwaardelijk is geworden) de bieder gewone aandelen van de Emittent of andere stemrechten van de Emittent heeft verworven of, na de bekendmaking van de resultaten van dergelijk bod door de bieder, gerechtigd is tot het verwerven daarvan ingevolge dergelijk bod en na voltooiing ervan, zodat deze het recht heeft om de meerderheid van de stemrechten verbonden aan het totaal van de aandelen van de Emittent, uit te oefenen, waarbij de datum waarop de Controlewijziging zal worden geacht te hebben plaatsgevonden de datum zal zijn van de bekendmaking door de bieder van de resultaten van het betreffende bod (en duidelijkheidshalve vóór enige heropening van het bod overeenkomstig artikel 42 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen).

“**Kennisgeving van Controlewijziging**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 5.2.

“**Controlewijziging Put Datum**” betekent de veertiende Werkdag na afloop van de Controlewijziging Put Uitoefeningsperiode.

“**Controlewijziging Put Uitoefeningsperiode**” betekent de periode die aanvangt op de datum van een Controlewijziging en eindigt 45 kalenderdagen volgend op de datum waarop een Kennisgeving van Controlewijziging is gegeven aan de Obligatiehouders.

“**Controlewijziging Besluiten**” betekent een of meerdere besluiten die rechtsgeldig worden genomen door een algemene vergadering van aandeelhouders van de Emittent tot goedkeuring van de bepalingen van Voorwaarde 5.2.

“**Clearingovereenkomst**” heeft de betekenis daaraan gegeven in de preambule bij de Voorwaarden.

“**Clearstream Frankfurt**” betekent Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Duitsland.

“**EUR**”, “**euro**” of “**€**” betekent de munteenheid die werd ingevoerd bij de aanvang van de derde fase van de Europese economische en monetaire unie krachtens het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, zoals gewijzigd.

“**Euroclear**” betekent Euroclear Bank NV/SA, Koning Albert II-laan 1, 1210 Brussel, België.

“**Euroclear France**” betekent Euroclear France SA, 66 rue de la Victoire 75009 Parijs, Frankrijk.

“**Euronext Brussels**” betekent Euronext Brussels SA/NV, Markiesstraat 1, 1000 Brussel, België.

“**Vrijgestelde Persoon**” betekent Stichting Administratiekantoor Bekaert, alleen of samen met enige andere persoon met wie Stichting Administratiekantoor Bekaert in onderling overleg handelt (zoals gedefinieerd in artikel 3, §1, 5°, van de Belgische Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen of enige wijziging daarvan). Op de datum van het Prospectus handelt Stichting Administratiekantoor Bekaert met geen enkele andere persoon in onderling overleg.

“**Wanprestatie**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 8.

“**Financiële Schulden**” betekent een schuldenlast voor of ten aanzien van:

- (a) geleende gelden;
- (b) enig bedrag opgehaald door aanvaarding ingevolge enig “*acceptance credit facility*” of gedematerialiseerde equivalent;
- (c) enig bedrag opgehaald ingevolge een “*note purchase facility*” of de uitgifte van obligaties, notes, obligatieleningen, leningcertificaten (“*loan stock*”) of een soortgelijk instrument;
- (d) het bedrag van enige schuld met betrekking tot enige huur- of huurkoopovereenkomst die, in overeenstemming met de Boekhoudprincipes, zou worden behandeld als een financiële of kapitaalhuur;
- (e) verkochte of verdisconteerde vorderingen (andere dan vorderingen voor zover deze worden verkocht op een niet-verhaalbare basis en voldoen aan alle vereisten voor het niet langer opnemen in de balans onder de Boekhoudprincipes);
- (f) elk bedrag opgehaald ingevolge enige andere transactie (met inbegrip van enige termijnverkoop of koopovereenkomst) met het economisch effect van een lening en dat behandeld wordt als een lening onder de Boekhoudprincipes;
- (g) elke derivatentransactie die wordt aangegaan in verband met bescherming tegen of voordeel van schommelingen van een rentevoet of prijs (en bij de berekening van de waarde van een derivatentransactie zal alleen rekening worden gehouden met de marktwaarde (marked to market value));
- (h) aandelen waarvan is aangegeven dat ze aflosbaar (“redeemable”) zijn en die volgens de Boekhoudprincipes als leningen worden geclassificeerd;
- (i) elke tegenprestatie (“counter-underwriting”) in verband met een door een bank of andere financiële instelling afgeleverde garantie, vrijwaring, obligatie, stand-by of documentaire kredietbrief of enig ander instrument;
- (j) elk bedrag van enige verplichting onder de vorm van een voorschot of uitgestelde koopovereenkomst als een van de voornaamste redenen voor het afsluiten van de overeenkomst bestaat uit het bekomen van financiering of de financiering van desbetreffende activa of de desbetreffende dienst;
- (k) elk bedrag opgehaald ingevolge enige andere transactie (met inbegrip van enige termijnverkoop of koopovereenkomst, sale and sale back of sale and leaseback overeenkomst) met het economisch effect van een lening of anderszins geclassificeerd als leningen onder de Boekhoudprincipes; en
- (l) het bedrag van enige verplichting met betrekking tot enige garantie of vrijwaring voor een van de zaken waarnaar wordt verwezen in de paragrafen (a) tot (k) hierboven.

“**Bijkomende Obligaties**” betekent enige bijkomende Obligaties uitgegeven krachtens Voorwaarde 11 en geconsolideerd en een enkele serie vormend met de dan uitstaande Obligaties.

“**FSMA**” betekent de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten.

“**Groep**” betekent de Emittent en zijn Dochtervennootschappen op dit moment.

“**Interbolsa**” betekent Interbolsa S.A., Avenida da Boavista, 3433, 4100-138 Porto, Portugal.

“**Interestbetaaldatum**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 4.1.

“**Interestperiode**” betekent de periode die aanvangt op (en met inbegrip van) de Uitgiftedatum en die eindigt op (maar met uitsluiting van) de eerste Interestbetaaldatum en elke daaropvolgende periode die aanvangt op (en met inbegrip van) een Interestbetaaldatum en die eindigt op (maar met uitsluiting van) de eerstvolgende Interestbetaaldatum.

“**Tussenpersoon**” betekent een bank of andere financiële tussenpersoon via dewelke de Obligatiehouder Obligatie(s) aanhoudt.

“**Uitgiftedatum**” heeft de betekenis daaraan gegeven in de preambule van de Voorwaarden.

“**Emittent**” heeft de betekenis daaraan gegeven in de preambule van de Voorwaarden.

“**Vervaldatum**” betekent 25 oktober 2026.

“**Monte Titoli**” betekent Monte Titoli S.p.A., Piazza degli Affari, 6, Milaan, MI 20123, Italië.

“**NBB**” betekent de Nationale Bank van België, de Berlaimontlaan 14, 1000 Brussel, België.

“**NBB-Clearingsysteem**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 2.1.

“**NBB-SSS Regelgeving**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 2.1.

“**Nominale Waarde**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 2.2.

“**Put Terugbetalingsbedrag**” betekent een bedrag per Obligatie berekend door de Berekeningsagent door de Terugbetalingsvoet te vermenigvuldigen met de Nominale Waarde van deze Obligatie en, indien nodig, het resultaat af te ronden naar de dichtstbijzijnde eurocent (een halve eurocent zal naar beneden worden afgerond), vermeerderd met alle vervallen maar onbetaalde interest op deze Obligatie tot de relevante terugbetalingsdatum (niet inbegrepen).

Het Put Terugbetalingsbedrag is gelijk aan een maximum rendement van 0,75 punten boven het rendement van de betreffende Obligaties op de uitgiftedatum van de Obligaties tot de Vervaldatum overeenkomstig het koninklijk besluit van 26 mei 1994 over de inhouding en de vergoeding van de roerende voorheffing, dat bepaalt dat met betrekking tot Obligaties die kunnen worden verhandeld op N-rekeningen, indien beleggers het recht uitoefenen dat betrekking heeft op de vervroegde terugbetaling van Obligaties, het actuariële rendement niet meer dan 0,75 punt hoger kan zijn dan het actuariële rendement van de Obligaties bij uitgifte tot aan de eindvervaldatum.

“**Relevante Schulden**” betekent elke Financiële Schuld in de vorm van of vertegenwoordigd door een obligatie, note, schuldbewijs, obligatielening, leningcertificaat (“loan stock”), certificaat of ander instrument, dat is genoteerd of wordt verhandeld op een effectenbeurs of effectenmarkt (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, een over-the-counter markt) en met een initiële looptijd van meer dan één jaar.

“**Terugbetalingsvoet**” betekent $\text{MIN}[101\%, 100\% + ((1,0074720148386)^E - 1)]$ waarbij $E = \text{aantal jaren} + \text{Act/Act}$ (aantal verstreken dagen gedeeld door het aantal dagen in dat jaar).

“**Zekerheid**” betekent een hypotheek, last, pand, retentierecht of ander zekerheidsrecht tot zekerheid van een verbintenis van een persoon of een andere overeenkomst of regeling met een gelijkaardig effect.

“**SIX SIS**” betekent SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, P.O. Box, Olten 4600, Zwitserland.

“**Dochtervennootschap**” betekent, op een bepaald ogenblik, een vennootschap of andere entiteit die dan rechtstreeks of onrechtstreeks gecontroleerd wordt, of waarvan meer dan 50% van het uitgegeven aandelenkapitaal (of een equivalent) dan uiteindelijk wordt gehouden door de Emittent. Voor deze doeleinden betekent, voor een vennootschap om “gecontroleerd” te worden (anders dan door middel van de economische eigendom van meer dan 50% van het uitgegeven aandelenkapitaal (of een equivalent daarvan)

dat de ander (rechtstreeks of onrechtstreeks en hetzij door eigendom van aandelenkapitaal, het bezit van stemrecht, contract of anderszins) de bevoegdheid heeft om alle of de meerderheid van de leden van de raad van bestuur of een ander bestuursorgaan van die vennootschap te benoemen en/of te ontslaan of anderszins de zaken en het beleid van die vennootschap controleert of de bevoegdheid heeft om de zaken en het beleid van die vennootschap te controleren.

“**TARGET2 Systeem**” betekent het Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) systeem, of enige opvolger daarvan.

Verwijzingen naar een wet of een wetsbepaling worden geacht ook te verwijzen naar wetswijzigingen of herformuleringen ervan of naar wetsinstrumenten, wettelijke voorschriften of regels daaronder of onder dergelijke wijzigingen of herformuleringen.

2. VORM, NOMINALE WAARDE EN STATUUT

2.1 Vorm

De Obligaties worden uitgegeven in gedematerialiseerde vorm onder het Belgisch Wetboek van vennootschappen van 7 mei 1999 (het “**Belgisch Wetboek van vennootschappen 1999**”), zoals van tijd tot tijd gewijzigd of vervangen, waaronder met ingang van de toepasselijke datum van inwerkingtreding, door het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen van 23 maart 2019, zoals van tijd tot tijd gewijzigd (het “**Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen 2019**”) (het “**Belgisch Wetboek van Vennootschappen**”) en kunnen niet fysiek worden afgeleverd. De Obligaties zullen uitsluitend worden vertegenwoordigd door inschrijvingen op rekeningen van het effectenvereffeningssysteem van de NBB of enige rechtsopvolger daarvan (het “**NBB-Clearingsysteem**”). De Obligaties kunnen door de houders ervan worden gehouden via Deelnemers aan het NBB-Clearingsysteem, met inbegrip van Euroclear, Clearstream Frankfurt, SIX SIS, Monte Titoli, Interbolsa en Euroclear France en via andere financiële tussenpersonen die op hun beurt de Obligaties houden via Euroclear, Clearstream Frankfurt, SIX SIS, Monte Titoli, Interbolsa en Euroclear France of andere deelnemers aan het NBB-Clearingsysteem.

De Obligaties zijn aanvaard voor clearing via het NBB-Clearingsysteem, en zijn bijgevolg onderworpen aan de toepasselijke Belgische regelgeving inzake clearing, met inbegrip van de Belgische wet van 6 augustus 1993 betreffende de transacties met bepaalde effecten, de Belgische koninklijke besluiten van 26 mei 1994 en 14 juni 1994 tot uitvoering van deze wet en de regelgeving van het NBB-Clearingsysteem en de bijlagen daarbij, zoals van tijd tot tijd uitgevaardigd of gewijzigd door de NBB (de wetten, besluiten en regelgeving vermeld in deze Voorwaarde worden hierna de “**NBB-SSS Regelgeving**” genoemd). De Obligaties worden overgedragen door overschrijving van rekening op rekening. De Obligaties mogen niet worden omgezet in obligaties aan toonder.

Indien de Obligaties op gelijk welk ogenblik worden overgedragen aan een ander clearingsysteem dat niet of slechts gedeeltelijk afhangt van de NBB, zullen deze bepalingen *mutatis mutandis* van toepassing zijn op dergelijk ander clearingsysteem en de vennootschap waarvan het afhangt, of aan elk ander bijkomend clearingsysteem en de vennootschap waarvan het afhangt.

2.2 Nominale waarde

De Obligaties hebben elk een nominale waarde van EUR 1.000 (de “**Nominale Waarde**”).

2.3 Statuut

De Obligaties vormen rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en (onderworpen aan Voorwaarde 3 (*Negatieve Zekerheid*)) niet door zekerheden gedekte verbintenissen van de Emittent. De Obligaties zullen onderling te allen tijde in gelijke rang (*pari passu*) komen en minstens een gelijke rang nemen met alle andere bestaande en toekomstige niet-achtergestelde en niet door zekerheden gedekte

obligaties of andere schuldeffecten van de Emittent, met uitzondering van de verbintenissen die bevoorrecht kunnen zijn krachtens wetsbepalingen die van dwingend recht en van algemene toepassing zijn.

3. NEGATIEVE ZEKERHEID

Zolang enige Obligatie blijft uitstaan, zal de Emittent geen enkele Zekerheid vestigen of laten uitstaan op enige van zijn activa of activiteiten tot zekerheid van enige Relevante Schuld zonder tegelijkertijd of voorafgaand aan de Obligaties dezelfde Zekerheid toe te kennen zoals die is gevestigd of uitstaat of een andere Zekerheid die (i) niet wezenlijk minder gunstig zal zijn voor het belang van de Obligatiehouders of (ii) zal worden goedgekeurd door een Buitengewoon Besluit van de Obligatiehouders (zoals gedefinieerd onder Voorwaarde 10.1 (*Vergaderingen van Obligatiehouders*) hieronder).

Het bovenstaande geldt echter onverminderd:

- (a) het recht of de verplichting van de Emittent om een Zekerheid te (laten) vestigen op zijn activa krachtens dwingende bepalingen van toepasselijk recht of het ontstaan van een Zekerheid van rechtswege of krachtens dwingende bepalingen van toepasselijk recht;
- (b) het recht van de Emittent om een Zekerheid te vestigen tot zekerheid van Financiële Schulden andere dan Relevante Schulden;
- (c) het recht van de Emittent om een Zekerheid te vestigen op een bepaald actief om dit actief te financieren; en
- (d) het recht van de Emittent om een Zekerheid te behouden op bestaande activa bij de verwerving van deze activa door de Emittent.

4. INTEREST

4.1 Interestvoet en Interestbetaaldata

Elke Obligatie zal interest opbrengen vanaf (en met inbegrip van) de Uitgiftedatum ten belope van 2,75% per jaar (bruto) berekend door toepassing van de interestvoet op de Nominale Waarde (d.i. EUR 27,5) en dergelijk bedrag aan interest is jaarlijks betaalbaar in gelijke bedragen op 25 oktober van elk jaar (elk een “**Interestbetaaldatum**”), te beginnen met de Interestbetaaldatum die valt op 25 oktober 2020.

Wanneer interest dient te worden berekend voor een periode die korter is dan een Interestperiode, zal deze worden berekend op basis van (i) het effectieve aantal dagen gedurende de relevante periode vanaf (en met inbegrip van) de eerste dag van dergelijke periode tot (maar met uitsluiting van) de datum waarop deze vervalt gedeeld door (ii) het effectieve aantal dagen vanaf (en met inbegrip van) de onmiddellijk voorafgaande Interestbetaaldatum (of, indien onbestaande, de Uitgiftedatum) tot (maar met uitsluiting van) de eerstvolgende Interestbetaaldatum.

4.2 Aangroei van Interest

Elke Obligatie zal ophouden interest op te brengen vanaf en met inbegrip van haar vervaldag voor terugbetaling, tenzij de betaling van de hoofdsom onterecht werd ingehouden of geweigerd of ingeval van enige andere betaalwanprestatie, in welk geval de interest blijft aangroeien tegen de interestvoet bepaald in Voorwaarde 4.1 (zowel voor als na een rechterlijke uitspraak) tot de dag waarop alle sommen die verschuldigd zijn tot die dag met betrekking tot dergelijke Obligatie worden ontvangen door of ten behoeve van de betrokken houder.

5. TERUGBETALING, AANKOOP EN UITDOVING

5.1 Terugbetaling op Vervaldatum

Tenzij eerder teruggekocht en geannuleerd of terugbetaald zoals hierin voorzien, zullen de Obligaties door de Emittent worden terugbetaald tegen hun Nominale Waarde op de Vervaldatum.

De Obligaties mogen niet worden terugbetaald naar keuze van de Emittent voorafgaand aan de Vervaldatum.

5.2 Terugbetaling in geval van Controlewijziging

(a) Uitoefening van Putoptie

Als zich een Controlewijziging voordoet, zal elke Obligatiehouder, op eigen initiatief, het recht hebben om de Emittent te verplichten om alle of een deel van de Obligaties van dergelijke Obligatiehouder terug te betalen op de Controlewijziging Put Datum tegen het Put Terugbetalingsbedrag. De Emittent mag niet weigeren om de Obligaties terug te betalen, mits naleving van de hieronder beschreven procedure.

Om dit recht uit te oefenen moet de betrokken Obligatiehouder bij zijn/haar Tussenpersoon (voor verdere aflevering aan de Emittent) op enig ogenblik tijdens de Controlewijziging Put Uitoefeningsperiode een geldig ingevulde en ondertekende kennisgeving van uitoefening (een “**Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put**”) invullen en afgeven, wezenlijk in de vorm zoals bij dit Prospectus gevoegd en dat tijdens de kantooruren op verzoek verkrijgbaar is bij het gespecificeerde kantoor van de Agent of op de website van de Emittent (www.bekaert.com).

De Obligaties zullen voor de rekening van de Emittent worden geleverd uiterlijk op de tweede Werkdag volgend op het einde van de Controlewijziging Put Uitoefeningsperiode op basis van een levering tegen betaling op de Controlewijziging Put Datum via de Tussenpersoon.

Betalingen met betrekking tot elke dergelijke Obligatie zullen worden gedaan via overschrijving naar een rekening in euro gehouden bij een bank in een stad waar banken toegang hebben tot het TARGET2 Systeem zoals aangegeven door de betrokken Obligatiehouder in de betrokken Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put.

Eenmaal afgeleverd zal een Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put onherroepelijk zijn en de Emittent zal alle Obligaties terugbetalen die het voorwerp uitmaken van Kennisgevingen van Uitoefening van Controlewijziging Put die afgeleverd zijn zoals vermeld hierboven op de Controlewijziging Put Datum.

De Emittent verbindt zich ertoe om (a) de Controlewijziging Besluiten ter goedkeuring voor te leggen aan de algemene vergadering van aandeelhouders van de Emittent die is gepland in het tweede kwartaal van 2020 en (b) onmiddellijk na goedkeuring een afschrift van de Controlewijziging Besluiten neer te leggen ter griffie van de ondernemingsrechtbank van Gent, afdeling Kortrijk.

Obligatiehouders moeten zich ervan bewust zijn dat het uitoefenen, door een van hen, van de optie uiteengezet in Voorwaarde 5.2(a) enkel effect zal hebben naar Belgisch recht indien, voorafgaand aan de eerdere gebeurtenis van (a) de mededeling door de FSMA aan de Emittent van het feit dat haar kennis is gegeven van een formele indiening van een voorgesteld bod aan de aandeelhouders van de Emittent overeenkomstig artikel 7 van het Belgische koninklijk besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen of (b) het zich voordoende van de Controlewijziging, (i) de Controlewijziging Besluiten werden goedgekeurd door de Aandeelhouders van de Emittent in een algemene vergadering en (ii) deze besluiten werden neergelegd ter griffie van de ondernemingsrechtbank van Gent, afdeling Kortrijk.

Indien een Controlewijziging zich voordoet voorafgaand aan een dergelijke goedkeuring en neerlegging zullen de Obligatiehouders niet gerechtigd zijn om de optie onder Voorwaarde 5.2(a) uit te oefenen. Er

kan geen zekerheid worden gegeven dat een dergelijke goedkeuring zal worden bekomen tijdens dergelijke vergadering.

(b) *Kennisgeving van Controlewijziging*

Binnen tien (10) Werkdagen volgend op een Controlewijziging, zal de Emittent de Obligatiehouders daarvan op de hoogte brengen overeenkomstig Voorwaarde 12 (een “**Een Kennisgeving van Controlewijziging**”). De Kennisgeving van Controlewijziging zal een verklaring bevatten die de Obligatiehouders op de hoogte brengt van hun recht om de terugbetaling te eisen van hun Obligaties krachtens Voorwaarde 5.2(a). De Kennisgeving van Controlewijziging zal eveneens de volgende informatie bevatten:

- (i) de aard van de Controlewijziging;
- (ii) de laatste dag van de Controlewijziging Put Uitoefeningsperiode;
- (iii) de Controlewijziging Put Datum;
- (iv) het Put Terugbetalingsbedrag; en
- (v) een samenvatting van de procedure om vervroegde terugbetaling van de Obligaties te vragen.

De Agent is niet verplicht om toezicht te houden of om enige stappen te ondernemen om na te gaan of zich een Controlewijziging of een gebeurtenis die tot een Controlewijziging zou kunnen leiden, heeft voorgedaan of zich zou kunnen voordoen en zal ten opzichte van de Obligatiehouders of enige andere persoon niet verantwoordelijk of aansprakelijk zijn voor enig verlies dat voortvloeit uit het feit dat hij dit niet heeft gedaan.

(c) *Niet-goedkeuring van de Controlewijziging Besluiten*

Indien uiterlijk op 31 juli 2020 (a) de Controlewijziging Besluiten niet werden goedgekeurd door een algemene vergadering van aandeelhouders van de Emittent of (b) de Controlewijziging Besluiten niet werden neergelegd op de griffie van de ondernemingsrechtbank van Gent, afdeling Kortrijk, zal, met ingang van de Interestperiode die aanvangt op de eerste Interestbetaaldatum volgend op 31 juli 2020, het bedrag van de interest die betaalbaar is met betrekking tot de Obligaties worden vermeerderd met 0,50% per jaar tot en met de laatste dag van de Interestperiode gedurende dewelke de Controlewijziging Besluiten werden goedgekeurd door een algemene vergadering van aandeelhouders van de Emittent en werden neergelegd ter griffie van de ondernemingsrechtbank van Gent, afdeling Kortrijk.

5.3 Aankoop

Mits naleving van (eventuele) vereisten van de beurs waarop de Obligaties kunnen worden toegelaten tot de notering en verhandeling op het relevante tijdstip en mits naleving van de toepasselijke wetgeving of regelgeving, mogen de Emittent en elk van zijn Dochtervennootschappen op elk ogenblik Obligaties kopen op de open markt of anderszins, tegen gelijk welke prijs.

5.4 Annulering

Alle Obligaties die worden terugbetaald zullen geannuleerd worden en mogen niet worden heruitgegeven of herverkocht. Obligaties die door de Emittent of een van zijn Dochtervennootschappen worden gekocht, mogen worden aangehouden, heruitgegeven of herverkocht naar keuze van de betrokken Dochtervennootschap, of zullen uitdoven.

6. BETALINGEN

6.1 Wijze van Betaling

Zonder afbreuk te doen aan de bepalingen van het Belgisch Wetboek van vennootschappen, zullen alle betalingen van hoofdsom of interest met betrekking tot de Obligaties worden gedaan via de Agent en het NBB-Clearingsysteem in overeenstemming met de NBB-SSS Regelgeving. De Emittent betaalt bevrijdend uit hoofde van de Obligaties door een betaling aan de NBB, als beheerder van het NBB-Clearingsysteem met betrekking tot ieder aldus betaalde bedrag.

6.2 Betalingen

Elke betaling met betrekking tot de Obligaties krachtens Voorwaarde 6.1 zal worden gedaan door overschrijving naar een rekening in euro gehouden door de begunstigde bij een bank in een stad waar banken toegang hebben tot het TARGET2 Systeem.

6.3 Betalingen onderworpen aan fiscale en andere toepasselijke wetgeving

Alle betalingen met betrekking tot de Obligaties zijn in alle gevallen onderworpen aan alle toepasselijke fiscale wetten of andere wetten en regelgevingen, zonder afbreuk te doen aan Voorwaarde 8 (*Belasting*).

6.4 Agenten, enz.

De Emittent behoudt zich het recht voor uit hoofde van de Agentovereenkomst om te allen tijde, mits voorafgaandelijke schriftelijke goedkeuring van de Agent, de benoeming van de Agent te beëindigen of te wijzigen en bijkomende of andere agenten te benoemen, op voorwaarde dat hij een betaalagent zal houden en dat de betaalagent te allen tijde deelnemer zal zijn aan het NBB-Clearingsysteem. Kennisgeving van enige wijziging van Agent of van zijn gespecificeerde kantoren zal onmiddellijk door de Emittent worden gedaan aan de Obligatiehouders overeenkomstig Voorwaarde 12 (*Kennisgevingen*).

6.5 Geen Kosten

De Agent zal aan de Obligatiehouders geen kosten of commissie aanrekenen op enige betaling met betrekking tot de Obligaties zonder afbreuk te doen aan kosten die door de Agent in rekening kunnen worden gebracht in een andere hoedanigheid, of vergoedingen of kosten die door andere Tussenpersonen in rekening kunnen worden gebracht.

6.6 Fracties

Bij het doen van betalingen aan Obligatiehouders, zal, indien de relevante betaling geen bedrag is dat een geheel veelvoud is van de kleinste eenheid van de relevante munteenheid waarin de betaling moet worden gedaan, een dergelijke betaling naar beneden worden afgerond tot de dichtstbijzijnde eenheid.

6.7 Niet-Werkdag

Indien een betaaldatum met betrekking tot de Obligaties geen Werkdag is, zal de Obligatiehouder geen recht hebben op betaling tot op de eerstvolgende Werkdag, tenzij deze daardoor in de volgende kalendermaand zou vallen, in welk geval deze zal worden vervroegd tot de onmiddellijk voorafgaande Werkdag, noch recht hebben op enige interest of ander bedrag met betrekking tot dergelijke uitgestelde of vervroegde betaling. Voor doeleinden van de berekening van het interestbedrag dat dan op de Obligaties betaalbaar is, zal de Interestbetaaldatum niet worden gewijzigd.

7. BELASTING

Alle betalingen van hoofdsom en interest door of voor rekening van de Emittent met betrekking tot de Obligaties, zullen vrij en onbezwaard worden gedaan en zonder inhouding of aftrek van, enige huidige of

toekomstige belastingen, heffingen of taxaties van welke aard ook, die worden opgelegd, geheven, ingehouden, verzameld of aangeslagen door of namens België, of enige politieke onderverdeling of enige overheid daarin of daarvan die de bevoegdheid heeft om belastingen op te leggen, tenzij zulke inhouding of aftrek is vereist door de wet. De Emittent zal niet verplicht zijn om bijkomende of verdere bedragen te betalen met betrekking tot dergelijke inhouding of aftrek.

8. WANPRESTATIES

Indien één of meerdere van de volgende gebeurtenissen (elk, een “**Wanprestatie**”) zich voordoet en voortduurt, kan een Obligatie, door middel van een door de Obligatiehouder gegeven schriftelijke kennisgeving aan de Emittent op zijn statutaire zetel met kopie aan de Agent op zijn gespecificeerd adres, onmiddellijk opeisbaar en terugbetaalbaar worden verklaard tegen de Nominale Waarde samen met (eventuele) vervallen interesten tot de datum van betaling, zonder dat verdere formaliteiten nodig zijn:

- (a) Niet-betaling: de Emittent laat na de verschuldigde Nominale Waarde of interest met betrekking tot enige Obligaties te betalen gedurende een periode van vijf (5) Werkdagen; of
- (b) Inbreuk op andere verbintenissen, overeenkomsten of verplichtingen: de Emittent verzuimt om één of meer andere verbintenissen, overeenkomsten of verplichtingen in het Prospectus na te leven of uit te voeren, en dergelijke wanprestatie wordt niet rechtgezet binnen vijftien (15) Werkdagen na de datum waarop een kennisgeving van dergelijke wanprestatie werd gegeven aan de Emittent door een Obligatiehouder; of
- (c) Wanprestatie met betrekking tot andere schulden: enige andere huidige of toekomstige schuld van de Emittent met betrekking tot geleende bedragen wordt niet betaald op de betrokken betaaldatum of, desgevallend, na het verstrijken van enige toepasselijke of toegestane termijn van respijt of uitstel, op voorwaarde dat het bedrag van de relevante schulden waarnaar wordt verwezen in één of meer van de bovenstaande gebeurtenissen in deze paragraaf (c) in totaal gelijk of hoger is dan EUR 20.000.000 of het equivalent daarvan; of
- (d) Insolventie: de Emittent is door een rechtbank insolvent of failliet verklaard of heeft een procedure ingeleid met het oog op een faillissement of de opening van een insolventieprocedure of de Emittent is niet in staat om zijn schulden te betalen wanneer deze verschuldigd zijn, staakt of schort de betaling van alle of een wezenlijk deel (of van een bepaald type) van zijn schulden op of kondigt de intentie aan om de betaling te staken of op te schorten of begint onderhandelingen met betrekking tot de algemene overdracht of de herschikking of aanpassing van al zijn schulden met of ten behoeve van de betrokken schuldeisers van dergelijke schuld, of er wordt een algemeen uitstel van betaling van kracht met betrekking tot alle of een deel van (of een bepaald type van) de schulden van de Emittent; of
- (e) Vereffening: een definitief vonnis of arrest wordt geveld of een besluit wordt van kracht met betrekking tot de vereffening of ontbinding van de Emittent; of
- (f) Overdracht van activa – stopzetting van activiteiten: de Emittent gaat over tot overdracht van alle of nagenoeg al zijn activa of gaat over tot stopzetting van alle of nagenoeg al zijn activiteiten, behalve:
 - (i) onder voorwaarden goedgekeurd door de algemene vergadering van Obligatiehouders; of
 - (ii) voor doeleinden van of krachtens enige andere vorm van reorganisatie of herstructurering terwijl hij solvabel is die de belangen van de Obligatiehouders niet ongunstig beïnvloeden;

- (g) Reorganisatie of verandering van activiteiten: (a) een materiële wijziging van de algemene aard van de activiteiten van de Emittent, in vergelijking met de activiteiten zoals deze worden uitgevoerd op de Uitgiftedatum, doet zich voor of (b) er doet zich een reorganisatie voor van de Emittent die leidt tot een materiële wijziging van de aard van de activiteiten van de Emittent, anders dan voor (a) en (b) op voorwaarden goedgekeurd door de algemene vergadering van Obligatiehouders; of
- (h) Uitwinning van Zekerheid: elk zekerheidsrecht zoals een hypotheek, last, pand, retentierecht of andere bezwaring, nu of in de toekomst, gecreëerd of overgenomen door de Emittent, wordt uitgewonnen en elke stap wordt genomen om deze uit te winnen (met inbegrip van het in bezit nemen of aanstellen van een curator, beheerder of andere gelijkaardige persoon) op voorwaarde dat in elk geval het totale bedrag van de schuldenlast met betrekking waartoe één of meer van de hierboven in deze paragraaf vermelde gebeurtenissen hebben plaatsgevonden, gelijk is aan of hoger is dan EUR 20.000.000 of het equivalent daarvan in een andere munteenheid. Deze paragraaf (h) is niet van toepassing op dergelijke stappen die door de Emittent te goeder trouw worden betwist; of
- (i) Stopzetting van de notering: de schrapping of schorsing van de verhandeling van de Obligaties op de gereguleerde markt van Euronext Brussels gedurende 15 opeenvolgende Werkdagen ingevolge een tekortkoming van de Emittent, behalve als de Emittent een effectieve notering van de Obligaties verkrijgt op een andere gereguleerde markt in de Europese Economische Ruimte uiterlijk op de dag van afloop van deze periode.

9. VERJARING

Vorderingen tegen de Emittent voor betaling met betrekking tot de Obligaties zullen, in geval van hoofdsom van de Obligaties, verjaren en nietig worden na verloop van tien (10) jaar vanaf de vastgestelde terugbetalingsdatum, of, in geval van interest met betrekking tot de Obligaties, na verloop van vijf (5) jaar vanaf de betrokken Interestbetaaldatum.

Vorderingen met betrekking tot enige andere betaalbare bedragen met betrekking tot de Obligaties zullen verjaren en nietig worden na verloop van tien (10) jaar volgend op de datum waarop dergelijke betaling verschuldigd wordt.

10. VERGADERINGEN VAN OBLIGATIEHOUDERS EN WIJZIGING

10.1 Vergaderingen van Obligatiehouders

- (a) Onderworpen aan paragraaf (b) hieronder, zullen alle vergaderingen van Obligatiehouders worden gehouden in overeenstemming met de bepalingen voor vergaderingen van Obligatiehouders zoals uiteengezet in Bijlage 1 bij deze Voorwaarden (de “**Bepalingen voor Vergaderingen**”). Vergaderingen van Obligatiehouders kunnen worden bijeengeroepen om zaken met betrekking tot de Obligaties te bespreken, met inbegrip van de wijziging of afstand van enige bepaling van de Voorwaarden. Om twijfel te vermijden, zal elke dergelijke wijziging of verklaring van afstand altijd onderworpen zijn aan de toestemming van de Emittent.

Een vergadering van Obligatiehouders kan worden bijeengeroepen door de Emittent en zal worden bijeengeroepen door de Emittent op schriftelijk verzoek van de Obligatiehouders die ten minste één vijfde van het totale nominale bedrag van de uitstaande Obligaties aanhouden.

Elke wijziging of verzaking aan enige bepaling van de Voorwaarden voorgesteld door de Emittent kan enkel worden gedaan indien aangenomen bij Buitengewoon Besluit. Een “**Buitengewoon Besluit**” betekent een besluit genomen op een vergadering van

Obligatiehouders die geldig bijeengeroepen en gehouden wordt in overeenstemming met deze Voorwaarden en de Bepalingen voor Vergaderingen met een meerderheid van ten minste 75% van de uitgebrachte stemmen, met dien verstande echter dat een dergelijk voorstel (i) om de vervaldatum of aflossingsdatum van de Obligaties of de datum van betaling van interest of interestbedragen te wijzigen, (ii) om een verlenging van een interestperiode, een verlaging van de toepasselijke interestvoet of een wijziging van de voorwaarden die van toepassing zijn op de betaling van interest goed te keuren, (iii) om een vermindering van het nominale bedrag van de Obligaties of een wijziging van de voorwaarden waaronder enige aflossing, substitutie of wijziging kan worden uitgevoerd goed te keuren, (iv) om de wijze van berekening van het bedrag van een betaling met betrekking tot de Obligaties of de datum voor een dergelijke betaling te wijzigen in omstandigheden die niet voorzien zijn in de Voorwaarden, (v) om de munteenheid van betaling van de Obligaties te wijzigen, (vi) om de bepalingen betreffende het quorum vereist op elke vergadering van Obligatiehouders of de meerderheid vereist om een Buitengewoon Besluit aan te nemen te wijzigen of (vii) om deze bepaling te wijzigen, enkel kan worden bekrachtigd door een Buitengewoon Besluit aangenomen op een vergadering van Obligatiehouders waarbij één of meer personen die niet minder dan 75% aanhouden of vertegenwoordigen of, op een verdaagde vergadering, 25% van het totale nominale bedrag van de uitstaande Obligaties een quorum vormen.

Besluiten geldig genomen door een vergadering van Obligatiehouders in overeenstemming met deze bepalingen zullen bindend zijn voor alle Obligatiehouders, ongeacht of zij aanwezig zijn op de vergadering en of zij al dan niet voor een dergelijk besluit stemmen.

De Bepalingen voor Vergaderingen bepalen verder dat, zolang de Obligaties in gedematerialiseerde vorm zijn en worden vereffend via het NBB-Clearingsysteem en voor zover toegestaan door de Belgische wetgeving, de Emittent met betrekking tot enige zaken die door de Emittent worden voorgesteld, het recht heeft, indien de bepalingen van het besluit voorgesteld door de Emittent aan de Obligatiehouders zijn meegedeeld via de relevante clearingsystemen zoals voorzien in de Bepalingen voor Vergaderingen, te vertrouwen op de goedkeuring van een dergelijk besluit die wordt gegeven door middel van elektronische toestemmingen die via de elektronische communicatiesystemen van het (de) relevante clearingsyste(e)m(en) door of namens de houders van ten minste 75% van de nominale waarde van de uitstaande Obligaties. In de mate dat dergelijke elektronische toestemming niet wordt gevraagd, bepalen de Bepalingen voor Vergaderingen dat, indien toegestaan door de Emittent en voor zover toegestaan door de Belgische wetgeving, een schriftelijk besluit, ondertekend door of namens houders van ten minste 75% van de nominale waarde van de uitstaande Obligaties, voor alle doeleinden even geldig en effectief zal zijn als een Buitengewoon Besluit genomen op een vergadering van de houders van Obligaties die geldig werd bijeengeroepen en gehouden, met dien verstande dat de bepalingen van het voorgestelde besluit vooraf aan die Obligatiehouders via het (de) relevante vereffeningssyste(e)m(en) zullen zijn meegedeeld. Een dergelijk schriftelijk besluit kan vervat zijn in één document of in meerdere documenten in dezelfde vorm, elk ondertekend door of namens één of meer Obligatiehouders.

- (b) Zolang niet kan worden afgeweken van de relevante bepalingen met betrekking tot de vergaderingen van Obligatiehouders van het Belgisch Wetboek van vennootschappen 1999, zijn, indien enige bepaling van de Bepalingen voor Vergaderingen in strijd zou zijn met de relevante bepalingen van het Belgisch Wetboek van vennootschappen 1999, de dwingende bepalingen van het het Belgisch Wetboek van vennootschappen 1999 van toepassing.

10.2 Wijziging

De Agent en de Emittent kunnen, zonder de instemming van de Obligatiehouders, akkoord gaan met (i) wijzigingen aan de bepalingen van de Agentovereenkomst of enige overeenkomst die deze laatste aanvult die de belangen van de Obligatiehouders niet wezenlijk schaden, of (ii) wijzigingen aan de Obligaties, de

Voorwaarden van de Obligaties, of de Agentovereenkomst die van formele of technische aard zijn en worden aangebracht om een manifeste vergissing te verbeteren of om dwingende wettelijke bepalingen na te leven.

Elke dergelijke wijziging is bindend voor alle Obligatiehouders en elke dergelijke wijziging zal aan de Obligatiehouders zo snel mogelijk ter kennis worden gebracht overeenkomstig Voorwaarde 12 (*Kennisgevingen*).

11. BIJKOMENDE UITGIFTEN

De Emittent kan van tijd tot tijd zonder de toestemming van de Obligatiehouders bijkomende tranches van obligaties creëren en uitgeven, hetzij met dezelfde voorwaarden in alle opzichten als de uitstaande Obligaties, hetzij in alle opzichten met uitzondering van de eerste betaling van interest op deze obligaties en zodat deze bijkomende uitgifte zal worden geconsolideerd en één enkele serie zal vormen met de uitstaande Obligaties, of met zodanige voorwaarden met betrekking tot interest, premie, terugbetaling en anderszins als de Emittent op het moment van hun uitgifte kan bepalen.

Verwijzingen in deze Voorwaarden naar de Obligaties omvatten (tenzij de context anders vereist) alle andere obligaties uitgegeven krachtens deze Voorwaarden en die één enkele serie vormen met de betrokken Obligaties.

12. KENNISGEVINGEN

Kennisgevingen aan de Obligatiehouders zullen geldig zijn indien:

- (a) afgeleverd door of namens de Emittent aan het NBB-Clearingsysteem voor mededeling aan de deelnemers aan het NBB-Clearingsysteem; en
- (b) bekendgemaakt op de website van de Emittent (www.bekaert.com).

Dergelijke kennisgeving zal worden geacht te zijn gegeven op de laatste datum van (i) zeven dagen na de aflevering ervan aan het NBB-Clearingsysteem en (ii) de bekendmaking op de website van de Emittent.

De Emittent zal er verder voor zorgen dat alle kennisgevingen op een geldige wijze worden bekendgemaakt op een wijze die overeenstemt met de regels en reglementen van de gereglementeerde markt van Euronext Brussels en elke andere beurs of andere relevante autoriteit waarop de Obligaties zijn genoteerd. Dergelijke kennisgeving zal worden geacht te zijn gegeven op de datum van deze bekendmaking of, indien deze kennisgeving moet worden bekendgemaakt in meer dan één krant of op meer dan één wijze, op de datum van de eerste bekendmaking in alle vereiste kranten of op elke vereiste wijze.

13. TOEPASSELIJK RECHT EN BEVOEGDE RECHTBANKEN

13.1 Toepasselijk recht

De Obligaties en alle niet-contractuele verbintenissen die voortvloeien uit of verband houden met de Obligaties worden beheerst door en geïnterpreteerd overeenkomstig het Belgisch recht.

13.2 Bevoegde rechtbanken

De rechtbanken van Brussel, België, zijn uitsluitend bevoegd om kennis te nemen van alle geschillen die kunnen voortvloeien uit of verband houden met de Obligaties en dienovereenkomstig dienen alle rechtsvorderingen of procedures tussen een Obligatiehouder en de Emittent die voortvloeien uit of verband houden met de Agentovereenkomst of de Obligaties voor deze rechtbanken te worden ingeleid.

BIJLAGE 1

BEPALINGEN VOOR VERGADERINGEN VAN OBLIGATIEHOUDERS

Interpretatie

1. In deze Bijlage hebben gedefinieerde begrippen de betekenis die daaraan gegeven wordt in de Voorwaarden, en bovendien:
 - 1.1 verwijzingen naar een “**vergadering**” zijn verwijzingen naar een vergadering van Obligatiehouders en omvatten, tenzij de context anders vereist, enige verdaging;
 - 1.2 “**agent**” betekent een houder van een Stemcertificaat of een gevolmachtigde of vertegenwoordiger van een Obligatiehouder;
 - 1.3 “**Steminstructie tot Blokkering**” betekent een document afgeleverd door een Erkende Rekeninghouder of het NBB-Clearingsysteem in overeenstemming met paragraaf 9;
 - 1.4 “**Elektronische Toestemming**” heeft de betekenis daaraan gegeven in paragraaf 30.1;
 - 1.5 “**Gewoon Besluit**” betekent een besluit met betrekking tot de zaken opgesomd in paragraaf 4 en aangenomen of voorgesteld om aan te nemen door een meerderheid van ten minste 50% van de uitgebrachte stemmen;
 - 1.6 “**Erkende Rekeninghouder**” betekent een aangesloten lid waarnaar wordt verwezen in het Belgisch koninklijk besluit nr. 62, waarbij de Obligatiehouder Obligaties houdt op een effectenrekening;
 - 1.7 “**Stemcertificaat**” betekent een certificaat afgeleverd door een Erkende Rekeninghouder of het NBB-Clearingsysteem in overeenstemming met paragraaf 7;
 - 1.8 “**Schriftelijk Besluit**” betekent een schriftelijk besluit ondertekend door de houders van ten minste 75% van de nominale waarde van de uitstaande Obligaties; en
 - 1.9 verwijzingen naar personen die een deel van de Obligaties vertegenwoordigen, zijn verwijzingen naar Obligatiehouders, gevolmachtigden of vertegenwoordigers van dergelijke Obligatiehouders die in totaal minstens dat deel in nominaal bedrag van de Obligaties die op dat ogenblik uitstaan, houden of vertegenwoordigen.

Algemeen

2. Alle vergaderingen van Obligatiehouders zullen worden gehouden in overeenstemming met de bepalingen uiteengezet in deze Bijlage.
 - 2.1 Zolang niet kan worden afgeweken van de relevante bepalingen met betrekking tot de vergaderingen van obligatiehouders van het Belgisch Wetboek van vennootschappen 1999, zijn, indien enige bepaling van deze Bijlage in strijd zou zijn met de relevante bepalingen van het Belgisch Wetboek van vennootschappen 1999, de dwingende bepalingen van het Belgisch Wetboek van vennootschappen 1999 van toepassing.
 - 2.2 Indien een van de bepalingen van deze Bijlage onwettig, ongeldig of niet-afdwingbaar zou zijn, zal dat geen invloed hebben op de wettigheid, geldigheid en afdwingbaarheid van de andere bepalingen van deze Bijlage.

Buitengewoon Besluit

3. Een Buitengewoon Besluit kan worden genomen (a) op een vergadering van Obligatiehouders die geldig bijeengeroepen en gehouden wordt in overeenstemming met deze Bijlage 1 (*Bepalingen voor vergaderingen van Obligatiehouders*) met een meerderheid van ten minste 75% van de uitgebrachte stemmen, (b) door middel van een Schriftelijk Besluit of (c) door middel van een Elektronische Toestemming. Zonder afbreuk te doen aan de bevoegdheden die door deze Bijlage aan andere personen worden verleend, kunnen de volgende beslissingen slechts worden genomen door een vergadering van Obligatiehouders (i) met de uitdrukkelijke toestemming van de Emittent (behalve in het geval van subparagraaf 3.5) en (ii) bij Buitengewoon Besluit:
- 3.1 om enig voorstel van de Emittent aan te nemen voor enige wijziging, intrekking, afwijking of verandering van, of regeling met betrekking tot, de rechten van de Obligatiehouders ten aanzien van de Emittent (anders dan in overeenstemming met de Voorwaarden of krachtens de toepasselijke wetgeving);
- 3.2 om enige wijziging van de Voorwaarden die door de Emittent of de Agent wordt voorgesteld, goed te keuren;
- 3.3 om eenieder te machtigen in te stemmen met en alles te doen wat nodig is om een Buitengewoon Besluit uit te voeren en ten uitvoer te leggen;
- 3.4 het geven van enige bevoegdheid, opdracht of bekrachtiging die bij Buitengewoon Besluit moet worden gegeven;
- 3.5 om personen (al dan niet Obligatiehouders) aan te stellen als een comité of comités om de belangen van de Obligatiehouders te vertegenwoordigen en hen alle bevoegdheden of discretionaire bevoegdheden te verlenen die de Obligatiehouders zelf zouden kunnen uitoefenen bij Buitengewoon Besluit;
- 3.6 om de vervanging van enige entiteit voor de Emittent (of enige eerdere vervanging) als hoofdschuldenaar onder de Obligaties goed te keuren in omstandigheden die niet voorzien zijn in de Voorwaarden of in de toepasselijke wetgeving;
- 3.7 om zekerheidsrechten te aanvaarden die gevestigd zijn ten gunste van de Obligatiehouders of een wijziging van de aard of omvang van enige bestaande zekerheidsrechten gevestigd ten gunste van de Obligatiehouders of een wijziging van de vrijgavemechanismen van dergelijke bestaande zekerheidsrechten, te aanvaarden, en
- 3.8 met dien verstande dat de bijzondere quorumbepalingen in paragraaf 18 van toepassing zullen zijn op elk Buitengewoon Besluit (een “**bijzonder quorumbesluit**”) (i) met betrekking tot de in subparagraaf 3.6 hierboven uiteengezette zaken of (ii) met betrekking tot elk voorstel tot wijziging van de Voorwaarden dat de intentie heeft (anders dan in overeenstemming met de Voorwaarden of krachtens de toepasselijke wetgeving):
- (i) om de verval- of aflossingsdata van de Obligaties of interestbetaaldatum of interestbedragen te wijzigen;
 - (ii) om een verlenging van een interestperiode, een verlaging van de toepasselijke interestvoet of een wijziging van de voorwaarden die van toepassing zijn op de betaling van interest goed te keuren;
 - (iii) om een vermindering van het nominale bedrag van de Obligaties of een wijziging van de voorwaarden waaronder enige aflossing, vervanging of wijziging kan plaatsvinden, goed te keuren;

- (iv) om de wijze van berekening van het bedrag van een betaling met betrekking tot de Obligaties of de datum voor een dergelijke betaling te wijzigen in omstandigheden die niet voorzien zijn in de Voorwaarden;
- (v) om de munteenheid van betaling van de Obligaties te wijzigen;
- (vi) om de bepalingen betreffende het quorum dat vereist is op een vergadering van Obligatiehouders of de meerderheid die vereist is om een Buitengewoon Besluit aan te nemen, te wijzigen; of
- (vii) om deze bepaling te wijzigen.

Gewoon Besluit

- 4. Niettegenstaande het voorgaande en zonder afbreuk te doen aan de bevoegdheden die anderszins door deze Bijlage aan andere personen worden toegekend, zal een vergadering van Obligatiehouders bevoegd zijn om bij Gewoon Besluit:
 - 4.1 elke beslissing tot het nemen van bewarende maatregelen in het algemeen belang van de Obligatiehouders aan te nemen;
 - 4.2 een vertegenwoordiger aan te wijzen om een Gewoon Besluit uit te voeren; of
 - 4.3 andere beslissingen te nemen waarvoor geen Buitengewoon Besluit vereist is. Elke wijziging of verklaring van afstand van een van de Voorwaarden zal altijd onderworpen zijn aan de toestemming van de Emittent.

Bijeenroeping van een vergadering

- 5. De Emittent kan te allen tijde een vergadering bijeenroepen. Een vergadering zal worden bijeengeroepen door de Emittent op schriftelijk verzoek van Obligatiehouders die minstens 20% van de hoofdsom van de Obligaties houden die op dat ogenblik uitstaan. Elke vergadering wordt gehouden op een door de Agent goedgekeurde tijd en plaats.
- 6. Oproepingen voor vergaderingen van Obligatiehouders zullen aan de Obligatiehouders worden gedaan in overeenstemming met Voorwaarde 12 (*Kennisgevingen*) niet minder dan vijftien dagen voorafgaand aan de betrokken vergadering. De oproeping zal de dag, het tijdstip en de plaats van de vergadering en de aard van de voor te stellen besluiten vermelden en zal uitleggen hoe de Obligatiehouders gevolmachtigden of vertegenwoordigers kunnen aanstellen, Stemcertificaten kunnen verkrijgen en gebruik kunnen maken van Steminstructies tot Blokkering en de details van de toepasselijke termijnen.

Regelingen met betrekking tot stemmingen

- 7. Een Stemcertificaat zal:
 - 7.1 worden uitgegeven door een Erkende Rekeninghouder of het NBB-Clearingsysteem;
 - 7.2 verklaren dat op de datum daarvan (i) de Obligaties (niet Obligaties waarvoor een Steminstructie tot Blokkering is uitgegeven die uitstaat met betrekking tot de vergadering gespecificeerd in dergelijk Stemcertificaat en elke dergelijke verdaagde vergadering) van een gespecificeerd uitstaand bedrag in hoofdsom (tot tevredenheid van dergelijke Erkende Rekeninghouder of het NBB-Clearingsysteem) werden gehouden onder zijn order of onder zijn controle en door hem werden geblokkeerd en (ii) dat dergelijke Obligaties niet zullen ophouden om zo te worden gehouden en geblokkeerd tot, afhankelijk van wat zich het eerst voordoet:

- (i) de sluiting van de vergadering zoals vermeld in dat certificaat of, indien van toepassing, een dergelijke verdaagde vergadering; en
- (ii) de inlevering van het Stemcertificaat aan de Erkende Rekeninghouder of het NBB-Clearingsysteem die het heeft uitgegeven; en

7.3 verder verklaren dat tot de vrijgave van de aldus vertegenwoordigde Obligaties, de houder van een dergelijk certificaat het recht heeft om deel te nemen aan en te stemmen op dergelijke vergadering en elke dergelijke verdaagde vergadering met betrekking tot de Obligaties vertegenwoordigd door dergelijk certificaat.

8. Een Steminstructie tot Blokkering zal:

8.1 worden uitgegeven door een Erkende Rekeninghouder of het NBB-Clearingsysteem;

8.2 verklaren dat de Obligaties (niet Obligaties waarvoor een Stemcertificaat is uitgegeven die uitstaat met betrekking tot de vergadering gespecificeerd in dergelijke Steminstructie tot Blokkering en elke dergelijke verdaagde vergadering) van een gespecificeerd uitstaand bedrag in hoofdsom (tot tevredenheid van dergelijke Erkende Rekeninghouder of het NBB-Clearingsysteem) werden gehouden onder zijn order of onder zijn controle en door hem werden geblokkeerd en dat dergelijke Obligaties niet zullen ophouden om zo te worden gehouden en geblokkeerd tot, afhankelijk van wat zich het eerst voordoet:

- (i) de sluiting van de vergadering zoals vermeld in dat document of, indien van toepassing, een dergelijke verdaagde vergadering; en
- (ii) het geven van een kennisgeving door de Erkende Rekeninghouder of het NBB-Clearingsysteem aan de Emittent, die vermeldt dat bepaalde van dergelijke Obligaties ophouden door hem of onder zijn controle te worden gehouden en geblokkeerd en die nodige wijziging van de Steminstructie tot Blokkering uiteenzet;

8.3 verklaren dat elke houder van dergelijke Obligaties de Erkende Rekeninghouder of het NBB-Clearingsysteem de instructie heeft gegeven dat de stem(men) die toe te schrijven zijn aan de Obligatie(s) die aldus worden gehouden en geblokkeerd, op een bepaalde manier moet(en) worden uitgebracht met betrekking tot het besluit of de besluiten die aan dergelijke vergadering of dergelijke verdaagde vergadering zullen worden voorgelegd en dat al deze instructies niet kunnen worden ingetrokken of gewijzigd gedurende de periode van 48 uur voorafgaand aan het tijdstip waarvoor dergelijke vergadering of dergelijke verdaagde vergadering wordt bijeengeroepen en die eindigt bij de afsluiting of verdaging ervan;

8.4 het bedrag vermelden in hoofdsom van de aldus gehouden en geblokkeerde Obligaties, waarbij voor elk besluit onderscheid wordt gemaakt tussen (i) de Obligaties waarvoor instructies zijn gegeven zoals hierboven vermeld dat de daaraan toe te rekenen stemmen ten gunste van het besluit moeten worden uitgebracht, (ii) de Obligaties waarvoor instructies zo zijn gegeven dat de daaraan toe te rekenen stemmen tegen het besluit moeten worden uitgebracht en (iii) de Obligaties waarvoor instructies zijn gegeven om zich van stemming te onthouden; en

8.5 één of meer personen aanduiden (hierna elk een “gevolmachtigde” genoemd) als zijnde gemachtigd en geïnstrueerd om de stemmen uit te brengen die toe te schrijven zijn aan de Obligaties die aldus zijn genoteerd in overeenstemming met de instructies vermeld in 8.4 hierboven zoals uiteengezet in dit document.

9. Indien een houder van Obligaties wenst dat de aan hem toerekenbare stemmen worden opgenomen in een Steminstructie tot Blokkering voor een vergadering, moet hij dergelijke Obligaties daarvoor ten minste 48 uur vóór het voor de vergadering vastgestelde tijdstip blokkeren onder het order van de Agent bij een bank of andere bewaarder die daartoe door de Agent wordt aangesteld. De Agent zal

dan een Steminstructie tot Blokkering uitgeven met betrekking tot de stemmen die toerekenbaar zijn aan alle Obligaties die aldus geblokkeerd zijn.

10. In een vergadering worden geen stemmen geldig uitgebracht, tenzij in overeenstemming met een Stemcertificaat of een Steminstructie tot Blokkering.
11. De gevolmachtigde die is aangewezen voor de Steminstructie tot Blokkering of het Stemcertificaat hoeft geen Obligatiehouder te zijn.
12. Stemmen kunnen enkel geldig worden uitgebracht in overeenstemming met de Stemcertificaten en Steminstructies tot Blokkering met betrekking tot Obligaties die worden gehouden onder het order of de controle van en geblokkeerd door een Erkende Rekeninghouder of het NBB-Clearingsysteem en die niet minder dan 48 uur vóór het tijdstip waarop de vergadering waarop de relevante steminstructies en Steminstructies tot Blokkering betrekking hebben, is bijeengeroepen, op de statutaire zetel van de Emittent zijn neergelegd. Het Stemcertificaat en de Steminstructies tot Blokkering zullen geldig zijn zolang de relevante Obligaties op deze manier blijven worden gehouden en geblokkeerd. Tijdens de geldigheidsduur daarvan zullen de houder van een dergelijk Stemcertificaat of (in voorkomend geval) de gevolmachtigden genoemd in een dergelijke Steminstructie tot Blokkering, voor alle doeleinden in verband met de relevante vergadering, worden beschouwd als de houder van de Obligaties waarop dit Stemcertificaat of deze Steminstructie tot Blokkering betrekking heeft.
13. Indien er geen neerlegging is gebeurd, wordt de Steminstructie tot Blokkering of het Stemcertificaat niet als geldig beschouwd, tenzij de voorzitter van de vergadering anders beslist voordat de vergadering of verdaagde vergadering overgaat tot de orde van de dag.
14. Een vennootschap die een Obligatie houdt, kan, door ten minste 48 uur vóór het voor een vergadering vastgestelde tijdstip aan een bank of andere door de Agent aangewezen bewaarder een gewaarmerkte kopie van een besluit van haar bestuurders of een ander bestuursorgaan (met, indien het niet in het Engels is, een beëdigde vertaling in het Engels) te bezorgen, elke persoon machtigen om in verband met die vergadering als haar vertegenwoordiger (een “**vertegenwoordiger**”) op te treden.

Voorzitter

15. De voorzitter van een vergadering zal de persoon zijn die de Emittent schriftelijk kan voordragen, maar als er geen dergelijke voordracht wordt gedaan of als de voorgedragen persoon niet aanwezig is binnen 15 minuten na het voor de vergadering vastgestelde tijdstip, zullen de aanwezige Obligatiehouders of agenten één van hen als voorzitter kiezen, bij gebreke waarvan de Emittent een voorzitter kan benoemen. De voorzitter hoeft geen Obligatiehouder of agent te zijn. De voorzitter van een verdaagde vergadering hoeft niet dezelfde persoon te zijn als de voorzitter van de oorspronkelijke vergadering.

Aanwezigheid

16. De volgende personen mogen een vergadering van Obligatiehouders bijwonen en er het woord nemen:
 - 16.1 Obligatiehouders en hun agenten;
 - 16.2 de voorzitter en secretaris van de vergadering;
 - 16.3 de Emittent en de Agent (via hun respectieve vertegenwoordigers) en hun respectieve financiële en juridische adviseurs.

Er mag niemand anders aanwezig zijn of het woord nemen.

Quorum en Verdaging

17. Er worden geen zaken (behalve het kiezen van een voorzitter) behandeld op een vergadering, tenzij er bij het begin van de zaken een quorum aanwezig is. Indien het quorum niet aanwezig is binnen de 15 minuten vanaf het oorspronkelijk vastgestelde tijdstip van de vergadering, zal de vergadering, indien die werd bijeengeroepen op verzoek van de Obligatiehouders, worden ontbonden. In alle andere gevallen wordt de vergadering verdaagd tot de datum, niet minder dan 14 en niet meer dan 42 dagen later, en tijd en plaats zoals de voorzitter beslist. Indien het quorum niet aanwezig is binnen 15 minuten na het tijdstip dat is bepaald voor een aldus verdaagde vergadering, wordt de vergadering ontbonden.
18. Een of meer Obligatiehouders of agenten die in persoon aanwezig zijn, zullen een quorum vormen:
- 18.1 in de gevallen waarvoor “**Geen minimumaandeel**” is aangegeven in de onderstaande tabel, ongeacht het aandeel van de Obligaties die zij vertegenwoordigen;
- 18.2 in elk ander geval, enkel indien zij het aandeel van de Obligaties vertegenwoordigen zoals aangegeven in onderstaande tabel.

Doel van de vergadering	Elke vergadering behalve een vergadering die eerder werd uitgesteld bij gebrek aan een quorum	Vergadering die eerder werd uitgesteld bij gebrek aan een quorum
	Vereist aandeel	Vereist aandeel
Een bijzonder quorumbesluit aannemen	75%	25%
Een Buitengewoon Besluit aannemen	Een duidelijke meerderheid	Geen minimumaandeel
Een Gewoon Besluit aannemen	10%	Geen minimumaandeel

19. De voorzitter kan, met instemming van (en zal, indien opgedragen door) een vergadering, de vergadering van tijd tot tijd en van plaats tot plaats verdagen. Alleen zaken die in de oorspronkelijke vergadering hadden kunnen worden afgehandeld, kunnen worden afgehandeld in een vergadering die overeenkomstig deze paragraaf of paragraaf 17 is verdaagd.
20. Ten minste tien dagen op voorhand zal een oproeping worden gegeven voor een vergadering die is verdaagd omdat er geen quorum aanwezig was op dezelfde wijze als voor een oorspronkelijke vergadering en in die oproeping wordt het quorum vermeld dat vereist is op de verdaagde vergadering. Onderworpen aan het voorgaande is het niet nodig om een andere oproeping te geven voor een verdaagde vergadering.

Stemming

21. Elke zaak voorgelegd aan een vergadering zal worden beslist bij handopsteken, tenzij om een stemming (vóór, of op de bekendmaking van het resultaat van, het handopsteken) wordt verzocht door de voorzitter, de Emittent of één of meer personen die 2% van de Obligaties vertegenwoordigen.
22. Tenzij om een stemming wordt verzocht, is een verklaring van de voorzitter dat een besluit al dan niet is genomen, een sluitend bewijs daarvan zonder bewijs van het aantal of het aandeel van de uitgebrachte stemmen voor of tegen.

23. Indien om een stemming wordt verzocht, zal deze worden gehouden op de wijze en (onderworpen aan het hierna bepaalde) hetzij onmiddellijk, hetzij na de verdaging die door de voorzitter wordt voorgeschreven. Het resultaat van de stemming wordt geacht het besluit te zijn van de vergadering waarin om deze stemming werd verzocht op de datum waarop deze werd gehouden. Een verzoek om een stemming te houden belet niet dat de vergadering wordt voortgezet voor de zaken anders dan de vraag waarvoor het verzoek werd ingediend.
24. Wanneer om een stemming wordt verzocht over de verkiezing van een voorzitter of over een kwestie van verdaging, zal deze onmiddellijk worden gehouden.
25. Bij handopsteken of stemming heeft elke persoon één stem voor elk nominaal bedrag gelijk aan de minimum Nominale Waarde van de Obligaties die aldus worden voorgelegd of vertegenwoordigd door het aldus voorgelegde stempcertificaat of waarvoor hij een gevolmachtigde of vertegenwoordiger is. Onverminderd de verplichtingen van gevolmachtigden hoeft een persoon die recht heeft op meer dan één stem niet alle stemmen te gebruiken of ze allemaal op dezelfde wijze uit te brengen.
26. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter, zowel bij handopsteken als bij stemming, naast de andere stemmen die hij eventueel heeft, een beslissende stem.

Effect en Publicatie van een Buitengewoon en Gewoon Besluit

27. Een Buitengewoon Besluit en een Gewoon Besluit zullen bindend zijn voor alle Obligaties, ongeacht of zij al dan niet aanwezig waren op de vergadering, en elk van hen zal verplicht zijn er dienovereenkomstig uitvoering aan te geven. Het nemen van een dergelijk besluit is een sluitend bewijs dat de omstandigheden het nemen ervan rechtvaardigen. De Emittent zal de Obligatiehouders binnen veertien dagen in kennis stellen van de goedkeuring van een Gewoon Besluit of een Buitengewoon Besluit, maar indien dit niet gebeurt, zal dit het Besluit niet ongeldig maken.

Notulen

28. Van alle besluiten en beraadslagingen in elke vergadering worden notulen opgemaakt en, indien het de bedoeling is dat zij door de voorzitter van die vergadering of van de eerstvolgende vergadering worden ondertekend, vormen zij een sluitend bewijs van de zaken die erin behandeld worden. Totdat het tegendeel is bewezen, wordt elke vergadering waarvan de notulen aldus zijn opgesteld en ondertekend, geacht op regelmatige wijze te zijn bijeengeroepen en gehouden en worden alle besluiten die zijn genomen of handelingen die bij deze vergadering zijn verricht, geacht op regelmatige wijze te zijn genomen en afgehandeld.
29. De notulen moeten worden gepubliceerd op de website van de Emittent binnen vijftien dagen nadat ze zijn aangenomen.

Schriftelijke Besluiten en Elektronische Toestemming

30. Zolang de Obligaties in gedematerialiseerde vorm zijn en vereffend worden via het NBB-Clearingsysteem, dan zal, met betrekking tot alle zaken die door de Emittent worden voorgesteld:
 - 30.1 Indien de bepalingen van het door de Emittent voorgestelde besluit aan de Obligatiehouders zijn meegedeeld via het (de) relevante clearingsyste(e)m(en) zoals bepaald in onderstaande subparagrafen (i) en/of (ii), zal de Emittent het recht hebben om te vertrouwen op de goedkeuring van een dergelijk besluit die wordt gegeven door middel van elektronische toestemmingen die via de elektronische communicatiesystemen van het (de) relevante clearingsyste(e)m(en) worden meegedeeld aan de Agent of een andere gespecificeerde agent in overeenstemming met hun operationele regels en procedures door of namens de houders van niet minder dan 75% van het nominale bedrag van de uitstaande Obligaties (het “**Vereiste Aandeel**”) tegen sluitingstijd op de Relevante Datum (“**Elektronische Toestemming**”). Elk besluit dat op dergelijke wijze wordt

aangenomen, zal bindend zijn voor alle Obligatiehouders, zelfs indien de relevante toestemming of instructie gebrekkig blijkt te zijn. De Emittent is tegenover niemand aansprakelijk of verantwoordelijk voor dergelijk vertrouwen.

- (i) Wanneer een voorstel wordt gedaan voor een besluit dat als Elektronische Toestemming moet worden aangenomen, wordt daarvan ten minste vijftien dagen van tevoren (exclusief de dag waarop de kennisgeving wordt gedaan en de dag waarop de bevestigende toestemmingen zullen worden geteld) kennis gegeven aan de Obligatiehouders via het (de) relevante clearingsyste(e)m(en). Opdat de Obligatiehouders hun toestemmingen kunnen geven met betrekking tot het voorgestelde besluit, zal de kennisgeving voldoende gedetailleerd de wijze specificeren waarop hun toestemmingen kunnen worden gegeven (met inbegrip van, in voorkomend geval, het blokkeren van hun rekeningen in het (de) relevante clearingsyste(e)m(en)) en het tijdstip en de datum (de “**Relevante Datum**”) waarop zij moeten zijn ontvangen om deze toestemmingen geldig te kunnen geven, in elk geval onderworpen aan en in overeenstemming met de operationele regels en procedures van het (de) relevante clearingsyste(e)m(en).
- (ii) Indien, op de Relevante Datum waarop de toestemmingen met betrekking tot een Elektronische Toestemming voor het eerst worden geteld, deze toestemmingen niet het Vereiste Aandeel vertegenwoordigen, wordt het besluit geacht te zijn verworpen. Deze vaststelling wordt schriftelijk aan de Agent meegedeeld. Een andere mogelijkheid is dat de Emittent de Obligatiehouders er verder van in kennis stelt dat het besluit opnieuw zal worden voorgesteld op een datum en voor een periode zoals bepaald door de Emittent. Dergelijke kennisgeving moet de Obligatiehouders ervan op de hoogte brengen dat er onvoldoende toestemmingen werden ontvangen in verband met het oorspronkelijk besluit en de informatie vermeld in subparagraaf 30.1.1 hierboven. Met het oog op een dergelijke verdere kennisgeving worden verwijzingen naar de “**Relevante Datum**” dienovereenkomstig geïnterpreteerd. Om twijfel te voorkomen, mag een Elektronische Toestemming alleen worden gebruikt met betrekking tot een door de Emittent voorgesteld besluit dat dan niet het onderwerp is van een vergadering die geldig is bijeengeroepen in overeenstemming met paragraaf 6 hierboven, tenzij die vergadering wordt of zal worden geannuleerd of ontbonden.

30.2 In de mate dat geen Elektronische Toestemming wordt gevraagd in overeenstemming met paragraaf 30.1, zal een schriftelijk besluit ondertekend door of namens de houders van ten minste 75% van het nominale bedrag van de uitstaande Obligaties voor alle doeleinden even geldig en effectief zijn als een Buitengewoon Besluit of een Gewoon Besluit aangenomen op een vergadering van Obligatiehouders die geldig bijeengeroepen en gehouden wordt, op voorwaarde dat de bepalingen van het voorgestelde besluit vooraf aan de Obligatiehouders zijn meegedeeld via het (de) relevante clearingsyste(e)m(en). Een dergelijk schriftelijk besluit kan vervat zijn in één document of in meerdere documenten in dezelfde vorm, elk ondertekend door of namens één of meer Obligatiehouders. Om te bepalen of een schriftelijk besluit geldig werd genomen, heeft de Emittent het recht om te vertrouwen op de schriftelijke toestemming of instructies die rechtstreeks aan de Emittent zijn gegeven (a) door rekeninghouders in het (de) clearingsyste(e)m(en) met rechten op de Obligaties of (b) wanneer de rekeninghouders een dergelijk recht hebben namens een andere persoon, op schriftelijke toestemming van of schriftelijke instructie door de persoon geïdentificeerd door die rekeninghouder voor wie dergelijk recht wordt gehouden. Voor de vaststelling van het recht om een dergelijke toestemming of instructie te geven, heeft de Emittent het recht om te vertrouwen op elk certificaat of ander document dat is uitgegeven door, in het geval van (a) hierboven, het NBB-Clearingsysteem, Euroclear, Clearstream Frankfurt of enig ander relevant alternatief clearingsysteem (het “**relevante clearingsysteem**”) en, in het geval van (b) hierboven, het relevante clearingsysteem en de rekeninghouder die door het relevante clearingsysteem is geïdentificeerd met het oog op (b) hierboven. Elk besluit dat op dergelijke wijze wordt aangenomen, zal bindend zijn voor alle

Obligatiehouders, zelfs indien de relevante toestemming of instructie gebrekkig blijkt te zijn. Elk dergelijk certificaat of ander document kan elke vorm van verklaring of afdruk van elektronische bestanden bevatten die door het relevante clearingsysteem (met inbegrip van Euroclears EUCLID- of Clearstream Frankfurt CreationOnline-systeem) worden verstrekt in overeenstemming met haar gebruikelijke procedures en waarin de rekeninghouder van een bepaalde hoofdsom of een bepaald nominaal bedrag aan Obligaties duidelijk wordt geïdentificeerd samen met het bedrag van dergelijke deelneming. De Emittent is tegenover niemand aansprakelijk op grond van het feit dat hij een certificaat of ander document met die strekking dat door een dergelijke persoon zou zijn afgegeven en vervolgens als vervalst of niet authentiek wordt beschouwd, als geldig heeft aanvaard of niet heeft afgewezen.

31. Een Schriftelijk Besluit of Elektronische Toestemming geldt als een Buitengewoon Besluit. Een Schriftelijk Besluit en/of Elektronische Toestemming zal bindend zijn voor alle Obligatiehouders, ongeacht of zij al dan niet hebben deelgenomen aan een dergelijk Schriftelijk Besluit en/of Elektronische Toestemming.

DEEL 6

CLEARING

De Obligaties zullen worden aanvaard voor clearing in het NBB-Clearingsysteem onder de ISIN code BE0002673540 en Gemeenschappelijke Code 206429992, en zullen bijgevolg onderworpen zijn aan de NBB-SSS Regelgeving.

Het aantal Obligaties in omloop op gelijk welk ogenblik zal worden ingeschreven in het register van de geregistreerde effecten van de Emittent op naam van de NBB.

Toegang tot het NBB-Clearingsysteem kan worden verkregen via de deelnemers aan het NBB-Clearingsysteem waarvan het lidmaatschap effecten zoals de Obligaties omvat.

Tot de deelnemers aan het NBB-Clearingsysteem behoren bepaalde banken, beursvennootschappen, Euroclear, Clearstream Frankfurt, SIX SIS, Monte Titoli, Interbolsa en Euroclear France. Dienovereenkomstig komen de Obligaties in aanmerking om vereffend, en bijgevolg aanvaard, te worden door, Euroclear, Clearstream Frankfurt, SIX SIS, Monte Titoli, Interbolsa en Euroclear France en beleggers kunnen hun Obligaties aanhouden op effectenrekeningen bij Euroclear, Clearstream Frankfurt, SIX SIS, Monte Titoli, Interbolsa en Euroclear France.

Overdrachten van belangen in de Obligaties zullen tussen de deelnemers aan het NBB-Clearingsysteem worden uitgevoerd in overeenstemming met de regels en operationele procedures van het NBB-Clearingsysteem. Overdrachten tussen beleggers zullen gebeuren in overeenstemming met de respectieve regels en operationele procedures van de deelnemers aan het NBB-Clearingsysteem via dewelke zij hun Obligaties houden.

KBC Bank NV, met statutaire zetel gevestigd te Havenlaan 2, 1080 Brussel, België (de “**Betaalagent**”) zal de verplichtingen van betaalagent uitvoeren die worden opgenomen in een Clearingovereenkomst (zoals verder gedefinieerd in de Voorwaarden) met betrekking tot de Obligaties.

De Emittent en de Betaalagent zijn geenszins verantwoordelijk voor de behoorlijke nakoming door het NBB-Clearingsysteem of door de deelnemers aan het NBB-Clearingsysteem van hun verplichtingen ingevolge hun respectieve regels en operationele procedures.

DEEL 7

BESCHRIJVING VAN DE EMITTENT

1. OVERZICHT

De Emittent, samen met zijn Dochtervennootschappen (in dit Deel 7, “**Bekaert**” of de “**Groep**”), is een wereldmarkt- en technologisch leider in staaldraadtransformatie en deklaagtechnologieën. Bekaert (Euronext Brussels: BEKB) werd opgericht in 1880 en is een globale onderneming die wereldwijd ongeveer 29.000 medewerkers telt, met hoofdzetel in België en met een gezamenlijke jaaromzet in 2018 van EUR 5 miljard.

Bekaerts kerncompetenties zijn staaldraad transformeren en unieke deklaagoplossingen toepassen. Afhankelijk van de wensen van haar klanten trekt Bekaert draad in diverse diameters en sterktes, zelfs tot ultrafijne vezels van één micron. Draden worden gebundeld tot koord, kabels en strengen, geweven of gebreed tot een weefsel of verwerkt tot een eindproduct. Bekaert brengt coatings aan die wrijving verminderen, de corrosiebestendigheid verbeteren of de adhesie met andere materialen bevorderen. Bekaert koopt jaarlijks meer dan 3 miljoen ton walsdraad, de primaire grondstof.

2. OPRICHTING EN ALGEMENE INFORMATIE

De Emittent werd op 19 oktober 1935 opgericht als een personenvennootschap met beperkte aansprakelijkheid en werd op 25 april 1969 omgezet in een naamloze vennootschap naar Belgisch recht. De Emittent heeft een onbepaalde duur.

Bekaert heeft haar statutaire zetel te Bekaertstraat 2, 8550 Zwevegem, België, haar ondernemingsnummer is 0405.388.536 (RPR Gent, afdeling Kortrijk) en haar LEI is 5493008SR6XZECH6BN71. Haar telefoonnummer (op haar statutaire zetel) is +32 56 76 61 00.

Bekaerts website is www.bekaert.com. Potentiële beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de informatie op de website geen deel uitmaakt van het Prospectus, tenzij die informatie uitdrukkelijk door middel van verwijzing in dit Prospectus is opgenomen. Deel 4 van dit Prospectus bevat een overzicht van al deze informatie die door middel van verwijzing in dit Prospectus is opgenomen.

3. COMMISSARIS

De commissaris van de Emittent (de “**Commissaris**”) is Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA, met statutaire zetel te Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem, België, vertegenwoordigd door Charlotte Vanrobaeys.

Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA is lid van het Belgisch Instituut van de Bedrijfsrevisoren.

De geconsolideerde jaarrekening van de Emittent voor het boekjaar dat eindigde op 31 december 2018 werd gecontroleerd en goedgekeurd zonder enig voorbehoud door Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA.

Op de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de Emittent op 8 mei 2019, werd de Commissaris herbenoemd voor een bijkomende periode van 3 jaar, eindigend op de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2022.

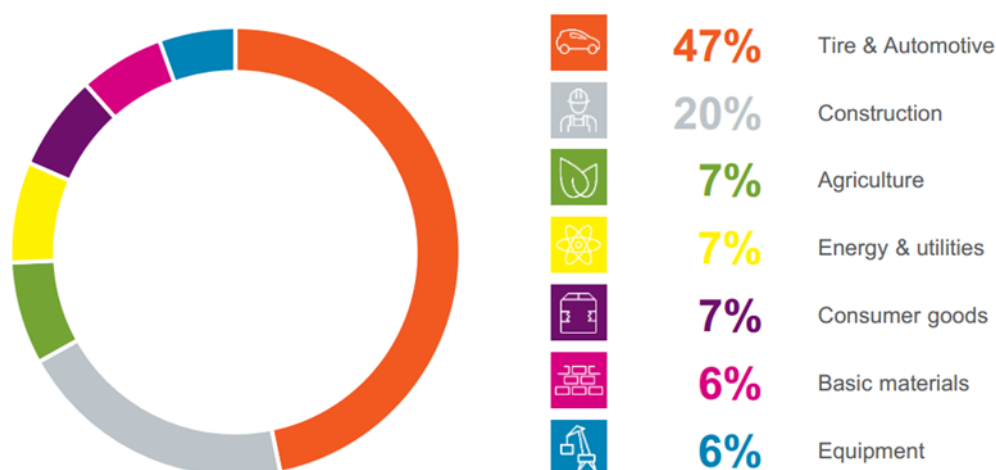
4. OVERZICHT VAN DE ACTIVITEITEN

Bekaerts activiteiten zijn opgebouwd rond twee kerncompetenties: staaldraadtransformatie en deklaagtechnologieën.

De Groep streeft naar een optimale synergie tussen haar twee kerncompetenties. Zo kunnen innovatieve deklagen specifieke eigenschappen meegeven aan draadproducten, zoals verminderde wrijving, verbeterde corrosiebestendigheid of verhoogde weerstand tegen slijtage. Bekaert investeert in belangrijke mate in

onderzoek en ontwikkeling en onderscheidt zichzelf door klantgerichte innovatie, in nauwe samenwerking met een aantal van haar voornaamste klanten.

Niet enkel de geografische spreiding van de Groep genereert duurzame groei, ook de spreiding over zeven uiteenlopende sectoren beschermt Bekaert, in zeker mate, tegen conjunctuurschommelingen en wijzigingen in marktomstandigheden. Bovendien komt deze aanwezigheid in verschillende sectoren de klanten ten goede, omdat oplossingen die voor klanten in de ene sector worden ontwikkeld, vaak de basis vormen voor innovaties in andere sectoren.



Uitsplitsing van de gezamenlijke omzet in de eerste zes maanden van 2019

(a) **Banden- en Automobielsector**

De banden- en automobielsector is de belangrijkste afnemer van Bekaert producten, goed voor 47% van de omzet van Bekaert in de eerste zes maanden van 2019. Het grootste deel wordt geleverd aan de bandenvervangingsmarkt, die minder gevoelig is voor marktschommelingen, en het resterende deel wordt geleverd via de leveranciers van originele uitrusting aan autofabrikanten.

Bekaert levert staalkoord aan bijna alle bandenfabrikanten ter wereld. Staalkoord wordt gebruikt als versterking voor radiaalbanden. Ongeveer 25% wordt via de bandenproducenten geleverd aan autofabrikanten en ongeveer 75% aan de vervangingsmarkt.

Bekaert biedt haar klanten ook gespecialiseerde draadproducten aan, zoals ruitenwisserbladdraad en garens voor autozetelverwarming, en wil daarbij voldoen aan de hoogste kwaliteitsnormen.

(b) **Bouwsector**

De bouwsector vertegenwoordigt 20% van de omzet van Bekaert in de eerste zes maanden van 2019. De draad, gaas, kabels, *advanced cords* en vezelproducten vinden hun toepassing in de bouw, in liftsystemen, in erosiebescherming, in wegen en bruggen, in architecturale oplossingen, en in ondergrondse tunnels en schachten.

Bekaert levert traditionele versterkingsproducten voor beton en metselwerk, maar ook meer geavanceerde producten die zorgen voor meer sterkte, installatiegemak en duurzamere oplossingen. Dramix® staalvezels maken een groot deel uit van de geavanceerde betonversterkingsproducten.

(c) **Landbouwsector**

Landbouw vertegenwoordigt 7% van de omzet van Bekaert in de eerste zes maanden van 2019. De sector gebruikt gespecialiseerde afrasteringsoplossingen, spiraaldraad, gewasspandraad en andere producten.

(d) Energie- en Nutsvoorzieningssector

De energie- en nutsvoorzieningsmarkten vertegenwoordigen samen 7% van de omzet van Bekaert in de eerste zes maanden van 2019. De sector omvat de olie- en gasmarkten, de elektriciteits- en telecomdistributie en de zonne-energiemarkten.

De producten voor deze markten zijn onder meer kabelversterking, draad, kabels en flexibele pijppantsering voor olie- en gaswinning, staaldraden, strengen en geleiders voor bovengrondse elektriciteitsleidingen, telecom bewapeningsdraad en zaagdraad.

(e) Consumptiegoederensector

Consumptiegoederen maken samen 7% uit van de omzet van Bekaert in de eerste zes maanden van 2019. De Bekaert productportefeuille omvat onder andere: champagnekurkdraad, draad voor papierklemmen, vishaken, nietjes, spaken en andere toepassingen, en duurzame en industriële toepassingen zoals kabels voor skiliften, inkjet patronenfilters en verwarmbaar textiel.

(f) Grondstoffensector

6% van de omzet van Bekaert in de eerste zes maanden van 2019 heeft betrekking op toeleveringen voor de productie of ontginning van grondstoffen: steenkool, metalen, glas, chemicaliën en textiel. Voorbeelden zijn staalkoord en weefsels voor transportbanden voor diverse industrieën of filtermedia gemaakt van ultradunne staalvezels. Bekaert levert ook een grote verscheidenheid aan kabels en andere staaldraadproducten aan mijnen over de hele wereld.

(g) Machinebouwsector

Samen goed voor 6% van de omzet in de eerste zes maanden van 2019, maken machinebouwers en operators gebruik van een verscheidenheid aan gespecialiseerde draadproducten voor componenten. Deze omvatten onder andere verendraad, hydraulische filter media, slangendraad, staal-, hybride en kunststofkabels, en advanced cords voor distributieriemmen. De producten worden zowel in de machinebouw als in de machine-uitrusting zelf gebruikt.

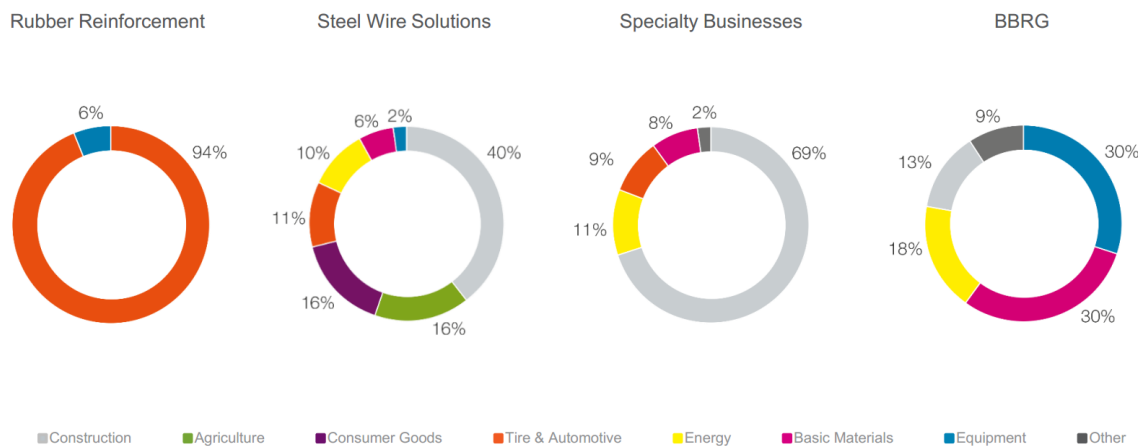
5. OVERZICHT PER SEGMENT

In lijn met de organisatorische veranderingen geïmplementeerd begin maart 2019 is de segmentrapportering van Bekaert veranderd. De nieuwe segmentatie zal bijdragen aan de transparantie van de businessdynamieken van iedere rapporterende eenheid en vervangt de vroegere geografische segmentatie waaraan Bridon-Bekaert Ropes Group werd toegevoegd als afzonderlijke rapporterend segment.

De nieuwe organisatiestructuur bestaat uit vier Business Units en vier Globale Functionele Domeinen. De nieuwe rapporterende segmenten zijn:

- De Business Unit Rubberversterking: voor industrieën die staalkoord, hieldraad, slangendraad en transportbandversterking gebruiken.
- De Business Unit Staaldraadtoepassingen: voor industriële, landbouw-, consumenten-, en bouwmarkten, met een brede waaier aan staaldraadproducten en -toepassingen.
- De Business Unit Specialty Businesses: waaronder bouwproducten, staalvezeltechnologieën, verbrandingstechnologie en zaagdraad.
- De Business Unit Bridon-Bekaert Ropes Group (“**BBRG**”): waaronder de kabel- en advanced cords-businesses.

De business units dragen globale P&L-verantwoordelijkheid voor strategie en oplevering binnen hun bevoegdheden en beschikken over toegewezen productiefaciliteiten en commerciële en technologie teams binnen hun respectievelijke organisatie. De business units (“BU”) van de Groep worden gekenmerkt door BU-specifieke producten en marktprofielen, industrietrends, kostenfactoren, en technologienoden die aangepast zijn aan de specifieke industrievereisten.



Meer informatie over de organisatorische wijzigingen van de Emittent kan worden gevonden in het persbericht van de Emittent van 1 maart 2019, dat door middel van verwijzing in dit Prospectus is opgenomen, en de segmentrapporten op pagina's 5 tot 8 van het persbericht van de Emittent van 26 juli 2019 met betrekking tot de “Resultaten eerste jaarhelft 2019”.

6. GEOGRAFISCHE AANWEZIGHEID



Bekaert is aanwezig over de hele wereld met productievestigingen, verkoop- en distributiekantoren en Research & Development en Engineering vestigingen in 44 landen, waarvan 80 productievestigingen in 27 verschillende landen.

7. TENDENSEN

7.1 Geen significante verandering of wezenlijk nadelige wijziging

Er is geen significante verandering in de financiële of handelspositie van de Emittent sinds 30 juni 2019, noch een wezenlijke nadelige wijziging in de vooruitzichten van de Emittent sinds 31 december 2018.

7.2 Trends

Sinds de publicatiedatum van de laatste geauditeerde jaarrekening van de Emittent (volledige jaarcijfers 2018, gepubliceerd op 1 maart 2019), heeft Bekaert het ondernemingsklimaat in verschillende sectoren zien verslechteren als gevolg van de voortdurende onzekerheid die leidt tot groeiverminderingen veroorzaakt door de krappere marktomstandigheden en de uitgestelde investeringen in de sector. Deze trend heeft zich gematerialiseerd in de eerste helft van 2019 met een bescheiden volumedaling (-1%) jaar-op-jaar. Deze daling was voor een deel te wijten aan de ontwikkeling van de vraag, en voor een ander deel aan een bewuste keuze om zich te richten op kwaliteitsactiviteiten (verkooporders met toegevoegde waarde).

De ongunstige tendensen die in de toelichtingen bij de resultaten over het volledige jaar 2018 en de resultaten over de eerste zes maanden van 2019 worden gerapporteerd, omvatten de volgende elementen (aangevuld met een actualisering van de huidige toestand):

Economische moeilijkheden

Handelsspanningen en beleidswijzigingen blijven een invloed hebben op de economische ontwikkelingen en vooruitzichten, als gevolg van de toegenomen onzekerheid door de handelsoorlog tussen de VS en China, Brexit, en veranderingen in het handelsbeleid als gevolg van beschermingsmaatregelen in de hele wereld.

Performantie-elementen van de onderneming - verlieslatende entiteiten en andere kwesties in verband met winstgevendheid

Terwijl de onderliggende vraag in automobiel- en industriële staaldraadmarkten sterk bleven, wogen de volgende factoren zwaar door op de winstgevendheid van de Emittent sinds de tweede helft van 2017:

A. De volatiliteit van de prijs van walsdraad

Walsdraad is de belangrijkste grondstof van de Emittent, die wordt gekocht van staalfabrieken van over de hele wereld. Walsdraad vertegenwoordigt ongeveer 45% van de kostprijs van verkopen van de Emittent. De prijzen van walsdraad zijn drastisch gestegen in de periode van 2016 tot 2018, zijn in het begin van 2019 gedaald, maar zijn weer gestegen na de Vale mijnramp in Brazilië eind januari 2019. De prijzen zijn in de loop van het tweede kwartaal van 2019 weer gedaald en blijven volatiel, maar binnen een veel kleinere fluctuatiemarge dan de afgelopen jaren. De non-cash impact van lagere walsdraadprijzen kan de winstgevendheid van de Emittent beïnvloeden door de effecten van de voorraadwaardering. Aanzienlijke veranderingen in het marktprijsniveau (resultierend in een marktprijs die lager is dan de prijs die de Emittent daadwerkelijk heeft betaald voor de voorraad) kunnen bijgevolg een impact hebben op de balans en de winst-en-verliesrekening van de Emittent.

B. De impact van wijzigingen in handelsbeleid

Deze ongunstige tendens deed zich in het bijzonder voor in de VS, waar de EBIT-marge op de omzet voor het Noord-Amerikaans segment daalde van 6% in 2017 tot 4% in 2018. De kostenstijging als gevolg van de invoerrechten werd doorgerekend aan de klanten, maar met enige vertraging vanwege de contractvoorwaarden met de klanten en de opslag- en productietijd. De veranderingen in de toeleveringsbronnen leidden ook tot extra kosten en efficiëntieverliezen die niet konden worden doorgerekend.

C. Het trage herstel van Bridon-Bekaert Ropes Group

Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG) startte haar gefuseerde activiteiten in juni 2016. Het beoogde winstherstel is nog niet gerealiseerd. In het eerste volle werkingsjaar (2017) rapporteerde BBRG een onderliggende EBIT-marge van 4,1%. In 2018 rapporteerde BBRG een onderliggende EBIT-marge van -1,5%. Het verlies van BBRG in 2018 bedroeg EUR 22.000.000 in de onderliggende EBIT-vergelijking (jaar-op-jaar) van Bekaerts geconsolideerde resultaten (2018 versus 2017), wat een groot deel vertegenwoordigt van de daling in geconsolideerde onderliggende EBIT van de Groep met EUR 91.000.000.

D. De lage vraag voor *loose abrasive* zaagdraad

Sinds midden 2017 is de vraag naar *loose abrasive* zaagdraad drastisch gedaald en is vandaag de dag nihil. Tot midden 2017 droeg deze productgroep een goed winstniveau bij aan de resultaten van de Emittent. In de onderliggende EBIT-vergelijking van Bekaerts geconsolideerde resultaten (jaar-op-jaar 2018 versus 2017: min EUR 91.000.000), vertegenwoordigde de impact van de verdwenen activiteit van *loose abrasive* zaagdraad een daling van EUR 30.000.000.

E. De uitgestelde investeringsactiviteit in de olie- en gasmarkten

De uitgestelde investeringsactiviteit in de olie- en gasmarkten heeft geleid tot een daling van de vraag naar flexibele pijppantseringproducten en naar touwen. Dit heeft gewogen op de productmix en winstgevendheid van zowel het segment Staalraadtoepassingen als van Bridon-Bekaert Ropes Group.

F. Hoger dan verwachte opstartkosten bij uitbreidingsinvesteringen in EMEA en Pacifisch Azië

Bekaert investeerde in 2018 aanzienlijk in Slowakije, Roemenië, Rusland, China en India. De voordelen van deze investeringen kwamen later dan verwacht door diverse opstartproblemen.

G. De verlieslatende activiteiten in Figline Valdarno, Italië en in Orotina, Costa Rica

De concurrentiepositie van de Figline-entiteit stond de laatste jaren onder druk. Door de aanzienlijk hogere kostenstructuur in vergelijking met andere rubberversterkingsplants van Bekaert in EMEA is de fabriek er niet in geslaagd om financieel houdbare prestaties neer te zetten. De entiteit was verlieslatend en had een impact op de winstgevendheid van de Emittent in de afgelopen jaren. Hetzelfde gold voor de Orotina Dramix® fabriek in Costa Rica.

H. Concurrentievermogen van Bekaerts activiteiten in België

Bekaert had een zware en dure structuur in België, die woog op de winstgevendheid en op de snelheid van bepaalde activiteiten, waaronder het proces van het vermarkten van product- en procesinnovaties.

I. Kosteninflatie in het algemeen

De loonkosten, energiekosten en andere kosten zijn de afgelopen jaren gestegen.

J. Het moeilijke ondernemingsklimaat in Latijns-Amerika

In Latijns-Amerika was het economische ondernemingsklimaat moeilijk als gevolg van recessie, corruptieschandalen en politieke instabiliteit, die allemaal hebben gewogen op de overheidsuitgaven voor infrastructuurprojecten, wat een belangrijke motor is voor de activiteiten van de Emittent in de regio.

K. De desinvestering van Sumaré in Brazilië

De Emittent integreerde de bovengemiddelde marge-entiteit van Sumaré in de joint venture die ze heeft met ArcelorMittal in Brazilië. De overeenkomst werd afgesloten op 22 juni 2017. Sindsdien worden de omzet en resultaten van Sumaré gepresenteerd als aandeel in de joint ventures en geassocieerde ondernemingen, en niet langer als onderdeel van de geconsolideerde resultaten van de Emittent.

L. De gerechtelijke vereffening van British Steel

Op 22 mei 2019 is British Steel in gerechtelijke vereffening gesteld. British Steel is een leverancier van Bekaert, vooral in Europa. In 2018 werd ongeveer 6% van Bekaerts (geconsolideerde) behoefte aan walsdraad geleverd door British Steel. Op Europese schaal (inclusief BBRG) was ongeveer 20% van Bekaerts walsdraad afkomstig van British Steel. Tot nu toe is de bevoorrading niet onderbroken, aangezien de staalproducent zijn activiteiten en leveringen met overheidssteun heeft voortgezet. Er zijn onderhandelingen gaande met potentiële kandidaten voor een overname. Het mislukken van een succesvolle overnametransactie van British Steel zou kunnen leiden tot een aantal noodzakelijke veranderingen in de toeleveringsketen voor de Emittent en tot meer bronafhankelijkheid.

Recente maatregelen genomen om de bovenvermelde ongunstige tendensen aan te pakken

A. Amerikaanse handel

In de VS kan de Emittent sinds 1 januari 2019 opnieuw tariefvrije walsdraad importeren uit Brazilië. Dankzij succesvol lobbywerk heeft de Emittent ook vrijstellingen verkregen voor de invoer uit relevante andere landen voor die walsdraadtypes die niet uit de VS kunnen worden betrokken.

B. BBRG winstherstel

De Emittent heeft een winstherstelprogramma in BBRG geïmplementeerd. Er is een driejarig businessplan ontwikkeld en in uitvoering. Naast andere maatregelen en acties is BBRG bezig met de implementatie en versnelling van:

- Operationele synergieën en commerciële strategie-implementatie in Brazilië, waardoor de organisatie wendbaarder, klantgerichter en winstgevender wordt;
- Het aangaan van partnerschappen: bijvoorbeeld de samenwerking met Applied Fiber voor de gezamenlijke ontwikkeling en het op de markt brengen van synthetische kabels voor zware industriële toepassingen en de samenwerking met DSM voor de co-creatie van een innovatieve hybride (staal- en vezeltouw) kabel met succesvolle praktijkproeven in de mijnbouw;
- Herziening en actualisering van de prijsmechanismen;
- Organisatorische effectiviteit en efficiëntie; en
- Kostenefficiënte financiering.

C. Fixed abrasive (diamant) zaagdraad

De Emittent heeft een *fixed abrasive* (diamant) zaagdraad ontwikkeld. Klanten hebben het product getest en goedgekeurd. De huidige productieschaal is echter te beperkt om een redelijke rentabiliteit te genereren. De activiteit is momenteel kostendekkend. Een definitieve beslissing over de toekomst van de activiteit en onder welke vorm moet nog worden genomen.

D. Andere acties

- Een aantal van de opstartproblemen in Centraal-Europa en India zijn opgelost, andere nog niet. De Emittent implementeert acties om de operationele efficiëntie in deze fabrieken op te lossen.
- Op 22 juni 2018 kondigde Bekaert de beslissing aan om de rubberversterkingsentiteit in Figline e Incisa Valdarno (Italië) te sluiten en er alle activiteiten stop te zetten.
- Op 7 september 2018 kondigde Bekaert haar beslissing aan om alle Dramix® staalvezelproductieactiviteiten in Orotina, Costa Rica, te staken en de respectieve entiteit, Bekaert Costa Rica SA, te sluiten.
- Op 28 maart 2019 kondigde Bekaert het volgende aan:
 - de verhuis van (i) de productie-gerelateerde standaard labotestactiviteiten naar productievestigingen met een globale servicerol; (ii) de wisselstukkenactiviteit naar Slovakije, in de nabijheid van de belangrijkste productievestigingen van de Groep in Centraal-Europa; en (iii) bepaalde ontwikkelingsactiviteiten op pilootlijnen naar de relevante ‘key learning plants’;
 - de sluiting van Bekaerts Dramix®-vestiging in Moen, België en plannen om de productiecapaciteit van de Dramix®-vestigingen in Petrovice, Tsjechische Republiek en in Lonand, Indië, uit te breiden; en
 - de afbouw van bepaalde activiteiten en betere afstemming op de businessbehoeften en de nieuwe organisatiestructuur van de Groep, met inbegrip van de inkrimping van de administratieve en andere ondersteunende rollen door het potentieel van standaardisatie, centralisatie, uitbesteding en herlocatie meer te benutten.
- Op 1 oktober 2019 kondigde Bekaert aan:
 - dat zij met de vakbonden een CAO hebben ondertekend betreffende het sociaal plan dat werd onderhandeld voor de herstructurering van de activiteiten in België;
 - dat de herstructurering ongeveer 200 werknemers zal affecteren. De onderhandelingen hebben geleid tot een reductie van het aantal naakte ontslagen en de uiteindelijke impact kan nog verder beïnvloed worden door de beslissing van medewerkers die zullen worden uitgenodigd om op interne vacatures of een vervroegde pensioenregeling in te gaan; en
 - dat een provisie van EUR 30.000.000 werd aangelegd voor de kosten gerelateerd aan het sociaal plan.

Alle bovenstaande acties zijn gericht op het verbeteren van de winstgevendheid van de Groep en het compenseren van de bestaande en toekomstige ongunstige tendensen.

Zie ook Risicofactoren 1.1 (a) *“De activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële toestand van de Emittent zouden wezenlijk kunnen worden beïnvloed door de wereldwijde economische en politieke omstandigheden”* en 1.1 (b) *“Het ombuigen van de winstgevendheid van zwakker presterende activiteiten en andere herstructureringsmaatregelen kosten tijd en wegen op de winstgevendheid van de Emittent”*.

8. RAAD VAN BESTUUR EN SENIOR MANAGEMENT

8.1 Raad van Bestuur

De belangrijkste taken van de Raad van Bestuur zijn het bepalen van het algemene beleid van de Emittent, het goedkeuren van de strategie en het toezicht op de activiteiten. De Raad van Bestuur is het voornaamste beslissingsorgaan van de Emittent in alle aangelegenheden, met uitzondering van die waarvoor de beslissingsbevoegdheid krachtens de wet of de Statuten voorbehouden is aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De Raad van Bestuur bestaat uit dertien leden, die door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders benoemd werden. Zeven bestuurders zijn benoemd op voordracht van de hoofdaandeelhouder.

In overeenstemming met bepaling 1.5 van de Belgische Corporate Governance Code¹, zijn de Voorzitter en de Chief Executive Officer niet dezelfde persoon. De Chief Executive Officer is het enig lid van de Raad met een uitvoerende functie. Alle andere leden zijn niet-uitvoerende bestuurders.

Vijf bestuurders zijn onafhankelijk op grond van de criteria van artikel 526ter van het Belgisch Wetboek van vennootschappen en van bepaling 2.3 van de Belgische Corporate Governance Code: Celia Baxter (voor het eerst benoemd in 2016), Pamela Knapp (voor het eerst benoemd in 2016), Colin Smith (voor het eerst benoemd in 2018), Mei Ye (voor het eerst benoemd in 2014) en Jürgen Tinggren (voor het eerst benoemd in 2019).

Sedert de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 11 mei 2016 voldoet de Emittent aan de wettelijke vereiste dat ten minste één derde van de leden van de Raad van Bestuur van een ander geslacht is dan dat van de overige leden.

¹ “**Belgische Corporate Governance Code 2009**” betekent de Belgische Corporate Governance Code 2009 van 12 maart 2009, uitgevaardigd krachtens het koninklijk besluit van 6 juni 2010 houdende aanduiding van de na te leven Code inzake deugdelijk bestuur door genoteerde vennootschappen, ter vervanging van de Belgische Corporate Governance Code van 2004.

Naam	Aanvang eerste mandaat	Einde huidige mandaat	Hoofdfunctie*	Kantooradres
Voorzitter				
JÜRGEN TINGGREN	2019	2023	NV Bekaert SA	NV Bekaert SA, Bekaertstraat 2, 8550 Zwevegem, België
Chief Executive Officer				
MATTHEW TAYLOR	2014	2022	NV Bekaert SA	NV Bekaert SA, Bekaertstraat 2, 8550 Zwevegem, België
Bestuurders benoemd op voordracht van de hoofdaandeelhouder				
GRÉGORY DALLE	2015	2023	Managing Director van Credit Suisse, Investment Banking and Capital Markets	Credit Suisse International, Investment Banking and Capital Markets, 1 Cabot Square, E14 4QJ Londen, Verenigd Koninkrijk
CHARLES DE LIEDEKERKE	1997	2022	Bestuurder van vennootschappen	Nestor Plissartlaan 8, 1040 Brussels, België
CHRISTOPHE JACOBS VAN MERLEN	2016	2020	Managing Director, Bain Capital Private Equity (Europe) LLP (UK)	Bain Capital Europe, LLP, Devonshire House, Mayfair Place, Londen W1J 8AJ, Verenigd Koninkrijk
HUBERT JACOBS VAN MERLEN	2003	2022	Bestuurder van vennootschappen	Rue des Cerisiers 29, 1322 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg
CAROLINE STORME	2019	2023	Head Financial Planning Analyst R&D, UCB S.A. (België)	UCB S.A., Researchdreef 60, 1070 Brussel, België
EMILIE VAN DE WALLE DE GHELCKE	2016	2020	Senior legal counsel, Sofina SA (België)	Sofina SA, Nijverheidsstraat 31 - 1040 Brussel, België
HENRI JEAN VELGE	2016	2020	Bestuurder van vennootschappen	Goevernementsweg 75, 1150 Brussel, België
Onafhankelijke bestuurders				
CELIA BAXTER	2016	2020	Bestuurder van vennootschappen	Chiswich Staithe, Hartingdon Road 62, W4 3TP Londen, Verenigd Koninkrijk
PAMELA KNAPP	2016	2020	Bestuurder van vennootschappen	Fürstenallee 36, 5020 Salzburg, Oostenrijk
COLIN SMITH	2018	2022	Onafhankelijk bestuurder en adviseur van vennootschappen	Viclin Ltd, PKF Cooper Parry, Argosy Road, Castle Donington, DE74 2SA, Derby, Verenigd Koninkrijk
MEI YE	2014	2022	Onafhankelijk bestuurder en adviseur van vennootschappen	McKinsey and Company, 168 Hubin Road, Shanghai, China
JÜRGEN TINGGREN, VOORZITTER				

(*) Het uitgebreid curriculum vitae van de leden van de Raad van Bestuur is terug te vinden op www.bekaert.com.

De bevoegdheden van de Raad van Bestuur worden beschreven in Boek VIII, Titel IV, Hoofdstuk I, Afdeling I, Onderafdeling II van het Belgisch Wetboek van vennootschappen, Titel III van de Statuten van de Emittent en Sectie II.1 van het Bekaert Corporate Governance Charter (beschikbaar op www.bekaert.com).

De Raad van Bestuur komt minimum zes keer per jaar samen.

8.2 Uitvoerend Management: het Bekaert Group Executive

Het Bekaert Group Executive (“**BGE**”) draagt de collectieve verantwoordelijkheid voor het bereiken van de langetermijn- en kortetermijndoelstellingen van de Groep.

Vanaf 1 maart 2019 heeft Bekaert een nieuwe organisatiestructuur geïmplementeerd die bestaat uit vier Business Units en vier Globale Functies, wat weerspiegeld wordt in de samenstelling van het Bekaert Group Executive.

Het Bekaert Group Executive telt momenteel negen leden. Het wordt voorgezeten door de Chief Executive Officer (“**CEO**”) en bestaat verder uit acht leden die verantwoordelijk zijn voor de Business Units en de Globale Functies.

Naam	Functie	Benoemd	Kantooradres
MATTHEW TAYLOR	Chief Executive Officer	2013	Bekaertstraat 2, 8550 Zwevegem, België
TAOUFIQ BOUSSAID	Chief Financial Officer	2019	Bekaertstraat 2, 8550 Zwevegem, België
JUAN CARLOS ALONSO	Chief Strategy Officer	2019	Bekaertstraat 2, 8550 Zwevegem, België
RAJITA D'SOUZA	Chief Human Resources Officer	2017	Bekaertstraat 2, 8500 Zwevegem, België
TO BE APPOINTED*	Chief Operations Officer		
ARNAUD LESSCHAEVE	Divisie-CEO Rubberversterking	2019	Bekaertstraat 2, 8550 Zwevegem, België
STIJN VANNESTE	Divisie-CEO Staalraadtoepassingen	2016	Bekaertstraat 2, 8550 Zwevegem, België
JUN LIAO	Divisie-CEO Specialty Businesses	2018	Bekaert Management (Shanghai) Co., Ltd, Regional Headquarters Asia, 17/F, Block E, Waterfront Place, No 31, Lane 168, Daduhe Road, Shanghai 200062, China
CURD VANDEKERCKHOVE	Divisie-CEO Bridon-Bekaert Ropes Group	2012	SkylinE40, Korte Keppestraat 23/02, 9320 Aalst, België

(*) Na de benoeming van Curd Vandekerckhove tot divisie-CEO van BBRG, worden de verantwoordelijkheden van de Chief Operations Officer (COO) overgenomen door de CEO, Matthew Taylor, tot de benoeming van een nieuwe COO.

Elk lid van het Bekaert Group Executive voert zijn/haar mandaat voltijds uit.

De bevoegdheden van het Bekaert Group Executive worden beschreven in Sectie IV van het Bekaert Corporate Governance Charter (beschikbaar op www.bekaert.com).

8.3 Comités van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur heeft vier adviserende comités opgericht.

(a) *Audit en Finance Comité*

De samenstelling van het Audit en Finance Comité is conform artikel 526bis §2 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen: zijn vier leden zijn niet-uitvoerende Bestuurders, en twee leden, J rgen Tinggren en Pamela Knapp, zijn onafhankelijk. De ervaring van mevrouw Knapp in boekhouding en audit blijkt uit haar vroegere posities als Chief Financial Officer van de afdeling Power Transmission and Distribution bij Siemens (van 2004 tot 2009) en Chief Financial Officer van GfK SA (van 2009 tot 2014). De leden van het Comité beschikken over een collectieve deskundigheid op het gebied van de activiteiten van de Emittent.

In afwijking op bepaling 5.2/4 van Bijlage C (*Auditcomité*) van de Belgische Corporate Governance Code, volgens dewelke op zijn minst een meerderheid van de leden onafhankelijk moet zijn, is Bekaert van oordeel dat het Audit en Finance Comité de evenwichtige samenstelling van de voltallige Raad moet weerspiegelen.

De Chief Executive Officer en de Chief Financial Officer zijn geen lid van het Comité, maar worden tot zijn vergaderingen uitgenodigd. Deze regeling waarborgt de noodzakelijke interactie tussen Raad van Bestuur en het Uitvoerend Management.

Naam	Einde huidig mandaat van bestuurder
Hubert Jacobs van Merlen (Voorzitter)	2022
Jürgen Tinggren	2023
Pamela Knapp	2020
Charles de Liedekerke	2022

De bevoegdheden van het Audit en Finance Comité worden beschreven in Artikel 526*bis*, §4 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen, artikel 20*bis* van de Statuten van de Emittent en Sectie III.2.1 van het Bekaert Corporate Governance Charter (beschikbaar op www.bekaert.com).

Het Audit en Finance Comité vergadert minstens vier keer per jaar.

(b) Benoemings- en Remuneratiecomité

De samenstelling van het Benoemings- en Remuneratiecomité is conform artikel 526*quater* §2 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen: zijn drie leden zijn niet-uitvoerende Bestuurders. De deskundigheid van het Comité op het gebied van remuneratiebeleid blijkt uit de relevante ervaring van zijn leden.

De Chief Executive Officer wordt tot de vergaderingen van het Comité uitgenodigd zonder er lid van te zijn.

Naam	Einde huidig mandaat van bestuurder
Jürgen Tinggren (Voorzitter)	2023
Celia Baxter	2020
Christophe Jacobs van Merlen	2020

De bevoegdheden van het Benoemings- en Remuneratiecomité zijn beschreven in artikel 20*bis* van de Statuten van de Emittent en Sectie III.3.1 van het Bekaert Corporate Governance Charter (beschikbaar op www.bekaert.com).

Het Benoemings- en Remuneratiecomité vergadert minstens drie keer per jaar.

(c) Strategisch Comité

Het Strategisch Comité telt twee leden.

Naam	Einde huidig mandaat van bestuurder
Jürgen Tinggren (Voorzitter)	2023
Matthew Taylor	2022

De bevoegdheden van het Strategisch Comité worden beschreven in artikel 20*bis* van de Statuten van de Emittent en Sectie III.4.1 van het Bekaert Corporate Governance Charter (beschikbaar op www.bekaert.com).

Het Strategisch Comité vergadert minstens drie keer per jaar.

(d) **BBRG Comité**

In de loop van 2018 heeft de Emittent een bijkomend *ad hoc* adviserend comité opgericht dat zich toespitst op BBRG, overeenkomstig Sectie II.5.2 van het Bekaert Corporate Governance Charter.

Naam	Einde huidig mandaat van bestuurder
Grégory Dalle (Voorzitter)	2023
Matthew Taylor	2022
Colin Smith	2022
Henri Jean Velge	2020

8.4 Corporate Governance

De Emittent hecht bijzonder belang aan deugdelijk vennootschapsbestuur en is er zich van bewust dat goed bestuur van genoteerde vennootschappen een belangrijk element is bij het maken van investeringsbeslissingen. Ingevolge de publicatie van de Belgische Corporate Governance Code 2009 heeft de Raad van Bestuur op 22 december 2009 besloten de Belgische Corporate Governance Code 2009 als referentiecode voor de Emittent te hanteren en het Bekaert Corporate Governance Charter aan te passen. Het Bekaert Corporate Governance Charter werd verder aangepast door de Raad van Bestuur op 13 november 2014, op 28 juli 2016 en bijgewerkt op 28 februari 2019.

De Emittent past de corporate governance beginselen van de Belgische Corporate Governance Code 2009 toe. Daarenboven leeft de Emittent de corporate governance bepalingen van de Code na, behalve zoals beschreven in Afdeling 8.3(a) hierboven.

Het Bekaert Corporate Governance Charter is beschikbaar op www.bekaert.com.

8.5 Belangenconflicten van de Bestuurs-, Leidinggevende en Toezichhoudende Organen

Krachtens artikel 523 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen moet een lid van de Raad van Bestuur de overige leden vooraf informeren over agendapunten waaromtrent hij of zij, rechtstreeks of onrechtstreeks, een met de Vennootschap strijdig belang van vermogensrechtelijke aard heeft en moet hij of zij zich onthouden van deelname aan de beraadslaging en de stemming over dergelijk agendapunt. Gedurende de voorbije vijf jaar zijn een aantal dergelijke belangenconflicten gerapporteerd in het jaarverslag van de Emittent. Deze conflicten hadden betrekking op (i) de vergoeding van de Voorzitter en/of de Chief Executive Officer en (ii) de aanname van de burgerlijke aansprakelijkheidsvergoedingsplicht van een nieuw benoemde bestuurder in overeenstemming met paragraaf II.7.2 van het Bekaert Corporate Governance Charter.

De Emittent heeft geen weet van andere dergelijke belangenconflicten of enige mogelijke belangenconflicten.

Het Bekaert Corporate Governance Charter bevat gedragsregels over rechtstreekse en onrechtstreekse belangenconflicten van de leden van de bestuurs-, leidinggevende en toezichhoudende organen, die buiten het toepassingsgebied van artikel 523 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen vallen. Deze leden worden geacht met de Emittent verbonden partijen te zijn, en moeten jaarlijks melding maken van hun rechtstreekse of onrechtstreekse transacties met de Emittent of zijn Dochtervennootschappen. Deze regels zijn, bijvoorbeeld, van toepassing op leden die, rechtstreeks of onrechtstreeks, een aanzienlijk belang in het aandelenkapitaal van de Emittent bezitten, en op leden die activiteiten los van de Emittent verrichten voor personen die tegenstelde belangen aan die van de Emittent kunnen hebben. Voor doeleinden van deze gedragsregels moeten deze leden jaarlijks melding maken van de significante, rechtstreekse of onrechtstreekse, transacties die zij met Emittent of zijn Dochtervennootschappen hebben aangegaan. De Emittent heeft geen weet van dergelijk potentiële belangenconflicten tussen de plichten die een lid van de Raad van Bestuur of van het Bekaert Group Executive aan de Emittent verschuldigd is en de privébelangen of andere plichten van dat lid.

8.6 Toekomstige wetgeving

Vanaf 1 januari 2020 zullen het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen 2019 en de Corporate Governance Code 2020 in werking treden met betrekking tot de Emittent. De Emittent heeft beslist om de bepalingen van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen 2019 en de Corporate Governance Code 2020 niet vervroegd toe te passen (“opt-in”) en zal daarom tot 31 december 2019 onderworpen blijven aan de bepalingen van respectievelijk het Belgische Wetboek van vennootschappen 1999 en de Belgische Corporate Governance Code 2009.

De Emittent verwacht zijn statuten in overeenstemming te brengen met het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen 2019 en de Bekaert Corporate Governance Code met de Corporate Governance Code 2020, respectievelijk, in de eerste helft van 2020, hoogstwaarschijnlijk ter gelegenheid van zijn jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 13 mei 2020.

De Emittent bekijkt momenteel de impact van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen 2019 en de Corporate Governance Code 2020, maar heeft nog geen definitieve beslissing genomen over wat hij zal voorstellen aan zijn aandeelhouders. In dit stadium is het daarom onmogelijk om de impact van deze toekomstige wetgeving op de Emittent te beoordelen.

9. BELANGRIJKSTE AANDEELHOUDERS

9.1 Belangrijkste Aandeelhouders

Op basis van de kennisgevingen die gemaakt werden krachtens de Belgische Wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen en de Statuten van de Emittent (die twee extra openbaarmakingsdrempels bevatten op 3% en 7,50%) en bijkomende informatie die de Emittent heeft ontvangen, zijn de huidige belangrijkste aandeelhouders van de Emittent, op de datum van het Prospectus:

Aandeelhouder	Aantal aandelen	Percentage van het totaal aantal aandelen
Stichting Administratiekantoor Bekaert	20.709.721	34,28%
NV Bekaert SA (Treasury Shares)	3.888.245	6,44%

Stichting Administratiekantoor Bekaert (die niet wordt gecontroleerd) (“**STAK Bekaert**”) controleert de facto de Emittent. Zeven van de dertien leden van de Raad van Bestuur zijn benoemd op voordracht van STAK Bekaert.

Op 8 december 2007 heeft de Stichting Administratiekantoor Bekaert bekendgemaakt, in overeenstemming met artikel 74 van de Belgische Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, dat het houder was van meer dan 30% van de effecten met stemrecht van de Bekaert op 1 september 2007.

Hoewel de Emittent geen formele maatregelen heeft ingevoerd die specifiek gericht zijn op het verzekeren dat zijn controlerende aandeelhouder geen misbruik maakt van zijn controle, leeft de Emittent alle toepasselijke regels ter bescherming van minderheidsaandeelhouders strikt na. Bovendien zijn vijf van zijn bestuurders onafhankelijk (met inbegrip van zijn Voorzitter) en in elk comité van de Raad van Bestuur zit minstens één onafhankelijke bestuurder.

9.2 Controlewijziging

Overeenkomstig artikel 11 van de Statuten van de Emittent, is een verwerving van aandelen van de Emittent of van instrumenten die recht geven op de verwerving van of inschrijving op of conversie in aandelen van de Emittent (hierna gezamenlijk aangeduid als effecten), die leidt tot een controlewijziging over de Emittent, onderworpen aan de voorafgaande schriftelijke goedkeuring door de Raad van Bestuur van de Emittent. Indien de Raad van Bestuur aangeeft dat het zich voorneemt de goedkeuring te weigeren, of zich het recht voorbehoudt de goedkeuring te weigeren, moet de Raad van Bestuur, binnen dertig dagen na ontvangst van

het goedkeuringsverzoek, aan de kandidaat-overdrager voorstellen dat de effecten worden verworven door één of meer personen, die deze goedkeuring bezitten, tegen een prijs die tenminste gelijk is aan de prijs waartegen de kandidaat-overnemer die effecten van de kandidaat-overdrager kan verwerven. Indien de mogelijke controlewijziging voortvloeit uit een openbaar overnamebod, zal de Raad van Bestuur beschikken over een termijn van vijf volle werkdagen na de datum van afsluiting van het bod om een voorstel als voornoemd te formuleren. De rechten verbonden aan de effecten, verworven met miskenning van onderhavige goedkeuringsclausule, zullen van rechtswege geschorst zijn en geschorst blijven zolang voornoemde procedure niet vooralsnog wordt doorlopen. Alsdan zal de verwerver van de effecten desgevallend verplicht zijn de door onderhavige goedkeuringsclausule bedoelde effecten aan de door de Raad van Bestuur aangeduide personen over te dragen tegen de prijs waartegen hij de effecten heeft verworven.

10. KAPITAALBEHEER

10.1 Financieringsovereenkomsten op lange termijn van de Emittent

(a) Overzicht

De Emittent is een aantal financieringsovereenkomsten aangegaan om zijn financieringsbronnen te diversifiëren. De onderstaande tabellen geven een algemeen overzicht van de huidige financieringen op lange termijn van de Emittent.

Kapitaalmarktfinanciering

	<i>Data</i>		<i>Uitstaand Bedrag</i>
	<i>Uitgiftedatum</i>	<i>Vervaldatum</i>	<i>in miljoen €</i>
Obligatielening	6-dec-2011	6-dec-2019	195,0
Obligatielening	17-okt-2013	17-okt-2020	45,6
Converteerbare Obligatie	9-jun-2016	9-jun-2021	380,0 ²
Schuldscheindarlehen	17-jun-2019	13-jun-2023	189,0
		13-jun-2025	110,5
		14-jun-2027	21,0
Totaal			941,1

Langlopende Bankfinanciering

	<i>Data</i>		<i>Uitstaand Bedrag</i>
	<i>Aanvangsjaar</i>	<i>Vervaldatum</i>	<i>in miljoen €</i>
Lening Europese Investeringsbank		8-apr-2020	30,0
	2015	22-jul-2020	45,0
Brugfinanciering	2018	12-okt-2020	89,5
Termijnlening 1	2017	25-jul-2025	50,0
Termijnlening 2	2017	31-aug-2024	25,0
Termijnlening 3	2017	3-nov-2024	50,0
Totaal			289,5

Obligatieleningen

De Emittent heeft verschillende obligatieleningen uitgegeven, die nog steeds uitstaan:

² Nominale waarde van de Converteerbare Obligatie. De IFRS waarde (rekening houdend met de ingebouwde optie) bedraagt EUR 359 miljoen.

- Op 6 december 2011 heeft de Emittent 5% vastrentende obligaties uitgegeven (genoteerd op de gereguleerde markt van de Beurs van Luxemburg) voor een totaalbedrag van EUR 195.000.000, met vervaldatum 6 december 2019 (de “**2011 Obligaties**”). De Emittent is van plan de 2011 Obligaties gedeeltelijk terug te betalen met een deel van de opbrengsten van dit Openbaar Aanbod, zoals verder beschreven in deze afdeling en Deel 8 (*Bestemming van de opbrengsten*). Het is de bedoeling dat het resterende bedrag zal worden betaald met beschikbare geldmiddelen van de Groep.
- Op 17 oktober 2013 heeft de Emittent 4,75% vastrentende obligaties uitgegeven (genoteerd op de gereguleerde markt van Euronext Brussels) voor een totaal bedrag van EUR 45.600.000, met vervaldatum 17 oktober 2020.

Converteerbare Obligaties

Op 9 juni 2016 heeft de Emittent senior niet door zekerheden gedekte converteerbare obligaties uitgegeven met vervaldatum 9 juni 2021 die een nulcoupon hebben voor een totaal bedrag van EUR 380.000.000. Hun huidige conversieprijs is EUR 50,71 en ze worden verhandeld op de Vrije Markt van de Beurs van Frankfurt. Op de datum van dit Prospectus is geen van de converteerbare obligaties geconverteerd.

Schuldscheindarlehen

Op 17 juni 2019 voltooide de Emittent een Schuldscheindarlehen private plaatsing (de “**Schuldschein Uitgifte**”) voor een totaal bedrag van EUR 320.500.000, waarvan de opbrengsten gedeeltelijk werden gebruikt om de Brugfinanciering terug te betalen. De Schuldschein instrumenten hebben een looptijd van 4, 6 en 8 jaar en hebben vaste en variabele rentevoeten met een gemiddelde rentemarge van ongeveer 1,5%.

Termijnleningen

Aan de Emittent werden in 2017 drie termijnleningen toegekend door financiële instellingen voor een totaalbedrag van EUR 125.000.000, waarvan EUR 25.000.000 verschuldigd en betaalbaar wordt op 31 augustus 2024, EUR 50.000.000 op 3 november 2024 en EUR 50.000.000 op 25 juli 2025.

Lening bij de Europese Investeringsbank

Op 9 maart 2015 werd aan de Emittent een leningsfaciliteit toegekend door de Europese Investeringsbank voor een totaal bedrag van EUR 75.000.000. Een lening van EUR 30.000.000 onder deze faciliteit vervalt op 8 april 2020 en een lening van EUR 45.000.000 vervalt op 22 juli 2020.

Brugfinanciering

Op 15 oktober 2018 heeft de Emittent, in het kader van de overname van de resterende 33% van de Bridon-Bekaert Ropes Group (“**BBRG**”), de herfinanciering van de uitstaande schuld van BBRG voor een bedrag van EUR 294.000.000 voltooid door het aangaan van een brugfinanciering vrij van financiële convenanten met een groep van banken (bestaande uit de Joint Lead Managers) (de “**Brugfinanciering**”). De schuldenlast van BBRG werd sinds haar oprichting geconsolideerd in de geconsolideerde jaarrekening van de Emittent. De herfinanciering resulteerde in de opheffing van alle toegekende zekerheidsrechten en de eliminatie van de afgeschermdde schuldstructuur van BBRG (waarbij de Emittent nu de ontlener is onder de Brugfinanciering).

In juni 2019 werd een bedrag van EUR 320.500.000 terugbetaald onder de Brugfinanciering met de opbrengst van de Schuldschein Uitgifte en er staat momenteel nog een bedrag van EUR 89.500.000 uit. Daarnaast is er een bedrag van EUR 40.000.000 aan niet-opgenomen faciliteiten beschikbaar.

Onder de voorwaarden van de Brugfinanciering moeten alle opbrengsten van een uitgifte op de schuldkapitaalmarkten (met inbegrip van maar niet beperkt tot Schuldscheindarlehen en obligatieleningen) of een opgenomen kredietfaciliteit met een looptijd van ten minste twee jaar en voor een minimum bedrag in hoofdsom van EUR 75.000.000, aangaan na de datum van de Brugfinanciering, worden aangewend voor de terugbetaling van het op dat moment uitstaande bedrag onder de Brugfinanciering. Bijgevolg zullen de

opbrengsten van dit Openbaar Aanbod in eerste instantie gebruikt worden om het saldo van deze Brugfinanciering (nl. EUR 89.500.000) terug te betalen.

(b) Belangrijkste bepalingen

Alle bovengenoemde financieringsinstrumenten op lange termijn zijn niet gedekt door zekerheden en vrij van financiële convenanten. Hun munteenheid is de euro. De uitgifte van de Obligaties zal niet leiden tot een inbreuk op enige verplichting onder één van de bovenstaande financieringsregelingen.

Alle obligatieleningen, termijnleningen en de lening van de Europese Investeringsbank zijn tegen vaste rentevoeten. De converteerbare obligatie heeft een nulcoupon.

De Schuldscheindarlehen zijn tegen een combinatie van vaste en variabele rente. De variabele rente is bijna volledig afgedekt. De gemiddelde (afgedekte) rente bedraagt 1,5%.

De rente van de Brugfinanciering is een variabele rente plus een stijgende marge in de tijd.

De huidige gemiddelde rente op de bovengenoemde langlopende bankleningen bedraagt 0,9%.

10.2 Andere financieringsinstrumenten van de Emittent

Naast de financieringsinstrumenten op lange termijn had de Emittent op 30 juni 2019:

- een kortlopende werkkapitaal bankschuld van EUR 15.000.000, opgenomen onder de niet-toegewezen kredietfaciliteiten van de Emittent;
- niet-opgenomen toegewezen kredietfaciliteiten op lange termijn voor een bedrag van EUR 100.000.000;
- een bedrag van EUR 40.000.000 beschikbaar onder de Brugfinanciering; en
- niet-opgenomen niet-toegewezen kortlopende *notes (commercial paper program)* voor een bedrag van EUR 124.000.000.

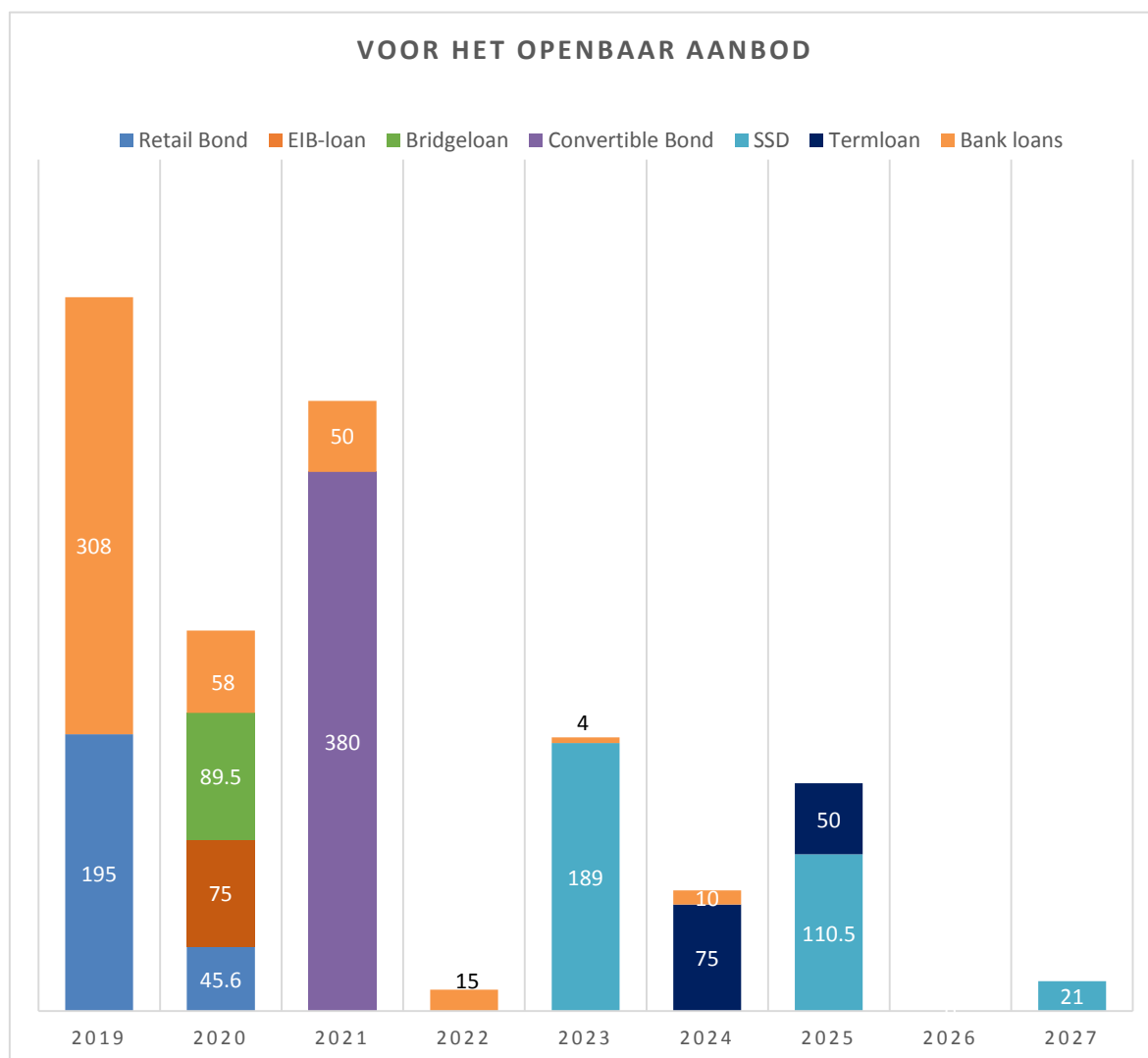
10.3 Andere financieringsovereenkomsten en liquiditeitspositie van de Groep

- De Groep had ongeveer EUR 486.000.000 aan financiële activa die in mindering worden gebracht van de bruto rentedragende schuld om te komen tot de Nettoschuld van de Groep (zie Deel 7, Afdeling 11.2 voor de definitie van Nettoschuld) per 30 juni 2019 (bestaande uit EUR 419.000.000 in geldmiddelen en kasequivalenten (onder IFRS); EUR 50.000.000 in kortlopende deposito's, EUR 10.000.000 in kaswaarborgen ("Andere Vaste en Vlottende Activa") en EUR 7.000.000 in financiële vorderingen ("Andere Vaste en Vlottende Activa").
- De Dochtervennootschappen van de Emittent hebben ongeveer EUR 515.000.000 bankschuld. Afgezien van EUR 85.000.000 IFRS 16-schulden (leasing) bestaat deze bankschuld voornamelijk uit kortlopende werkkapitaalfinanciering en is ze uitgedrukt in, of afgedekt tegen, de lokale valuta van de lenende entiteit.
- De bankschuld van de Dochtervennootschappen is, behoudens een beperkt aantal niet-materiële uitzonderingen, vrij van financiële convenanten.
- Geen enkele materiële schuld van de Dochtervennootschappen van de Emittent is gedekt door enige zekerheidsrechten.
- De bankschulden die door buitenlandse Dochtervennootschappen worden geleend, worden soms gewaarborgd door een bedrijfsgarantie van de Emittent. Het totale bedrag van de bedrijfsgaranties tot

zekerheid van bankschulden van buitenlandse Dochtervennootschappen bedraagt op 31 augustus 2019 ongeveer EUR 180.331.656.

10.4 Looftijdprofiel

Het looptijdprofiel van de schuld van de Groep per 30 juni 2019 is als volgt:



De schulden geïdentificeerd in oranje hierboven bestaan voornamelijk uit werkkapitaal kredietfaciliteiten van de Emittent en zijn Dochtervennootschappen. De schulden worden uitgedrukt in hun nominale waarde en houden geen rekening met IFRS-16 leasing.

10.5 Schuldbeleid

Om de financiële stabiliteit van de Groep op termijn en onder verschillende omstandigheden op de financiële markten te garanderen, beheert de Emittent zijn schuld op een conservatieve manier. Meer in het bijzonder hanteert Bekaert drie “basisprincipes” om haar schuld te structureren door gebruikt te maken van de volgende belangrijke ratio’s:

1. Nettoschuld / onderliggende EBITDA < 2;
2. *Gearing* (d.i. Nettoschuld / eigen vermogen) < 50%; en
3. Financiële autonomie (d.i. Eigen vermogen / Totaal Activa) > 40%.

Naast deze leidende principes streeft de Emittent ernaar zijn liquiditeitspositie veilig te stellen door de schuld zodanig te structureren dat het terugbetalingsschema goed gespreid is en dat het aandeel van de vaste schuld op langere termijn relatief hoog is.

In de afgelopen vijf jaar zijn de belangrijkste ratio's als volgt geëvolueerd:

	<i>Nettoschuld (miljoen, Euro)</i>	<i>Nettoschuld/Onderliggende Ebitda</i>	<i>Gearing</i>	<i>Financiële Autonomie</i>
2014	853	2,5	54%	40%
2015	837	1,9	55%	39%
2016	1.068	2,2	67%	37%
2017	1.151	2,3	73%	36%
H1-2018	1.339	3,1	87%	34%
2018	1.153	2,7	76%	34%
H1-2019	1.253	2,6	81%	35%

Traditioneel, vanwege het seizoensgebonden karakter, piekt het werkkapitaal en dus de nettoschuld in het midden van het seizoen. Daarom moeten de cijfers van H1 2019 worden vergeleken met die van H1 2018 en niet met die van het volledige jaar 2018.

Ten opzichte van 30 juni 2018 is de nettoschuld per 30 juni 2019 met EUR 86 miljoen gedaald tot EUR 1.253 miljoen, ondanks de toenemende impact van de gewijzigde IFRS-16 (leasing) regels met EUR 85 miljoen.

De stijging van de nettoschuld over de laatste vijf jaar is voor een groot deel het gevolg van de overnames (in het bijzonder de Pirelli Rubberversterkingsentiteiten in 2014 en de vorming van de Bridon-Bekaert Ropes Group in 2016) en de groei van het werkkapitaal (na de omzetsijging) in deze periode.

Bekaert zet kasstroomgenererende acties op die erop gericht zijn de nettoschuld/onderliggende EBITDA *leverage* aanzienlijk te verminderen. Deze kasstroomgenererende acties omvatten de uitvoering van bedrijfsplannen om de winstgevendheid van zwakker presterende activiteiten om te buigen of hun activiteiten stop te zetten, een strikte controle op de kapitaaluitgaven, alsook acties om het werkkapitaal te verminderen (zoals verlenging van de betalingstermijnen voor leveranciers, vermindering van de voorraden en snellere inning van vorderingen).

10.6 Effect van de uitgifte van de Obligaties op de schuldenlast

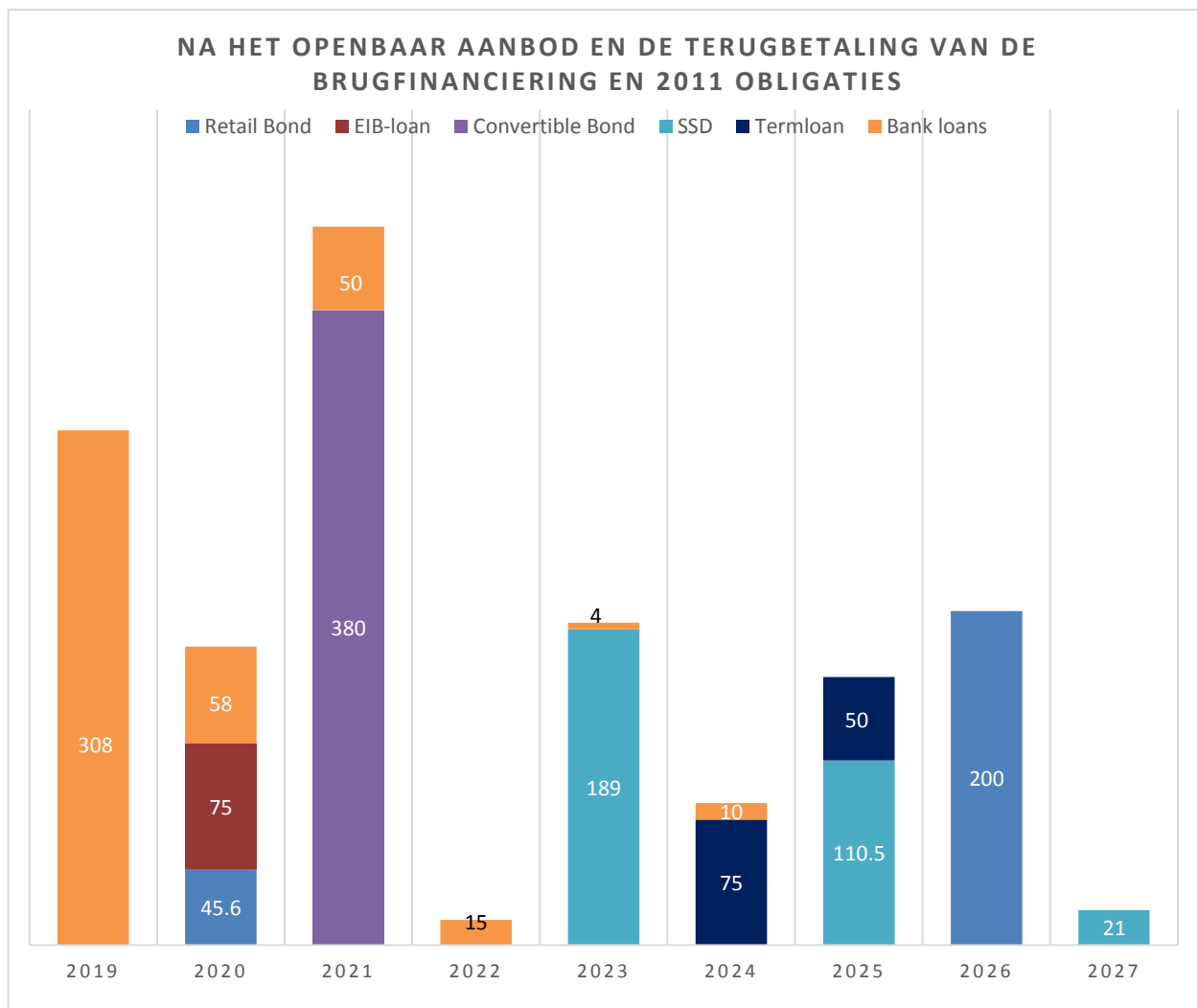
Met de aanbieding van de Obligaties is de Emittent van plan om EUR 200.000.000 op te halen. De opbrengst zal eerst worden gebruikt om het uitstaande bedrag onder de Brugfinanciering (voor een bedrag van EUR 89.500.000) terug te betalen. Het saldo (voor een verwacht bedrag van EUR 110.500.000) zal worden gebruikt om een deel terug te betalen van het uitstaande bedrag onder de 2011 Obligaties van EUR 195.000.000 met vervaldatum 6 december 2019.

Het resterend saldo van de 2011 Obligaties (voor een verwacht bedrag van EUR 84.500.000) zal worden terugbetaald met de beschikbare geldmiddelen van de Groep.

Bijgevolg zal de uitgifte van de Obligaties geen effect hebben op de nettoschuld van de Groep.

Met dit Openbaar Aanbod streeft de Emittent naar een optimaal globaal evenwicht tussen schulden op korte en lange termijn, alsook tussen bankfinanciering en financiering via de kapitaalmarkten. Als de opbrengst van de Obligaties EUR 200.000.000 bedraagt, en na de terugbetaling van de Brugfinanciering en de 2011 Obligaties (die gedeeltelijk zullen worden terugbetaald met de opbrengst van de Obligaties, en enig overblijvend bedrag, met geldmiddelen), zal 59% van de totale schuldenlast van de Groep op de

kapitaalmarkten worden opgehaald en zal 41% door de bank worden gefinancierd. Dit zou leiden tot het volgende looptijdprofiel:



11. ALTERNATIEVE PRESTATIEMAATSTAVEN

11.1 Kerncijfers

De maatstaven hieronder, die consequent worden gebruikt om de financiële prestaties van de Groep te analyseren, worden beschouwd als *Alternative Performance Measures* (“APM’s”) zoals gedefinieerd in de *Guidelines on Alternative Performance Measures* van de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten.

De Emittent gebruikt deze belangrijke APM’s in aanvulling op de cijfers die zijn opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (“IFRS”). Hij is van mening dat de presentatie van deze belangrijke APM’s het inzicht in zijn financiële prestaties verbetert. De APM’s moeten worden beschouwd als een aanvulling op en niet als een vervanging van de cijfers die volgens de IFRS zijn vastgesteld.

Geconsolideerde kerncijfers	FY2018	FY2017	1H 2019	1H 2018
<i>in miljoen €</i>				
EBIT-onderliggend	210	301	126	111
EBITDA-onderliggend	426	497	239	214
Nettoschuld	1.153	1.151	1.253	1.339

Kapitaalgebruik	2.598	2.664	2.718	2.791
EBITDA op omzet	9,0%	12,4%	10,2%	9,5%
EBITDA-onderliggend op omzet	9,9%	12,1%	10,8%	9,9%
EBIT op omzet	3,4%	7,8%	5,2%	4,7%
EBIT-onderliggend op omzet	4,9%	7,3%	5,7%	5,1%
EBIT interestdekking	1,8	4,0	3,6	2,4
ROCE	5,6%	11,8%	8,5%	7,4%
ROE	0,2%	11,5%	8,1%	5,7%
Financiële autonomie	34,1%	35,6%	34,6%	33,9%
Gearing (nettoschuld op eigen vermogen)	76,0%	72,7%	81,0%	86,8%
Nettoschuld op EBITDA	3,0	2,3	2,8	3,3
Nettoschuld op EBITDA-onderliggend	2,7	2,3	2,6	3,1
Current ratio	1,2	1,6	1,5	1,5

Overeenkomstig de richtsnoeren van de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten (“**EAEM**”) wordt voor elk van de APM’s de volgende bijkomende informatie verstrekt:

- Definitie en reden voor gebruik; en
- Aansluiting met de meest rechtstreekse aansluitbare post, subtotalen of totaal in de jaarrekening.

11.2 Definitie en reden voor gebruik

<i>Maatstaf</i>	<i>Definitie</i>	<i>Reden voor gebruik</i>
“Kapitaalgebruik (CE)”	Werkkapitaal + nettoboekwaarde van goodwill, immateriële en materiële vaste activa. Het gemiddeld kapitaalgebruik wordt gewogen met het aantal perioden dat een entiteit bijgedragen heeft tot het geconsolideerd perioderesultaat.	Kapitaalgebruik bestaat uit de belangrijkste balansposten die het bedrijfsmanagement actief en effectief kan controleren om de financiële prestaties te optimaliseren, en dient als de noemer van de ROCE.
“Gezamenlijke cijfers”	Som van de geconsolideerde vennootschappen plus 100% van de joint ventures en de geassocieerde ondernemingen, na eliminatie van onderlinge transacties (indien van toepassing). Voorbeelden: omzet, investeringen, personeelsaantal.	Naast de Geconsolideerde cijfers, die uitsluitend bestaan uit gecontroleerde ondernemingen, geven de gecombineerde cijfers een nuttig inzicht in de werkelijke omvang en prestaties van de Groep, met inbegrip van de joint ventures en geassocieerde ondernemingen.
“Current ratio”	Kortlopende activa in verhouding tot kortlopende passiva	Deze ratio geeft een maatstaf voor de liquiditeit van de vennootschap. Het meet of een vennootschap over voldoende middelen beschikt om aan haar kortetermijnverplichtingen te voldoen.
“EBIT”	Bedrijfsresultaat (earnings before interest and taxation).	EBIT bestaat uit de belangrijkste posten in de winst-en-verliesrekening die het bedrijfsmanagement actief en effectief kan controleren om de winstgevendheid te optimaliseren, en dient o.a. als teller van de

		ROCE en EBIT interestdekking.
“EBIT – onderliggend (*)”	EBIT vóór bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met herstructurerings, bijzondere waardeverminderingen, bedrijfscombinaties, afgestoten activiteiten, milieuvorzieningen en andere gebeurtenissen en transacties die een materieel eenmalig effect hebben dat niet inherent is aan het bedrijf.	EBIT-onderliggend wordt gepresenteerd om de lezer een beter inzicht te geven in de operationele winstgevendheid vóór eenmalige posten, omdat het een betere basis biedt voor vergelijking en extrapolatie.
“EBITDA”	Bedrijfsresultaat (EBIT) + afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen van activa en negatieve goodwill.	EBITDA geeft een maatstaf voor de operationele winstgevendheid vóór niet-kaseffecten van investeringsbeslissingen uit het verleden.
“EBITDA – onderliggend (*)”	EBITDA vóór bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met herstructurerings, bijzondere waardeverminderingen, bedrijfscombinaties, afgestoten activiteiten, milieuvorzieningen en andere gebeurtenissen en transacties die een materieel eenmalig effect hebben dat niet inherent is aan het bedrijf.	EBITDA-onderliggend wordt gepresenteerd om de lezer een beter inzicht te geven in de operationele winstgevendheid vóór eenmalige posten en niet-kaseffecten van investeringsbeslissingen uit het verleden, omdat het een betere basis biedt voor vergelijking en extrapolatie.
“EBIT interestdekking”	Bedrijfsresultaat gedeeld door de nettorentelasten.	EBIT interestdekking geeft een maatstaf voor het vermogen van de Groep om haar schulden af te lossen via haar operationele winstgevendheid.
“Financiële autonomie (Kapitaalratio)”	Eigen vermogen in verhouding tot totaal activa.	Deze ratio geeft een maatstaf voor de mate waarin de Groep wordt gefinancierd met eigen vermogen.
“Gearing”	Nettoschuld in verhouding tot het eigen vermogen.	Gearing is een maatstaf voor de financiële hefboomwerking van de Groep en toont de mate waarin haar activiteiten worden gefinancierd door kredietverleners versus aandeelhouders.
“Marge op omzet”	EBIT, EBIT-onderliggend, EBITDA en EBITDA-onderliggend op omzet.	Elk van deze ratio's geeft een specifieke maatstaf voor de operationele winstgevendheid, uitgedrukt als een percentage van de omzet.
“Nettoschuld”	Rentedragende schulden, verminderd met vorderingen uit leningen, geldbeleggingen, financiële vorderingen op ten hoogste één jaar en kaswaarborgen op meer dan één jaar, geldmiddelen en kasequivalenten.	Nettoschuld is een maatstaf voor schuld na aftrek van financiële activa die kunnen worden ingezet om de brutoschuld af te lossen.
“Nettoschuld op EBITDA”	Nettoschuld gedeeld door EBITDA.	Nettoschuld op EBITDA geeft een maatstaf voor het vermogen van de Groep (uitgedrukt als een aantal jaren) om haar schuld af te lossen via haar operationele winstgevendheid.
“Nettoschuld op onderliggende EBITDA”	Nettoschuld gedeeld door EBITDA – onderliggend.	Nettoschuld op onderliggende EBITDA geeft een maatstaf voor het vermogen van de Groep

		(uitgedrukt als een aantal jaren) om haar schuld af te lossen via haar operationele winstgevendheid vóór eenmalige posten en niet-kaseffecten van investeringsbeslissingen uit het verleden.
“Return on capital employed (ROCE)”	Bedrijfsresultaat (EBIT) in verhouding tot gewogen gemiddeld kapitaalgebruik.	ROCE geeft een maatstaf voor de operationele winstgevendheid van de Groep in verhouding tot de ingezette en door het bedrijfsmanagement beheerde kapitaalmiddelen.
“Return on equity (ROE)”	Perioderesultaat in verhouding tot gemiddeld eigen vermogen.	ROE geeft een maatstaf voor de nettorentabiliteit van de Groep in verhouding tot de door de aandeelhouders verstrekte kapitaalmiddelen.
“Werkkapitaal (operationeel)”	Voorraden + handelsvorderingen + ontvangen bankwissels + betaalde voorschotten - handelsschulden – ontvangen voorschotten – schulden m.b.t. verloning en sociale zekerheid – belastingen m.b.t. personeel.	Werkkapitaal omvat alle vlottende activa en passiva die het bedrijfsmanagement actief en effectief kan controleren om de financiële prestaties te optimaliseren. Het vertegenwoordigt de huidige component van het kapitaalgebruik.

(*) Onderliggende prestatie maatstaven

Herstructureringsprogramma's omvatten voornamelijk ontslagvergoedingen, winsten en bij afstoting en bijzondere waardeverminderingverliezen van activa die betrokken zijn bij een sluiting, belangrijke reorganisatie of verplaatsing van activiteiten. Indien niet gerelateerd aan herstructureringsprogramma's, komen alleen bijzondere waardeverminderingverliezen die voortvloeien uit het testen van kasstroomgenererende eenheden in aanmerking als eenmalige effecten. Eenmalige effecten van bedrijfscombinaties zijn met name: acquisitiegerelateerde kosten, negatieve goodwill, winsten en verliezen bij gefaseerde overname en recycling van CTA op het voorheen aangehouden belang. Eenmalige effecten van desinvesteringen omvatten winsten en verliezen op de verkoop van bedrijven die niet kwalificeren als beëindigde bedrijfsactiviteiten. Deze afgestoten bedrijven kunnen bestaan uit integrale dochtervennootschappen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen of delen daarvan (groepen van afgestoten bedrijven). Naast milieuvorzieningen hebben andere gebeurtenissen of transacties die niet inherent zijn aan de onderneming een eenmalig effect, zoals rampen en verkopen van vastgoedbeleggingen.

11.3 Aansluiting

<i>in miljoen €</i>	<i>FY2018</i>	<i>FY2017</i>	<i>1H 2019</i>	<i>1H 2018</i>
Nettoschuld				
Langlopende rentedragende schulden	687	1.180	1.008	1.178
L/T Leaseverplichting - langlopend			66	
Kortlopende rentedragende schulden	942	454	646	527
L/T Leaseverplichting - kortlopend			19	
Totale financiële schuld	1.629	1.635	1.738	1.705
Langlopende financiële vorderingen en kaswaarborgen	(7)	(6)	(6)	(6)
Lopende leningen	(20)	(8)	(10)	(25)
Kortetermijndeposito's	(50)	(50)	(50)	(51)
Geldmiddelen en kasequivalenten	(398)	(419)	(419)	(285)

<i>in miljoen €</i>	<i>FY2018</i>	<i>FY2017</i>	<i>1H 2019</i>	<i>1H 2018</i>
Nettoschuld	1.153	1.151	1.253	1.339
Kapitaalgebruik				
Immateriële vaste activa	115	125	112	119
Goodwill	149	150	149	150
Materiële vaste activa	1.460	1.501	1.416	1.491
RoU Materiële vaste activa	-	-	86	-
Werkkapitaal (operationeel)	875	888	956	1.031
Kapitaalgebruik	2.598	2.664	2.718	2.792
Gewogen gemiddeld kapitaalgebruik	2.632	2.695	1.349	1.368
Werkkapitaal (operationeel)				
Vorraden	932	780	914	904
Handelsvorderingen	773	837	787	923
Ontvangen wissels	58	56	48	68
Betaalde voorschotten	20	18	16	20
Handelsschulden	(778)	(665)	(672)	(754)
Ontvangen voorschotten	(11)	(11)	(16)	(10)
Bezoldigingen en sociale lasten	(112)	(120)	(115)	(114)
Belastingen m.b.t. het personeel	(6)	(6)	(5)	(6)
Werkkapitaal (operationeel)	875	888	956	1.031
EBIT-onderliggend				
EBIT	146,9	318,1	114,6	100,9
Herstructureringsprogramma's	(62,5)	(10,0)	(10,8)	(9,9)
Bijzondere waardevermindingsverliezen/ (terugneming van bijzondere waardevermindingsverliezen) anders dan herstructureringen	(0,5)	3,3	2,3	-
Desinvesteringen	1,2	25,8	-	-
Milieuvoorzieningen/ (terugname van voorzieningen)	1,4	1,9	-	0,3
Overige gebeurtenissen en transacties	(2,8)	(4,0)	(3,0)	(0,2)
EBIT-onderliggend	210,1	301,1	126,1	110,7
EBITDA				
EBIT	147	318	115	101
Afschrijving immateriële vaste activa	10	12	6	4
Afschrijvingen materiële vaste activa	197	192	107	98
Waardeverminderingen/(terugneming van waardeverminderingen) op voorraden en vorderingen	11	(9)	(0)	3
Bijzondere waardevermindingsverliezen/ (terugneming van bijzondere waardevermindingsverliezen) op vaste activa	22	(3)	(1)	(2)
EBITDA	387	510	226	204
EBITDA-onderliggend				
EBIT - onderliggend	210	301	126	111
Afschrijving immateriële vaste activa	10	12	6	4
Afschrijvingen materiële vaste activa	197	192	107	98
Waardeverminderingen/(terugneming van waardeverminderingen) op voorraden en vorderingen	7	(8)	0	1
Bijzondere waardevermindingsverliezen/ (terugneming van bijzondere waardevermindingsverliezen) op vaste activa	2	(0)	-	-
EBITDA - onderliggend	426	497	239	214
ROCE				
EBIT	147	318	115	101
Gewogen gemiddeld kapitaalgebruik	2.632	2.695	1.349	1.368

<i>in miljoen €</i>	<i>FY2018</i>	<i>FY2017</i>	<i>1H 2019</i>	<i>1H 2018</i>
ROCE	5,6%	11,8%	8,5%	7,4%
EBIT interestdekking				
EBIT	147	318	115	101
(Renteopbrengsten)	(3)	(3)	(1)	(0)
Rentelasten	88	90	35	45
(rente-element van verdisconteerde voorzieningen)	(4)	(7)	(2)	(2)
Nettorentelasten	81	80	31	43
EBIT interestdekking	1,8	4,0	3,6	2,4
ROE (return on equity)				
Perioderesultaat	3	183	62	45
Gemiddeld eigen vermogen (periodegewogen)	1.550	1.591	766	781
ROE	0,2%	11,5%	8,1%	5,7%
Kapitaalratio (Financiële autonomie)				
Eigen vermogen	1.516	1.583	1.547	1.543
Totaal activa	4.449	4.445	4.470	4.545
Financiële autonomie	34,1%	35,6%	34,6%	33,9%
Gearing				
Nettoschuld	1.153	1.151	1.253	1.339
Eigen vermogen	1.516	1.583	1.547	1.543
Gearing (nettoschuld op eigen vermogen)	76,0%	72,7%	81,0%	86,8%
Nettoschuld op EBITDA				
Nettoschuld (periodegewogen)	1.153	1.151	627	669
EBITDA	387	510	226	204
Nettoschuld op EBITDA	3,0	2,3	2,8	3,3
Nettoschuld op EBITDA- onderliggend				
Nettoschuld (periodegewogen)	1.153	1.151	627	669
EBITDA - onderliggend	426	497	239	214
Nettoschuld op onderliggende EBITDA	2,7	2,3	2,6	3,1
Current ratio				
Kortlopende activa	2.400	2.321	2.375	2.442
Kortlopende passiva	2.027	1.413	1.631	1.588
Current ratio	1,2	1,6	1,5	1,5

11.4 Andere definities

Om het begrip van de lezer te vergroten, worden hieronder korte definities van de volgende IFRS-concepten gevoegd:

IFRS concept	Definitie
“Geassocieerde ondernemingen”	Ondernemingen die geen Dochtervennootschappen of joint ventures zijn waarin de Emittent een invloed van betekenis heeft, meestal vertegenwoordigd door een belang van minstens 20%. Geassocieerde ondernemingen worden gewaardeerd volgens de equity-methode.
“Equity-methode”	Waarderingsmethode waarbij de deelneming (in een joint venture of geassocieerde onderneming) initieel opgenomen wordt tegen kostprijs en later aangepast wordt voor wijzigingen in het aandeel van de investeerder in de nettoactiva (= het eigen vermogen) van de joint venture of geassocieerde onderneming. De winst-en-verliesrekening toont het aandeel van de investeerder in het nettoresultaat van de joint venture of geassocieerde onderneming.
“Joint ventures”	Ondernemingen met een gezamenlijke zeggenschap waarbij Bekaert een belang van ongeveer 50% bezit. Joint ventures worden gewaardeerd volgens de equity-methode.

“Dochtervennootschappen”	Ondernemingen waarin de Emittent de zeggenschap heeft en over het algemeen een belang van meer dan 50% bezit.
---------------------------------	---

12. RECHTSZAKEN EN ARBITRAGE

Noch de Emittent noch één van zijn Dochtervennootschappen is, noch was, betrokken bij enige overheidsprocedure, rechtszaak of arbitrage (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van de Emittent, hangende zijn of kunnen worden ingeleid) over een periode van de voorafgaande 12 maanden, welke een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de winstgevendheid van de Emittent of de Groep.

13. WETTELIJKE BEKENDMAKINGEN

Hieronder wordt een samenvatting gegeven van de bekendmakingen die de Emittent over de laatste 12 maanden heeft gedaan in het kader van Verordening (EU) nr. 596/2014, die relevant zijn op de datum van het Prospectus.

<i>Datum (en hyperlink)</i>	<i>Onderwerp</i>	<i>Beschrijving</i>
15 oktober 2018	BBRG Herfinanciering	De Emittent kondigde de afronding aan van de herfinanciering van de uitstaande schuld van BBRG door middel van een niet door zekerheden gedekte brugfinanciering vrij van financiële convenanten met een groep van banken (bestaande uit de Joint Lead Managers) voor een maximale looptijd van twee jaar en aanzienlijk lagere intrestlasten. Als gevolg van de herfinanciering is een bedrag van EUR 294.000.000 terugbetaald aan het bankensyndicaat van BBRG en zijn alle zekerheidsrechten opgeheven. De herfinanciering verlaagde de geconsolideerde nettoschuld van Bekaert met EUR 33.000.000.
1 maart 2019 (Update op 10 juli 2019)	Organisatorische en leiderschapswijzigingen	<p>Bekaert kondigde wijzigingen aan in haar organisatiestructuur en leiderschap.</p> <p><i>Wijzigingen aan de organisatiestructuur</i></p> <p>Een nieuwe organisatiestructuur trad in werking, bestaande uit vier Business Units en vier Globale Functionele Domeinen.</p> <p>De vier Business Units zijn:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rubberversterking: Deze business unit bedient industrieën die staalkoord, hieldraad, slangendraad en transportbandversterking gebruiken en wordt geleid door Arnaud Lesschaeve, Divisie-CEO Rubberversterking. - Staaldraadtoepassingen: Deze business unit bedient industriële, landbouw-, consumenten-, en bouwmarkten, met een brede waaier aan staaldraadproducten en -toepassingen en wordt geleid door Stijn Vanneste, Divisie-CEO Staaldraadtoepassingen. - Specialty Businesses: Deze business unit omvat bouwproducten, staalvezeltechnologieën, verbrandings-technologie en zaagdraad en wordt geleid door Jun Liao, Divisie-CEO Specialty

<i>Datum (en hyperlink)</i>	<i>Onderwerp</i>	<i>Beschrijving</i>
		<p>Businesses.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG): De BBRG business unit omvat de kabel- en advanced cords businesses en wordt geleid door Curd Vandekerckhove, Divisie-CEO BBRG (<u>BIJGEWERKTE INFO</u>). <p>De leden van het BGE die de vier Globale Functionele Domeinen vertegenwoordigen zijn:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Taoufiq Boussaid, Chief Financial Officer (<u>BIJGEWERKTE INFO</u>). - Rajita D’Souza, Chief Human Resources Officer. - Juan Carlos Alonso, Chief Strategy Officer (<u>BIJGEWERKTE INFO</u>). - Matthew Taylor, Chief Executive Officer, neemt bijkomend de verantwoordelijkheden op zich van de Chief Operations Officer tot een nieuwe COO is benoemd (<u>BIJGEWERKTE INFO</u>). <p><i>Veranderingen in de Raad van Bestuur</i></p> <p>De Emittent kondigde aan Bert De Graeve (de vorige Voorzitter van de Raad van Bestuur), Leon Bekaert en Maxime Jadot, waarvan de mandaten afliepen bij het einde van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 8 mei 2019, zich niet herverkiesbaar stelden en dat Martina Merz ontslag zou nemen uit de Raad van Bestuur op 8 mei 2019.</p> <p>Er werd verder aangekondigd dat de Raad van Bestuur Jürgen Tinggren had voorgedragen als onafhankelijk Bestuurder en Voorzitter en Caroline Storme als Bestuurder.</p> <p>Na de datum van het persbericht heeft de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 8 mei 2019 de bovenvermelde benoemingen bevestigd.</p>
<p>28 maart 2019 (Update op 1 oktober 2019)</p>	<p>Herstructureringsplannen in België</p>	<p>Op 28 maart 2018 kondigde Bekaert de volgende herstructureringsplannen aan:</p> <ul style="list-style-type: none"> - de verhuis van (i) de productie-gerelateerde standaard labotestactiviteiten naar productievestigingen met een globale servicerol; (ii) de wisselstukkenactiviteit naar Slovakije, in de nabijheid van de belangrijkste productievestigingen van de Groep in Centraal-Europa; en (iii) bepaalde ontwikkelingsactiviteiten op pilootlijnen naar de relevante ‘key learning plants’; - de sluiting van Bekaerts Dramix®-vestiging in Moen, België en plannen om de productiecapaciteit van de Dramix®-vestigingen in Petrovice, Tsjechische Republiek en in Lonand, Indië, uit te breiden; en

<i>Datum (en hyperlink)</i>	<i>Onderwerp</i>	<i>Beschrijving</i>
		<ul style="list-style-type: none"> - de afbouw van bepaalde activiteiten en betere afstemming op de businessbehoefte en de nieuwe organisatiestructuur van de Groep, met inbegrip van de inkrimping van de administratieve en andere ondersteunende rollen door het potentieel van standaardisatie, centralisatie, uitbesteding en herlocatie meer te benutten. <p>De herstructurering zal ongeveer 200 werknemers in België affecteren. Het uiteindelijke aantal betrokken jobs is afhankelijk van het aantal uitgenodigde betrokken werknemers die een interne overgang naar een openstaande vacature zullen aanvaarden en het aantal werknemers dat een aanbod tot vervroegde pensioenregeling zal aanvaarden.</p>

14. BELANGRIJKE OVEREENKOMSTEN

Er zijn geen belangrijke overeenkomsten die niet in het kader van de normale bedrijfsuitoefening van de Emittent zijn aangegaan en die ertoe kunnen leiden dat een lid van de Groep een verplichting heeft die of een recht heeft dat van wezenlijk belang is voor het vermogen van de Emittent om zijn verplichtingen jegens Obligatiehouders met betrekking tot de Obligaties na te komen.

DEEL 8

BESTEMMING VAN DE OPBRENGSTEN

De opbrengst van de Obligaties, waarvan wordt verwacht dat deze EUR 200.000.000 zal bedragen (vóór aftrek van de kosten en vergoedingen verbonden aan de Obligaties, zie “*Inschrijving en Verkoop—Kosten en vergoedingen*” (Deel 10)), zal worden aangewend om:

- **Ten eerste**, het uitstaande bedrag van EUR 89.500.000 onder de Brugfinanciering (zoals gedefinieerd in paragraaf 10.1 van “*Beschrijving van de Emittent*” (Deel 7) terug te betalen overeenkomstig de bepalingen van de Brugfinanciering; en
- **Ten tweede**, gedeeltelijk (voor een verwacht (resterend) bedrag van EUR 110.500.000) de uitstaande EUR 195.000.000 obligaties op 6 december 2019 terug te betalen die door de Emittent werden uitgegeven op 6 december 2011 (de “**2011 Obligaties**”), en die vervallen op 6 december 2019. Enig resterend bedrag (voor een verwacht (resterend) bedrag van EUR 84.500.000) dat verschuldigd is onder de 2011 Obligaties zal worden terugbetaald met de beschikbare geldmiddelen van de Groep.

Met deze aanbieding streeft de Emittent naar een optimaal globaal evenwicht tussen schulden op korte en lange termijn, alsook tussen bankfinanciering en financiering via de kapitaalmarkten. Als de opbrengst van de Obligaties EUR 200.000.000 bedraagt, zal 59% van de totale schuldenlast van de Groep op de kapitaalmarkten worden opgehaald en zal 41% door de bank worden gefinancierd.

Onder de voorwaarden van de Brugfinanciering moeten alle opbrengsten van een uitgifte op de schuldkapitaalmarkten (met inbegrip van maar niet beperkt tot *Schuldscheindarlehen* en obligatieleningen) of een opgenomen kredietfaciliteit met een looptijd van ten minste twee jaar en voor een minimum bedrag in hoofdsom van EUR 75.000.000, aangegaan na de datum van de Brugfinanciering, worden aangewend voor de terugbetaling van het op dat moment uitstaande bedrag onder de Brugfinanciering (wat op de datum van dit Prospectus EUR 89.500.000 is). Het geschatte nettobedrag van de opbrengst (na aftrek van de geschatte totale kosten) van de Obligaties, uitgaande van een geschatte bruto-opbrengst van EUR 200.000.000, is EUR 199.735.000.

DEEL 9

BELASTING

De fiscale wetgeving die van kracht is in enig relevant rechtsgebied, met inbegrip van het land waar de belegger gedomicilieerd is of fiscaal inwoner is en in het land van oprichting van de Emittent, kan een impact hebben op de inkomsten die een belegger van de Obligaties ontvangt.

België

Hieronder volgt een algemene omschrijving van de belangrijkste Belgische fiscale gevolgen op het verkrijgen, aanhouden, de terugbetaling en/of het overdragen van de Obligaties. Deze samenvatting geeft enkel algemene informatie en is beperkt tot de kwesties betreffende Belgische belasting die hierin zijn opgenomen. Deze samenvatting is geenszins bedoeld als fiscaal advies, noch als een complete analyse van alle Belgische fiscale zaken en gevolgen verbonden met of voortvloeiend uit een van de voormelde transacties. Potentiële beleggers moeten hun eigen belastingadviseurs raadplegen met betrekking tot de gedetailleerde en algemene fiscale gevolgen van het verkrijgen, aanhouden, de terugbetaling en/of het overdragen van de Obligaties.

De onderstaande samenvatting is gebaseerd op de informatie die in dit Prospectus wordt verstrekt en op de Belgische fiscale wetten, reglementering, besluiten en overige openbare regels met wettelijke impact en de interpretatie daarvan volgens gepubliceerde rechtspraak, zoals van toepassing op de datum van dit Prospectus met uitzondering van latere wijzigingen met terugwerkende kracht.

Belgische Roerende Voorheffing

Algemene regels

Alle betalingen van interesten op de Obligaties zijn in de regel onderworpen aan de Belgische roerende voorheffing op het brutobedrag van de interest, momenteel aan een tarief van 30%, onderhevig aan de vrijstellingen die op grond van het toepasselijke nationale recht of de toepasselijke belastingverdragen mogelijk zijn.

In dit verband betekent “interest” (i) de periodieke interestinkomsten, (ii) elk bedrag betaald door de Emittent dat de initiële uitgifteprijs te boven gaat (bij gehele of gedeeltelijke terugbetaling, ongeacht of dit op de vervaldatum is of niet, of bij aankoop door de Emittent) en (iii) de aangegroeide interest in verhouding tot de periode waarin men de Obligaties heeft aangehouden, in geval van een verkoop van de Obligaties tussen twee interestbetaaldata.

Het NBB-Clearingsysteem

Het aanhouden van de Obligaties in het NBB-Clearingsysteem laat beleggers toe om interesten te verkrijgen op hun Obligaties vrij van Belgische roerende voorheffing, indien en voor zover, op het ogenblik van de betaling of de toekenning van de interest, de Obligaties worden aangehouden door bepaalde beleggers (de “**Belasting Rechthebbende Beleggers**”, zie hieronder) in een vrijgestelde effectenrekening (“**X-rekening**”) die geopend werd bij een financiële instelling die een rechtstreekse of onrechtstreekse deelnemer is (een “**Deelnemer**”) aan het NBB-Clearingsysteem. Euroclear Frankfurt, Interbolsa, Clearstream Frankfurt, SIX SIS en Monte Titoli zijn voor deze doeleinden rechtstreeks of onrechtstreeks Deelnemers.

Het aanhouden van de Obligaties via het NBB-Clearingsysteem laat Belasting Rechthebbende Beleggers toe om bruto-interesten te ontvangen op hun Obligaties (d.i. zonder inhouding van roerende voorheffing) en maakt het mogelijk om de Obligaties aan hun brutobedrag over te dragen.

Deelnemers aan het NBB-Clearingsysteem moeten de Obligaties die ze aanhouden voor rekening van Belasting Rechthebbende Beleggers aanhouden op X-rekeningen, en moeten de Obligaties die ze aanhouden voor rekening van niet-Belasting Rechthebbende Beleggers aanhouden op een niet-vrijgestelde effectenrekening (“**N-rekening**”). Interest betaald via X-rekeningen zijn niet onderworpen aan roerende voorheffing; interest betaald via N-rekeningen zijn onderworpen aan een roerende voorheffing van 30%, die door de NBB wordt ingehouden en doorgestort aan de belastingautoriteiten.

Belasting Rechthebbende Beleggers zijn deze entiteiten waarnaar wordt verwezen in artikel 4 van het Belgisch koninklijk besluit van 26 mei 1994 over de inhouding en de vergoeding van de roerende voorheffing en omvatten onder andere:

- (a) Belgische vennootschappen onderworpen aan de vennootschapsbelasting waarnaar verwezen wordt in artikel 2, §1, 5°, b) van het Belgische Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 (het “**WIB 1992**”);
- (b) instellingen, verenigingen of vennootschappen bedoeld in artikel 2, §3 van de Belgische Wet van 9 juli 1975 betreffende de controle van verzekeringsondernemingen andere dan deze waarnaar wordt verwezen in (a) en (c), zonder afbreuk te doen aan de toepassing van artikel 262, 1° en 5° van het WIB 1992;
- (c) parastatale instellingen voor sociale zekerheid of daarmee gelijkgestelde instellingen bedoeld in artikel 105, 2° van het koninklijk besluit tot invoering van het Wetboek van inkomstenbelastingen van 1992 (het “**KB/WIB 1992**”);
- (d) beleggers niet-inwoners van België bedoeld in artikel 105, 5° van het KB/WIB 1992 waarvan het bezit van de Obligaties geen verband houdt met een beroepswerkzaamheid in België;
- (e) beleggingsfondsen, erkend in het kader van pensioensparen, bedoeld in artikel 115 van het KB/WIB 1992;
- (f) beleggers zoals bedoeld in artikel 227, 2° WIB 1992 die de inkomsten genererende kapitalen hebben aangewend voor de uitoefening van hun beroepswerkzaamheden in België en die onderworpen zijn aan de belasting van niet-inwoners overeenkomstig artikel 233 van het WIB 1992;
- (g) de Belgische Staat, voor zijn beleggingen die van roerende voorheffing zijn vrijgesteld overeenkomstig artikel 265 van het WIB 1992;
- (h) 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 of niet in België worden verhandeld; en
- (i) Belgische vennootschappen, die niet voorzien zijn onder punt (a) hierboven, waarvan de activiteit uitsluitend of hoofdzakelijk bestaat uit het verlenen van kredieten en leningen.

Belasting Rechthebbende Beleggers omvatten niet, *inter alia*, natuurlijke personen inwoners van België en Belgische verenigingen zonder winstoogmerk, andere dan deze hierboven vermeld onder (b) en (c) hierboven.

Bovenstaande categorieën zijn slechts een samenvatting van de gedetailleerde definitieën vervat in artikel 4 van het koninklijk besluit van 26 mei 1994, zoals gewijzigd, waarnaar beleggers moeten terugrijpen voor een nauwkeurige beschrijving van de relevante regels met betrekking tot rechthebbenden.

Overdrachten van Obligaties tussen een X-rekening en een N-rekening geven aanleiding tot zekere correctiebetalingen omwille van de roerende voorheffing:

- Een overdracht van een N-rekening (naar een X-rekening of een N-rekening) geeft aanleiding tot de betaling door de overdrager die geen Belasting Rechthebbende Belegger is, aan de NBB van de roerende voorheffing op het vervallen gedeelte van de interest berekend van de laatste Interestbetaaldatum tot de datum van overdracht.
- Een overdracht (van een X-rekening of N-rekening) naar een N-rekening geeft aanleiding tot de terugbetaling door de NBB aan de verkrijger van de overdracht die geen Belasting Rechthebbende Belegger is, van de roerende voorheffing op het vervallen gedeelte van de interest berekend van de laatste Interestbetaaldatum tot de datum van overdracht.
- Overdrachten van Obligaties tussen twee X-rekeningen geven geen aanleiding tot enige correctie met betrekking tot de roerende voorheffing.

Bij het openen van een X-rekening bij het NBB-Clearingsysteem of bij een Deelnemer daaraan, zal de Belasting Rechthebbende Belegger aan de Deelnemer een verklaring moeten overmaken van zijn rechthebbende status via een standaardformulier goedgekeurd door de Belgische Minister van Financiën. Er zijn geen lopende vereisten voor de verklaringen van Belasting Rechthebbende Beleggers behalve dat ze de Deelnemers moeten inlichten over alle wijzigingen van de informatie vervat in de verklaring van hun rechthebbende status.

Deelnemers zijn verplicht om de NBB jaarlijks een lijst te bezorgen van beleggers die tijdens het voorgaande kalenderjaar Obligaties op een X-rekening hebben aangehouden.

Een X-rekening kan bij een Deelnemer worden geopend door een tussenpersoon (een “**Tussenpersoon**”) met betrekking tot de Obligaties die de Tussenpersoon houdt voor rekening van zijn cliënten (de “**Uiteindelijke Begunstigden**”), op voorwaarde dat elke Uiteindelijke Begunstigde een Belasting Rechthebbende Belegger is. In een dergelijk geval moet de Tussenpersoon een verklaring afleveren aan de Deelnemer op een formulier goedgekeurd door de Minister van Financiën waarin wordt bevestigd dat: (i) de Tussenpersoon zelf een Belasting Rechthebbende Belegger is; en (ii) de Uiteindelijke Begunstigden die hun Obligaties via de Tussenpersoon aanhouden ook Belasting Rechthebbende Beleggers zijn. De Uiteindelijk Begunstigde moet ook een verklaring afleveren met betrekking tot zijn rechthebbende status aan de Tussenpersoon.

Deze identificatievereisten zijn niet van toepassing op Obligaties aangehouden in centrale effectenbewaarinstelling, zoals gedefinieerd in artikel 2, §1, 1) van Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 betreffende de verbetering van de effectenafwikkeling in de Europese Unie en betreffende centrale effectenbewaarinstellingen en tot wijziging van Richtlijnen 98/26/EG en 2014/65/EU en Verordening (EU) nr. 236/2012, als Deelnemers aan het NBB-Clearingsysteem, op voorwaarde dat (i) zij enkel X-rekeningen aanhouden en (ii) zij in staat zijn om de Obligatiehouders te identificeren waarvoor zij de Obligaties op dergelijke rekening aanhouden en (iii) de contractuele regels overeengekomen door deze centrale effectenbewaarinstellingen als Deelnemers de contractuele verbintenis omvatten dat al hun klanten en rekeninghouders Belasting Rechthebbende Beleggers zijn.

Bijgevolg zijn deze identificatievereisten niet van toepassing op Obligaties gehouden in Euroclear, Clearstream Frankfurt, SIX SIS of Monte Titoli of enige andere centrale effectenbewaarinstelling als Deelnemers aan het NBB-Clearingsysteem, op voorwaarde dat (i) Euroclear, Clearstream Frankfurt, Interbolsa, SIX SIS of Monte Titoli enkel X-rekeningen aanhouden, (ii) zij in staat zijn om de houders voor wie zij Obligaties aanhouden op een dergelijke rekening te identificeren en (iii) de contractuele regels overeengekomen door deze centrale effectenbewaarinstellingen de contractuele verbintenis omvatten dat al hun klanten en rekeninghouders Belasting Rechthebbende Beleggers zijn.

Overeenkomstig het NBB-Clearingsysteem zal een Obligatiehouder die Obligaties van een X-rekening afhaalt, gerechtigd zijn om, na betaling van interesten op die Obligaties, een vergoeding te eisen van de Belgische belastingautoriteiten van een bedrag gelijk aan de inhouding op de verschuldigde interesten op de

Obligaties vanaf de laatste voorafgaande Interestbetaaldatum tot de datum van de afhaling van de Obligaties uit het NBB-Clearingsysteem.

Belgische Inkomstenbelasting (met inbegrip van Meerwaarden)

(a) Natuurlijke personen inwoners van België

Voor natuurlijke personen die voor fiscale doeleinden inwoner zijn van België, d.w.z. die onderworpen zijn aan de Belgische personenbelasting en die de Obligaties als privébelegging aanhouden, zal de betaling van interest in de regel onderworpen zijn aan een roerende voorheffing van 30% in België (zie hierboven). De betaling van de 30% roerende voorheffing ontslaat hen volledig van hun persoonlijke inkomstenbelasting met betrekking tot deze interestbetalingen. Dit betekent dat zij de interest op de Obligaties niet hoeven aan te geven in hun persoonlijke belastingaangifte, op voorwaarde dat op deze interestbetalingen roerende voorheffing werd geheven.

Desalniettemin kunnen natuurlijk personen inwoners van België ervoor kiezen om interesten op de Obligaties aan te geven in hun persoonlijke belastingaangifte. Inkomsten uit interesten die op die manier worden aangegeven zullen in principe worden belast aan een vast tarief van 33% (of aan de geldende progressieve tarieven rekening houdende met andere aangegeven inkomsten, als dat voordeliger uitkomt). Indien de interestbetaling wordt aangegeven, kan de ingehouden roerende voorheffing worden verrekend met de door de belastingplichtige verschuldigde personenbelasting.

Meerwaarden gerealiseerd bij de overdracht van de Obligaties zijn in de regel vrijgesteld van belasting, tenzij deze meerwaarden buiten het normaal beheer van het privévermogen zijn gerealiseerd (in dat geval worden ze belast tegen een tarief van 30% plus lokale gemeentelijke opcentiemen) of tenzij ze kwalificeren als interest (zoals gedefinieerd in de afdeling “Belgische Roerende Voorheffing”). Minderwaarden gerealiseerd bij de overdracht van de Obligaties die aangehouden worden als een niet-professionele belegging zijn in de regel niet fiscaal aftrekbaar.

Andere fiscale bepalingen zijn van toepassing op natuurlijke personen inwoners van België die de Obligaties niet aanhouden als privébelegging.

(b) Vennootschappen gevestigd in België

Obligatiehouders die vennootschappen gevestigd in België zijn, en die onderworpen zijn aan de Belgische vennootschapsbelasting, zijn onderworpen aan de vennootschapsbelasting op de interesten die worden toegekend of betaald op de Obligaties en meerwaarden gerealiseerd bij de overdracht van de Obligaties. Het normale tarief van de vennootschapsbelasting in België is 29%, plus een crisistoeslag van 2%, namelijk 29,58%. Kleine vennootschappen (zoals gedefinieerd in artikel 1:24 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen 2019) zijn onder bepaalde voorwaarden belastbaar tegen het verlaagde vennootschapsbelastingtarief van 20,4% (20% plus een crisistoeslag van 2%) voor de eerste EUR 100.000 van hun belastbare basis. Vanaf aanslagjaar 2021, gekoppeld aan een belastbaar tijdperk dat ten vroegste op 1 januari 2020 begint, wordt het tarief van de vennootschapsbelasting verlaagd tot 25% en het verlaagde tarief van de vennootschapsbelasting tot 20%. Onderworpen aan bepaalde voorwaarden, kan de Belgische roerende voorheffing die werd geheven worden verrekend met de verschuldigde vennootschapsbelasting en kan deze worden terugbetaald voor zover de roerende voorheffing de verschuldigde vennootschapsbelasting overschrijdt. Minderwaarden gerealiseerd bij de overdracht van de Obligaties zijn in de regel fiscaal aftrekbaar.

Andere fiscale bepalingen zijn van toepassing op beleggingsvennootschappen in de zin van artikel 185*bis* van het WIB 1992.

(c) Rechtspersonen gevestigd in België

Voor een Belgische rechtspersoon gevestigd in België die onderworpen is aan de Belgische rechtspersonenbelasting, vormt de roerende voorheffing op interest de definitieve belasting op dergelijke inkomsten, die noch verrekenbaar noch terugvorderbaar is.

Belgische rechtspersonen gevestigd in België die de Obligaties op een N-rekening aanhouden, zullen onderworpen zijn aan een roerende voorheffing van momenteel 30% op interestbetalingen. Zij hoeven de verkregen interest op de Obligaties niet aan te geven.

Belgische rechtspersonen gevestigd in België die kwalificeren als Belasting Rechthebbende Beleggers en bijgevolg in aanmerking komen om hun Obligaties op een X-rekening aan te houden, zullen de interesten ontvangen zonder inhouding van roerende voorheffing. Zij zijn echter wel verplicht om de interesten aan te geven en zelf de toepasselijke roerende voorheffing aan de Belgische Schatkist te betalen.

Belgische rechtspersonen zijn niet onderworpen aan inkomstenbelasting op meerwaarden gerealiseerd bij de overdracht van de Obligaties (tenzij de meerwaarden kwalificeren als interest zoals hierboven gedefinieerd in de afdeling “Belgische roerende voorheffing”). Minderwaarden zijn in de regel niet fiscaal aftrekbaar.

(d) Organismen voor de Financiering van Pensioenen (“OFP”)

Interesten en meerwaarden behaald door Organismen voor de Financiering van Pensioenen in de zin van de Belgische Wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening zijn in de regel vrijgesteld van Belgische vennootschapsbelasting. Minderwaarden zijn in de regel niet fiscaal aftrekbaar. Onderworpen aan bepaalde voorwaarden, kan de Belgische roerende voorheffing die werd geheven worden verrekend met de verschuldigde vennootschapsbelasting en zal deze in de regel worden terugbetaald voor zover de roerende voorheffing de verschuldigde vennootschapsbelasting overschrijdt.

(e) Niet-inwoners van België

Obligatiehouders die geen Belgische inwoners zijn voor Belgische fiscale doeleinden, die de Obligaties niet aanhouden via een Belgische vestiging en de Obligaties niet beleggen in het kader van hun Belgische professionele activiteit, zullen in de regel geen Belgische belasting op inkomsten of meerwaarden (behalve in voorkomend geval, in de vorm van roerende voorheffing) verschuldigd zijn of worden enkel op grond van de verwerving, eigendom of overdracht van de Obligaties, op voorwaarde dat zij kwalificeren als Belasting Rechthebbende Beleggers en dat zij hun Obligaties aanhouden op een X-rekening.

Niet-ingezeten vennootschappen die de Obligaties aanhouden via een Belgische vestiging zijn in de regel onderworpen aan dezelfde fiscale regels als vennootschappen gevestigd in België (zie hierboven).

Taks op de beursverrichtingen

Een taks op de beursverrichtingen zal worden geheven op de aankoop en verkoop (en alle andere transacties tegen een vergoeding) in België van de Obligaties op een secundaire markt indien dergelijke transactie (i) uitgevoerd is in België via een professionele tussenpersoon, of (ii) geacht wordt uitgevoerd te zijn in België, hetgeen het geval is als het order rechtstreeks of onrechtstreeks plaatsvindt bij een professionele tussenpersoon die buiten België gevestigd is, ofwel door private individuen met hun gewone verblijfplaats in België, of door rechtspersonen voor rekening van hun zetel of vestiging in België.

De aankoop van Obligaties bij hun uitgifte (op de primaire markt) is niet onderworpen aan de taks op de beursverrichtingen.

Het tarief dat in het algemeen van toepassing is voor schuldeffecten op secundaire verkopen en aankopen bedraagt 0,12% met een maximumbedrag van EUR 1.300 per transactie en per partij. Een afzonderlijke taks is verschuldigd door elke partij bij de transactie, d.i. de verkoper (overdrager) en de koper (overnemer), en beide taksen worden geïnd door de professionele tussenpersoon.

In het scenario waarin de transactie echter geacht wordt te zijn uitgevoerd in België (wanneer de tussenpersoon buiten België is gevestigd), is de taks in de regel verschuldigd door de persoon of rechtspersoon die het order plaatst, tenzij die persoon of rechtspersoon kan aantonen dat de taks reeds is betaald. In het laatste geval moet de buitenlandse professionele tussenpersoon ook aan elke cliënt (die een dergelijke tussenpersoon een order opgeeft) een borderel verstrekken, ten laatste op de werkdag na de dag waarop de betreffende transactie werd gerealiseerd. De borderellen moeten doorlopend genummerd zijn en de professionele tussenpersoon moet een duplicaat bewaren. Het duplicaat kan worden vervangen door een in serie genummerde, in aanmerking komende daglijst. Een andere mogelijkheid is dat buiten België gevestigde professionele tussenpersonen een vertegenwoordiger voor de taks op de beursverrichtingen kunnen aanduiden in België, onder voorbehoud van bepaalde voorwaarden en formaliteiten (een “**Taks op de Beursverrichtingen Vertegenwoordiger**”). Deze Taks op de Beursverrichtingen Vertegenwoordiger zal dan tegenover de Belgische Schatkist aansprakelijk zijn voor de taks op beursverrichtingen voor rekening van cliënten die binnen één van de voormelde categorieën vallen (op voorwaarde dat deze cliënten niet in aanmerking komen als vrijgestelde personen voor de beurstaks - zie hieronder) en voor de naleving van de rapporteringsverplichtingen en de verplichtingen met betrekking tot het borderel in dit verband. Als dergelijke Taks op de Beursverrichtingen Vertegenwoordiger de taks op de beursverrichtingen heeft betaald, zal de Belgische Belegger, zoals hierboven uiteengezet, niet langer vereist zijn om de taks op de beursverrichtingen te betalen.

Een taks op de reportverrichtingen aan het tarief van 0,085% (met een maximumbedrag van EUR 1.300 per transactie en per partij) zal verschuldigd zijn door elke partij bij elke dergelijke transactie die is aangegaan of afgewikkeld wordt waarin een professionele tussenpersoon optreedt voor enige partij.

De hierboven vermelde taksen zullen evenwel niet verschuldigd zijn door vrijgestelde personen die voor eigen rekening handelen, met inbegrip van beleggers die geen inwoners van België zijn (onderworpen aan de voorlegging van een verklaring op eer aan de professionele tussenpersoon dat hun status van niet-inwoner bevestigd), en bepaalde Belgische institutionele Beleggers, zoals gedefinieerd in Artikel 126/1, 2° van het Belgische Wetboek diverse rechten en taksen, voor de taks op beursverrichtingen, en Artikel 139, §2 van hetzelfde Belgische Wetboek voor de taks op de reportverrichtingen.

Zoals hieronder uiteengezet, heeft de Europese Commissie een voorstel bekendgemaakt voor een Richtlijn voor een gemeenschappelijke belasting op financiële transacties (de “**BFT**”), dat bepaalt dat zodra de BFT in werking treedt, de deelnemende Lidstaten geen andere belasting op financiële transacties meer mogen handhaven of invoeren dan de BFT (of de BTW zoals voorzien in Richtlijn 2006/112/EG van de Raad van 28 november 2006 betreffende het gemeenschappelijke stelsel van belasting over de toegevoegde waarde). Dienovereenkomstig zou de taks op de beursverrichtingen en de taks op de reportverrichtingen dus moeten worden opgeheven wanneer de BFT in werking treedt.

Taks op de effectenrekeningen

Een taks op de effectenrekeningen van 0,15% zal worden geheven op Belgische inwoners en niet-inwoners op hun aandeel in de gemiddelde waarde van de belastbare financiële instrumenten (met inbegrip van maar niet beperkt tot aandelen, *notes*, rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen) die worden gehouden op een of meerdere effectenrekeningen tijdens een referentieperiode van twaalf opeenvolgende maanden die aanvangt op 1 oktober en eindigt op 30 september van het volgend jaar (de “**Taks op de Effectenrekening**”).

De Taks op de Effectenrekeningen is evenwel niet verschuldigd indien het aandeel van de titularis in de gemiddelde waarde van de belastbare financiële instrumenten op die rekeningen minder bedraagt dan EUR 500.000. Echter, als het aandeel van de titularis in de gemiddelde waarde van de belastbare financiële

instrumenten op die rekeningen EUR 500.000 of meer bedraagt, zal de Taks op de Effectenrekeningen verschuldigd zijn op het volledige aandeel van de titularis in de gemiddelde waarde van de belastbare financiële instrumenten op die rekeningen (en dus niet alleen op het deel dat de drempel van EUR 500.000 overschrijdt).

Belastbare financiële instrumenten die worden gehouden door niet-inwoners vallen slechts onder het toepassingsgebied van de Taks op de Effectenrekeningen als deze worden gehouden op effectenrekening bij een financiële tussenpersonen die gevestigd of gelegen is in België. Merk op dat België, volgens bepaalde dubbele belastingverdragen, geen recht heeft op kapitaal te belasten. Derhalve, voor zover de Taks op de Effectenrekeningen wordt beschouwd als een belasting op kapitaal in de zin van deze dubbele belastingverdragen, zou de bescherming van de verdragen onder bepaalde voorwaarden kunnen worden gevorderd.

Een financiële tussenpersoon wordt gedefinieerd als: (i) een kredietinstelling of een beursvennootschap zoals bedoeld in artikel 1, §§2 en 3 van de Belgische Wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen en (ii) de beleggingsondernemingen bedoeld in artikel 3, §1, van de Belgische Wet van 25 oktober 2016 betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor activabeheer en beleggingsadvies, die krachtens nationaal recht toegelaten worden om financiële instrumenten voor rekening van de klanten aan te houden.

De Taks op de Effectenrekeningen is in principe verschuldigd door de financiële tussenpersoon die gevestigd of gelegen is in België als (i) het aandeel van de titularis in de in gemiddelde waarde van de belastbare financiële instrumenten gehouden op een of meerdere effectenrekeningen ten minste EUR 500.000 bedraagt, of als (ii) de houder de financiële tussenpersoon de instructie heeft gegeven om de verschuldigde Taks op de Effectenrekeningen te heffen (bijv. ingeval deze titularis belastbare financiële instrumenten bezit bij verschillende tussenpersonen of waarvan de gemiddelde waarde minder bedraagt dan EUR 500.000, maar waarvan het aandeel van de titularis in de totale gemiddelde waarde van deze rekeningen ten minste EUR 500.000 bedraagt). De Taks op de Effectenrekeningen zou anders moeten worden aangegeven en verschuldigd zijn door de titularis zelf, tenzij de houder bewijst dat de Taks op de Effectenrekeningen reeds werd ingehouden, aangegeven en betaald door een tussenpersoon die niet in België is gevestigd of gelegen. In dit verband, zouden tussenpersonen die buiten België zijn gevestigd of gelegen, een vertegenwoordiger van de Taks op de Effectenrekeningen in België kunnen aanstellen, mits aan bepaalde voorwaarden en formaliteiten is voldaan (“**Taks op de Effectenrekeningen Vertegenwoordiger**”). Deze Taks op de Effectenrekeningen Vertegenwoordiger zal dan ten aanzien van de Belgische Schatkist aansprakelijk zijn voor de verschuldigde Taks op de Effectenrekeningen en om bepaalde rapporteringsverplichtingen in dat verband na te leven.

Belgische inwoners zullen de verschillende effectenrekeningen die zij aanhouden bij een of meerdere financiële tussenpersonen waarvoor zij worden beschouwd als titularis in de zin van de Taks op de Effectenrekeningen moeten opnemen in hun jaarlijkse aangifte van de inkomstenbelasting. Niet-inwoners zullen de verschillende effectenrekeningen die zij aanhouden bij een of meerdere financiële tussenpersonen die gelegen of gevestigd zijn in België en waarvoor zij worden beschouwd als titularis in de zin van de Taks op de Effectenrekeningen moeten opnemen in hun jaarlijkse Belgische aangifte van de inkomstenbelasting van niet-inwoners.

Potentiële beleggers worden geadviseerd om hun eigen fiscale adviseurs te raadplegen met betrekking tot de fiscale gevolgen van de toepassing van de Taks op Effectenrekeningen op hun investering in Obligaties.

De Voorgestelde Belasting op Financiële Transacties

Op 14 februari 2013 heeft de Europese Commissie een voorstel (het “**Voorstel van de Commissie**”) bekendgemaakt voor een Richtlijn over een gemeenschappelijke belasting op financiële transacties (de “**BFT**”) in België, Duitsland, Estland, Griekenland, Spanje, Frankrijk, Italië, Oostenrijk, Portugal, Slovenië

en Slovaakse (de “**Deelnemende Lidstaten**”). In december 2015 heeft Estland zich teruggetrokken uit de groep van Deelnemende Lidstaten.

Het Voorstel van de Commissie heeft een zeer ruim toepassingsgebied en zou, indien het wordt ingevoerd, in bepaalde omstandigheden van toepassing kunnen zijn op bepaalde verrichtingen met Obligaties (met inbegrip van transacties op de secundaire markt). De uitgifte en inschrijving op de Obligaties zou echter vrijgesteld zijn van BFT.

Onder het Voorstel van de Commissie zou de BFT in bepaalde omstandigheden van toepassing kunnen zijn op personen zowel binnen als buiten de Deelnemende lidstaten. De BFT zou, in het algemeen, van toepassing zijn op bepaalde verhandelingen in Obligaties wanneer ten minste één partij een financiële instelling is (of een financiële instelling die handelt in naam van een partij) gevestigd in een Lidstaat (of geacht gevestigd te zijn in een Lidstaat) en er ten minste één partij gevestigd is in een Deelnemende lidstaat. Een financiële instelling kan, in een brede waaier van omstandigheden “gevestigd” of “geacht gevestigd” te zijn in een Deelnemende Lidstaat onder andere (a) door te verhandelen met een persoon gevestigd in een Deelnemende lidstaat of (b) wanneer het verhandelde financiële instrument uitgegeven werd in een Deelnemende lidstaat. De Emittent is een financiële instelling opgericht in België en bijgevolg zouden financiële instellingen wereldwijd onderworpen zijn aan de BFT wanneer zij Obligaties verhandelen.

De tarieven van de BFT worden door elke Deelnemende Lidstaat vastgesteld, maar voor transacties met andere financiële instrumenten dan derivaten bedragen zij ten minste 0,1% van de maatstaf van heffing. De maatstaf van heffing voor dergelijke transacties wordt in het algemeen bepaald op basis van de betaalde of verschuldigde tegenprestatie voor de overdracht of de marktprijs (waarbij de hoogste waarde van toepassing is). De BFT is verschuldigd door elke financiële instelling die is gevestigd (of geacht wordt te zijn gevestigd) in een Deelnemende Lidstaat die partij is bij de financiële transactie, die handelt in naam van een partij bij de transactie of wanneer de transactie voor haar rekening is uitgevoerd. Wanneer de verschuldigde BFT niet binnen de toepasselijke termijnen is betaald, wordt elke partij bij de desbetreffende financiële transactie, met inbegrip van andere personen dan financiële instellingen, hoofdelijk aansprakelijk voor de betaling van de verschuldigde BFT.

Echter, het voorstel inzake de BFT maakt nog steeds het voorwerp uit van onderhandelingen tussen de Deelnemende Lidstaten. Dit kan bijgevolg nog gewijzigd worden voorafgaand aan enige implementatie, waarvan het uiteindelijk tijdstip en de uitkomst nog steeds onduidelijk zijn. Bijkomende EU Lidstaten kunnen nog beslissen om deel te nemen en/of Deelnemende Lidstaten kunnen nog beslissen om uit de onderhandelingen te stappen.

Potentiële beleggers worden geadviseerd om zelf professioneel advies in te winnen in verband met BFT.

Common Reporting Standard (CRS)

De Uitwisseling van informatie wordt beheerst door de Common Reporting Standard (“CRS”).

Op 29 oktober 2014 hebben 51 rechtsgebieden de multilaterale overeenkomst tussen bevoegde autoriteiten (“**MOBA**”) ondertekend. Dit is een multilaterale kaderovereenkomst voor de automatische uitwisseling van financiële en persoonlijke inlichtingen, waarbij de daaropvolgende bilaterale uitwisselingen tussen de ondertekenaars die de kennisgevingen indienen, van kracht worden. Latere ondertekeningen van de overeenkomst brachten het totale aantal rechtsgebieden dat de MOBA ondertekende op 25 juni 2019 op 106.

Ongeveer 100 rechtsgebieden hebben zich ertoe verbonden hetzij tegen september 2017 hetzij tegen september 2018 informatie uit te wisselen.

Richtlijn 2011/16/EU van de Raad betreffende de administratieve samenwerking op het gebied van belastingen, zoals gewijzigd door de Richtlijn betreffende Administratieve Samenwerking (2014/107/EU)

van 9 December 2014 (“**DAC2**”), implementeerde de uitwisseling van informatie gebaseerd op de CRS binnen de EU. De CRS werd in Belgisch recht omgezet door de Belgische Wet van 16 december 2015.

Onder CRS zijn financiële instellingen die gevestigd zijn in een CRS-land verplicht om, volgens een due diligence-standaard, persoonlijke gegevens en financiële informatie met betrekking tot rapporteerbare rekeningen te rapporteren. Hieronder vallen interest, dividenden, rekeningsaldo of waarde, inkomsten van bepaalde verzekeringsproducten, opbrengsten van verkoop van activa en ander inkomen gegenereerd in verband met activa die op de rekening worden aangehouden of betalingen die werden gedaan met betrekking tot de rekening. Rapporteerbare rekeningen omvatten rekeningen die aangehouden worden door individuen en door entiteiten (met inbegrip van bijvoorbeeld trusts en stichtingen) met een fiscale woonplaats in een ander CRS-land. De standaard omvat een vereiste om passieve entiteiten door te lichten om te rapporteren over de relevante controlerende personen

Onder DAC2 (en de Belgische Wet van 16 december 2015, zie hieronder), zullen Belgische financiële instellingen die de Obligaties houden voor inwoners met een fiscale woonplaats in een andere CRS-land, financiële informatie rapporteren met betrekking tot de Obligaties (inkomen, bruto-opbrengsten, enz.) aan de bevoegde Belgische autoriteit, die de informatie zal meedelen aan de bevoegde autoriteit van het CRS-land waar de begunstigde eigenaar zijn fiscale woonplaats heeft.

De Belgische overheid heeft DAC2, respectievelijk, de CRS, geïmplementeerd krachtens de Belgische Wet van 16 december 2015 tot regeling van de mededeling van inlichtingen betreffende financiële rekeningen, door de Belgische financiële instellingen en de FOD Financiën, in het kader van een automatische uitwisseling van inlichtingen op internationaal niveau en voor belastingdoeleinden (de “**Wet van 16 december 2015**”).

Ten gevolge van de Belgische Wet van 16 december 2015, is de verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen van toepassing in België (i) vanaf inkomstenjaar 2016 (eerste uitwisseling van inlichtingen in 2017) aan de EU Lidstaten (met inbegrip van Oostenrijk, ongeacht het feit dat de automatische uitwisseling van inlichtingen door Oostenrijk aan de EU Lidstaten slechts wordt voorzien vanaf inkomstenjaar 2017), (ii) vanaf inkomstenjaar 2014 (eerste uitwisseling van inlichtingen in 2016) aan de VS en (iii) voor andere niet-EU Lidstaten die de MOBA hebben ondertekend, vanaf de respectievelijke datum die verder wordt bepaald bij koninklijk besluit. In een koninklijk besluit van 14 juni 2017, werd bepaald dat de automatische verschaffing van inlichtingen moet plaatsvinden vanaf 2017 (voor het boekjaar 2016) voor een eerste lijst van 18 rechtsgebieden, vanaf 2018 (voor boekjaar 2017) voor een tweede lijst van 44 rechtsgebieden, en vanaf 2019 (voor boekjaar 2018) voor een derde lijst van 1 rechtsgebied.

Beleggers die twijfels hebben over hun positie, worden aangeraden om hun professionele adviseurs te raadplegen.

DEEL 10

INSCHRIJVING EN VERKOOP

BNP Paribas Fortis SA/NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met statutaire zetel gevestigd te Warandenberg 3, 1000 Brussel, België, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0403.199.702 (“**BNP Paribas Fortis**”), ING Bank N.V., een naamloze vennootschap naar Nederlands recht, handelend via haar Belgisch Bijkantoor, met statutaire zetel in België gevestigd te Marnixlaan 24, 1000 Brussel, België, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0828.223.909 (“**ING**”) en KBC Bank NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met statutaire zetel gevestigd te Havenlaan 2, 1080 Brussel, België, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0462.920.226 (“**KBC**”) treden op als joint lead managers en joint bookrunners (de “**Joint Lead Managers**”) en BNP Paribas Fortis treedt op als de global coordinator (de “**Global Coordinator**”) in verband met het Openbaar Aanbod. Krachtens een inschrijvingsovereenkomst gesloten op of rond 8 oktober 2019 (de “**Inschrijvingsovereenkomst**”) met de Emittent, en onder bepaalde voorwaarden, zullen de Joint Lead Managers hun beste inspanningen doen om de Obligaties te plaatsen voor een totaal maximum nominaal bedrag van EUR 200.000.000 bij derden tegen de hieronder bepaalde Uitgifteprijs (verminderd met een korting, indien van toepassing, zoals hieronder nader gespecificeerd) en voorwaarden. KBC Bank NV treedt ook op als Agent in het kader van het Openbaar Bod.

Deze afdeling bevat de voorwaarden van het Openbaar Aanbod van de Obligaties door de Joint Lead Managers. Elk aanbod en elke verkoop van de Obligaties door een financiële tussenpersoon die erkend is krachtens MiFID II om dergelijke aanbiedingen te organiseren (elk een “**Erkende Aanbieder**”) zal gedaan worden in overeenstemming met de voorwaarden zoals afgesproken tussen een Erkende Aanbieder en een belegger, met inbegrip van deze betreffende de prijs, de toewijzing en de kosten en/of belastingen die door de belegger moeten worden gedragen. De Emittent en de Joint Lead Managers zijn geen partij bij enige afspraken of voorwaarden met betrekking tot het aanbod en de verkoop van de Obligaties tussen de Erkende Aanbieder en de belegger. Dit Prospectus bevat de voorwaarden van de Erkende Aanbieder niet. De voorwaarden in verband met het aanbod en de verkoop van de Obligaties zal worden verstrekt aan elke belegger door de Erkende Aanbieder tijdens de Inschrijvingsperiode. Noch de Emittent, noch de Joint Lead Managers zijn aansprakelijk of verantwoordelijk voor deze informatie.

Elk van de diensten die door de Joint Lead Managers worden geleverd kan worden geleverd door elk van de Joint Lead Managers die handelen via een van hun bijkantoren, Dochtervennootschappen of verbonden ondernemingen, en alle verwijzingen naar “Joint Lead Managers” hierin zullen dergelijke bijkantoren, dochtervennootschappen en verbonden ondernemingen omvatten in de mate dat dergelijke diensten door hen worden geleverd.

Inschrijvingsperiode

De Obligaties zullen worden aangeboden aan het publiek in België (het “**Openbaar Aanbod**”) tijdens de Inschrijvingsperiode (zoals hieronder gedefinieerd). De Joint Lead Managers verwachten dat de Obligaties zullen worden aangeboden aan gekwalificeerde beleggers (zoals gedefinieerd in de Prospectusverordening, de “**Gekwalificeerde Beleggers**”) en aan beleggers die geen Gekwalificeerde Beleggers zijn (de “**Particuliere Beleggers**”). De Obligaties zullen worden uitgegeven op 25 oktober 2019 (de “**Uitgiftedatum**”). Echter, indien een aanvulling op het Prospectus intrekingsrechten doet ontstaan die uitoefbaar zijn op of na de Uitgiftedatum van de Obligaties in overeenstemming met artikel 23 van de Prospectusverordening, zal de Uitgiftedatum worden uitgesteld tot de eerste werkdag volgend op de laatste dag waarop de intrekingsrechten mogen worden uitgeoefend. Orders van beleggers om de Obligaties te kopen zijn onherroepelijk, met dien verstande dat beleggers die reeds aanvaard hebben om de Obligaties te kopen of erop in te schrijven vóór de bekendmaking van de aanvulling op het Prospectus, hun akkoord mogen intrekken gedurende een periode van twee werkdagen vanaf de dag na de bekendmaking van de

aanvulling. Deze periode kan worden verlengd door de Emittent. De uiterste datum voor het recht tot intrekking wordt vermeld in de aanvulling.

Het Openbaar Aanbod zal een aanvang nemen op 11 oktober 2019 (09:00 CET) en eindigen op 18 oktober 2019 (17:30 CET) (de “**Inschrijvingsperiode**”), of op een vroegere datum die de Emittent in overleg met de Joint Lead Managers kan bepalen, onderworpen aan de Minimale Verkoopperiode (zoals hieronder gedefinieerd). In dergelijk geval zal een dergelijke afsluitingsdatum door of namens de Emittent worden aangekondigd op zijn website (onder de afdeling gericht aan beleggers) (www.bekaert.com/en/investors/information-center/financial-instruments-bonds) en op de websites van de Joint Lead Managers (www.bnpparibasfortis.be/emissions voor BNP Paribas Fortis, www.ing.be, ga naar “Beleggen – Obligaties” of “Investir – Obligations” voor ING en www.kbc.be/bekaert voor KBC).

Behalve in geval van overinschrijving zoals hieronder uiteengezet onder “Vervroegde afsluiting en vermindering” en “Toewijzing / overinschrijving van de Obligaties” zal een kandidaat-inschrijver 100% ontvangen van het bedrag van de Obligaties waarop hij heeft ingeschreven tijdens de Inschrijvingsperiode. Particuliere Beleggers worden daarom aangemoedigd om in te schrijven op de Obligaties op de eerste werkdag van de Inschrijvingsperiode vóór 17.30 (CET) om ervoor te zorgen dat hun inschrijving in aanmerking wordt genomen bij de toekenning van de Obligaties, onderworpen, in voorkomend geval, aan proportionele vermindering van hun inschrijving.

Potentiële inschrijvers zullen op de hoogte worden gebracht over hun respectievelijke toewijzingen van Obligaties door de betrokken financiële tussenpersoon in overeenstemming met de regeling die bestaat tussen deze financiële tussenpersoon en de potentiële inschrijver.

Er mogen voorafgaand aan de Uitgiftedatum geen verhandelingen in de Obligaties plaatsvinden op een gereguleerde markt in de zin van MiFID II.

Na het volledige Prospectus te hebben gelezen, kunnen de beleggers inschrijven op de Obligaties via de bijkantoren van de Joint Lead Managers, door middel van het inschrijvingsformulier verstrekt door de Joint Lead Managers alsook via de digitale kanalen die de Joint Lead Managers ter beschikking stellen. De aanvragen kunnen ook worden ingediend via agenten of andere financiële tussenpersonen in België. In dit geval moeten de beleggers informatie inwinnen over de commissievergoedingen die dergelijke agenten of financiële tussenpersonen eventueel aanrekenen. Deze commissievergoedingen zijn dan ten laste van de beleggers (zie afdeling “*Kosten en vergoedingen*” hieronder voor meer informatie over commissies en erelonen).

Onderworpen aan het hierboven beschreven intrekingsrecht, is elke inschrijving onherroepelijk na het afsluiten van de Inschrijvingsperiode en kan geen inschrijving plaatsvinden vóór de aanvang van de Inschrijvingsperiode.

Voorwaarden waaraan het Openbaar Aanbod is onderworpen

Het Openbaar Aanbod en de uitgifte van de Obligaties zijn onderworpen aan een beperkt aantal voorwaarden die uiteengezet zijn in de Inschrijvingsovereenkomst, die gebruikelijk zijn voor dit soort transacties en dewelke onder andere omvatten: (i) de juistheid van de verklaringen en waarborgen die de Emittent heeft gedaan in de Inschrijvingsovereenkomst; (ii) de Inschrijvingsovereenkomst, de Clearingovereenkomst en de Agentovereenkomst zijn ondertekend door alle partijen voorafgaand aan de Uitgiftedatum, (iii) de toelating van de Obligaties op de gereguleerde markt van Euronext Brussels is verleend op of voorafgaand aan de Uitgiftedatum, (iv) er hebben zich op de Uitgiftedatum, naar het redelijke oordeel van de Joint Lead Managers, geen Wezenlijke Nadelige Wijzigingen (zoals gedefinieerd in de Inschrijvingsovereenkomst en zoals hieronder beschreven) voorgedaan, (v) de Emittent heeft alle verplichtingen nagekomen die hij krachtens de Inschrijvingsovereenkomst op of vóór de Uitgiftedatum moet nakomen, (vi) de marktomstandigheden zijn bevredigend in het redelijke oordeel van de Joint Lead Managers en met de instemming van de Emittent en (vii) ten laatste op de Uitgiftedatum hebben de Joint Lead Managers de

gebruikelijke bevestigingen ontvangen met betrekking tot bepaalde juridische en financiële aangelegenheden met betrekking tot de Emittent en de Groep.

Een “**Wezenlijke Nadelige Wijziging**” betekent een wezenlijke nadelige wijziging in de toestand (financieel of anderszins), zakelijke aangelegenheden, vooruitzichten of resultaten of activiteiten van de Emittent of de Groep als geheel.

Aan deze voorwaarden kan (geheel of gedeeltelijk) worden verzaakt door de Joint Lead Managers. De Inschrijvingsovereenkomst geeft de Joint Lead Managers niet het recht om hun verplichtingen te beëindigen vóór de betaling aan de Emittent, behalve in bepaalde beperkte omstandigheden.

Indien de voorwaarden van het Openbaar Aanbod en de uitgifte van de Obligaties niet vervuld zijn op de Uitgiftedatum (onder voorbehoud van de verzaking door de Joint Lead Managers (al naargelang het geval)) of indien de Joint Lead Managers de Inschrijvingsovereenkomst beëindigen in één van de hierboven beschreven omstandigheden, zullen de Obligaties niet worden uitgegeven en zal het totale bedrag van de reeds door de beleggers betaalde fondsen voor de Obligaties worden terugbetaald. Om twijfel te voorkomen, wordt over deze fondsen geen interest opgebouwd. In geval van annulering van het Openbaar Aanbod zal een kennisgeving worden gepubliceerd op de website van de Emittent (www.bekaert.com/en/investors/information-center/financial-instruments-bonds) en op de websites van de Joint Lead Managers (www.bnpparibasfortis.be/emissions voor BNP Paribas Fortis, www.ing.be, ga naar “Beleggen – Obligaties” of “Investir – Obligations” voor ING en www.kbc.be/bekaert voor KBC) en zal de Emittent een aanvulling op het Prospectus bekendmaken.

Uitgifteprijs

De uitgifteprijs zal 101,875% bedragen voor elk van de Obligaties (waarnaar gezamenlijk verwezen wordt als de “**Uitgifteprijs**”). Deze prijs omvat de Commissie voor Particuliere Beleggers (zoals hieronder verder beschreven), eventueel verminderd met een korting tot 1,875% voor beleggers die gekwalificeerde beleggers zijn (zoals gedefinieerd in de Prospectusverordening, de “**Gekwalificeerde Beleggers**”) (zoals hieronder verder beschreven).

Beleggers die geen gekwalificeerde beleggers zijn, betalen een verkoop- en distributievergoeding van 1,875% (de “**Commissie voor Particuliere Beleggers**”).

De Gekwalificeerde Beleggers zullen een commissie betalen die gelijk is aan de Commissie voor Particuliere Beleggers, verminderd, naargelang het geval, met een korting tot 1,875% gebaseerd op, onder andere, (i) de evolutie van de kredietwaardigheid van de Emittent (*credit spread*), (ii) de evolutie van de interestvoeten, (iii) het succes (of gebrek aan succes) van de plaatsing van de Obligaties, (iv) de marktomstandigheden en (v) de hoofdsom van Obligaties gekocht door een belegger, elk zoals bepaald door elke Joint Lead Manager naar zijn eigen inzicht (de “**Commissie voor Gekwalificeerde Beleggers**”).

Het bruto actuariële rendement op de Obligaties bedraagt 2,455% op jaarbasis. Het netto actuariële rendement op de Obligaties bedraagt 1,639% op jaarbasis. Het rendement is berekend op basis van de uitgifte van de Obligaties op de Uitgiftedatum, de Uitgifteprijs, de oorspronkelijke interestvoet van 2,75% per jaar (de “**Oorspronkelijke Interestvoet**”) en is gebaseerd op de veronderstelling dat de Obligaties zullen worden aangehouden tot 25 oktober 2026 (de “**Vervaldatum**”) wanneer hun hoofdsom voor 100% zal worden terugbetaald overeenkomstig de Voorwaarden. Dit vormt geen indicatie voor toekomstig rendement indien de Obligaties niet worden aangehouden tot de Vervaldatum. Het nettorendement weerspiegelt een aftrek van de Belgische roerende voorheffing van 30% (beleggers moeten Deel 9: *Belasting* van dit Prospectus raadplegen voor verdere informatie over de Belgische belasting alsook afdeling “*Kosten en vergoedingen*” hieronder voor meer informatie over aangerekende erelonen en onkosten).

Het minimum inschrijvingsbedrag voor de Obligaties is EUR 1.000. Het maximum inschrijvingsbedrag is het Totale Nominale Bedrag (zoals hieronder gedefinieerd).

Totale Nominale Bedrag

Het totale maximum nominale bedrag van de Obligaties bedraagt EUR 200.000.000 (het “**Maximum Nominale Bedrag**”).

De criteria op basis waarvan het finale totale nominale bedrag (het “**Totale Nominale Bedrag**”) voor de Obligaties zal worden vastgesteld door de Emittent zijn de volgende: (i) de financiële behoeften van de Emittent, dewelke zouden kunnen evolueren tijdens de Inschrijvingsperiode voor de Obligaties, (ii) de niveaus van interestvoeten en de krediet spreiding van de Emittent op dagelijkse basis, (iii) het niveau van de vraag van beleggers naar Obligaties zoals op dagelijkse basis vastgesteld door de Joint Lead Managers, (iv) het zich voordoen of niet van bepaalde gebeurtenissen tijdens de Inschrijvingsperiode van de Obligaties die de Emittent en/of de Joint Lead Managers de mogelijkheid zouden kunnen geven om de Inschrijvingsperiode vervroegd af te sluiten of om niet verder te gaan met het Openbaar Aanbod en de uitgifte van Obligaties, (v) en het feit dat het Totale Nominale Bedrag EUR 200.000.000 bedraagt.

In voorkomend geval, bij de beslissing van de Emittent met de toestemming van de Joint Lead Managers (rekening houdend met de vraag van beleggers), kan het Totale Nominale Bedrag worden verhoogd tot boven het Maximum Nominale Bedrag op het einde (of bij de vervroegde afsluiting) van de Inschrijvingsperiode. In dat geval zal een aanvulling op het Prospectus worden bekendgemaakt.

Het Totale Nominale Bedrag zal zo snel mogelijk na het einde (of de vroegtijdige afsluiting) van de Inschrijvingsperiode door de Emittent worden bekendgemaakt op zijn website (onder de afdeling gericht aan beleggers) (www.bekaert.com/en/investors/information-center/financial-instruments-bonds) en op de websites van de Joint Lead Managers (www.bnpparibasfortis.be/emissions voor BNP Paribas Fortis, www.ing.be, ga naar “Beleggen – Obligaties” of “Investir – Obligations” voor ING en www.kbc.be/bekaert voor KBC).

Betalingsdatum en details

De verwachte betalingsdatum is 25 oktober 2019. De betaling voor de Obligaties kan alleen gebeuren door middel van een debitering van een zichtrekening.

Op de datum waarop de inschrijvingen vereffend zijn, zal het NBB-Clearingsysteem de effectenrekening van de Agent crediteren in overeenstemming met de details die uiteengezet zijn in de werkingsregels van het NBB-Clearingsysteem.

Vervolgens zal de Agent, ten laatste op de betalingsdatum, de ingeschreven Obligaties crediteren op de rekening van de deelnemers voor verdere verdeling aan de inschrijvers, in overeenstemming met de gebruikelijke werkingsregels van het NBB-Clearingsysteem.

Kosten en vergoedingen

De geschatte bruto-opbrengst (vóór aftrek van kosten en onkosten) van de Obligaties zal een bedrag gelijk zijn aan het Totale Nominale Bedrag.

Het geschatte nettobedrag van de opbrengst (na aftrek van de geschatte totale kosten) van de Obligaties zal EUR 199.735.000 zijn.

De Uitgifteprijs omvat de hieronder beschreven verkoop- en distributievergoeding, die door de beleggers wordt gedragen en betaald.

De volgende kosten zullen uitdrukkelijk worden aangerekend aan de beleggers wanneer zij inschrijven op de Obligaties:

- (a) De inschrijvers die geen Gekwalificeerde Beleggers zijn, dragen een verkoop- en distributiecommissie van 1,875% (d.i. de **Commissie voor Particuliere Beleggers**), inbegrepen in de Uitgifteprijs; en
- (b) de inschrijvers die Gekwalificeerde Beleggers zijn, dragen normaliter een distributiecommissie die gelijk is aan de Commissie voor Particuliere Beleggers, in voorkomend geval verminderd met een korting van maximaal 1,875% (de **Commissie voor Gekwalificeerde Beleggers**).

Dergelijke vergoedingen zullen vervat zijn in de Uitgifteprijs die op hen zal worden toegepast.

Elke inschrijver zal zelf navraag moeten doen bij zijn financiële tussenpersonen omtrent verbonden of gebeurlijke kosten (overschrijvingskosten, bewaaringskosten, enz.) die deze laatsten hem zouden kunnen aanrekenen.

Alle kosten die door de Emittent worden gemaakt met betrekking tot de uitgifte van de Obligaties (met inbegrip van de juridische kosten, de kosten in verband met de commissaris, Euronext Brussels, de Agent, de FSMA en kosten in verband met marketing) moeten worden gedragen door de Emittent en worden geraamd op EUR 265.000.

De financiële diensten met betrekking tot de Obligaties zullen gratis worden verleend door de Joint Lead Managers. Beleggers moeten zich informeren over de kosten die hun financiële instellingen hen in rekening kunnen brengen.

Obligatiehouders dienen zich ervan bewust te zijn dat bijkomende kosten en uitgaven verschuldigd kunnen zijn aan de betrokken financiële tussenpersoon bij de uitoefening van de Controlewijziging Put waarnaar wordt verwezen in Voorwaarde 5.2 (*Terugbetaling naar keuze van de Obligatiehouders in geval van Controlewijziging*) via een financiële tussenpersoon (andere dan de Agent) en de Obligatiehouders moeten zich daarover informeren alvorens de putoptie uit te oefenen.

Beleggers kunnen worden onderworpen aan belastingen zoals roerende voorheffing en een taks op beursverrichtingen. Zie deel 9: Belasting van dit Prospectus voor meer informatie.

Vervroegde afsluiting en vermindering

Vervroegde afsluiting van de Inschrijvingsperiode zal zich voordoen ten vroegste op 11 oktober 2019 om 17:30 (CET) (naar de minimale Inschrijvingsperiode wordt verwezen als de “**Minimale Verkoopperiode**”). Dit is de derde werkdag in België volgend op de dag waarop het Prospectus ter beschikking werd gesteld op de websites van de Emittent en de Joint Lead Managers (met inbegrip van de dag waarop het Prospectus ter beschikking werd gesteld) en betekent dat de Inschrijvingsperiode minstens gedurende één werkdag tot 17:30 (CET) zal openblijven. Daarna kan vervroegde afsluiting op elk ogenblik plaatsvinden (ook in de loop van een Werkdag). In geval van vervroegde afsluiting van de Inschrijvingsperiode zal zo snel als mogelijk daarover een kennisgeving worden gepubliceerd op de websites van de Emittent (www.bekaert.com/en/investors/information-center/financial-instruments-bonds) en de Joint Lead Managers (www.bnpparibasfortis.be/emissions voor BNP Paribas Fortis, www.ing.be, ga naar “Beleggen – Obligaties” of “Investir – Obligations” voor ING en www.kbc.be/bekaert voor KBC). Deze kennisgeving zal de datum en het uur van de vervroegde afsluiting vermelden.

De Inschrijvingsperiode kan vervroegd worden afgesloten door de Emittent tijdens de Inschrijvingsperiode met de toestemming van de Joint Lead Managers en rekening houdend met de Minimale Verkoopperiode (i) zodra het Maximum Nominale Bedrag wordt bereikt, (ii) in geval van een belangrijke wijziging in de marktomstandigheden, of (iii) in geval van een Wezenlijke Nadelige Wijziging met betrekking tot de Emittent of de Groep (op geconsolideerd niveau).

Indien de Inschrijvingsperiode vervroegd wordt afgesloten als gevolg van de gebeurtenissen beschreven onder (ii) of (iii) in de vorige zin, dan zal de Emittent een aanvulling op het Prospectus bekendmaken.

De Emittent zal ervoor zorgen dat een dergelijke aanvulling zo snel mogelijk na het zich voordoen van een dergelijke afsluiting van de Inschrijvingsperiode (als gevolg van de gebeurtenissen beschreven onder (ii) of (iii)) wordt bekendgemaakt (zie pagina 33 van het Prospectus voor verdere informatie met betrekking tot de bekendmaking van aanvullingen op het Prospectus). Beleggers die reeds aanvaard hebben om de Obligaties te kopen of erop in te schrijven vóór de bekendmaking van de aanvulling op het Prospectus met betrekking tot de Obligaties, mogen hun akkoord intrekken gedurende een periode van twee werkdagen vanaf de dag na de bekendmaking van de aanvulling. Deze periode kan worden verlengd door de Emittent. De uiterste datum voor het recht tot intrekking wordt vermeld in de aanvulling.

Daarenboven is het aanbod onderworpen aan specifieke voorwaarden die overeengekomen werden tussen de Joint Lead Managers en de Emittent en die opgenomen zijn in de Inschrijvingsovereenkomst, en in het bijzonder, zouden de verplichtingen van de Joint Lead Managers onder de Inschrijvingsovereenkomst kunnen eindigen, *inter alia*, zoals hierboven uiteengezet.

Toewijzing / overinschrijving van de Obligaties

De Joint Lead Managers, handelend op individuele (en niet gezamenlijke) basis, komen overeen om de Obligaties naar best vermogen te plaatsen.

De Emittent heeft ermee ingestemd dat de nagestreefde toewijzingsstructuur tussen de Joint Lead Managers voor de plaatsing van de Obligaties de volgende zal zijn:

- (a) elk van de Joint Lead Managers: 27,5% van het nominale bedrag van de uit te geven Obligaties om naar best vermogen te worden geplaatst en uitsluitend toegewezen aan Particuliere Beleggers in zijn eigen retail en private banking netwerk, tegen een prijs die gelijk is aan 100% van het nominale bedrag van de Obligaties plus de Commissie voor Particuliere Beleggers (d.i. tegen de Uitgifteprijs), in totaal 82,5% van het nominale bedrag van de uit te geven Obligaties (de “**JLM Obligaties**”), met dien verstande dat elke Joint Lead Manager de Commissie voor Particuliere Beleggers zal ontvangen voor de JLM Obligaties die hij plaatst;
- (b) de Joint Lead Managers, gezamenlijk optredend naar best vermogen, voor de plaatsing bij derde verdelers en/of Gekwalificeerde Beleggers als een *pot deal* tegen een prijs die gelijk is aan 100% van het nominale bedrag van de Obligaties plus de Commissie voor Gekwalificeerde Beleggers, naargelang het geval: 17,5% van het nominale bedrag van de uit te geven Obligaties (de “**Obligaties voor Gekwalificeerde Beleggers**”), met dien verstande dat elke Joint Lead Manager een gelijk bedrag zal ontvangen van het totale bedrag van de Commissie voor Gekwalificeerde Beleggers verdiend met betrekking tot de Obligaties voor Gekwalificeerde Beleggers.

Bij de afsluiting van de Inschrijvingsperiode (naargelang het geval, bij de vervroegde afsluiting zoals beschreven in afdeling “Vervroegde afsluiting en vermindering”), zal het Totale Nominale Bedrag van de Obligaties worden vastgesteld door de Emittent (na raadpleging van de Joint Lead Managers), op basis van de criteria hierboven uiteengezet in de onderafdeling “Totale Nominale Bedrag”.

Indien bij de afsluiting van de Inschrijvingsperiode en de vaststelling van het Totale Nominale Bedrag, de JLM Obligaties die werden toegewezen aan een Joint Lead Manager niet volledig geplaatst worden door dergelijke Joint Lead Manager, zullen de andere Joint Lead Managers (die de aan hen toegewezen JLM Obligaties volledig hebben geplaatst), pro rata hun vraag naar de Obligaties, het recht (maar niet de verplichting) hebben om dergelijke niet-geplaatste Obligaties toe te wijzen aan orders ontvangen van Particuliere Beleggers in hun eigen retail en private banking netwerk, elk tot een maximumbedrag gelijk aan 33,3% van het nominale bedrag van de uit te geven Obligaties. In het geval dat enige Obligaties ongeplaatst blijven, kunnen dergelijke Obligaties toegewezen worden aan de orders met betrekking tot Obligaties voor

Gekwalificeerde Beleggers bij derde verdelers en/of Gekwalificeerde Beleggers. In het geval dat enige Obligaties ongeplaatst blijven overeenkomstig de mechanismen beschreven in deze paragraaf, zullen de Joint Lead Managers (pro rata hun vraag naar de Obligaties) het recht (maar niet de verplichting) hebben om dergelijke niet-geplaatste Obligaties toe te wijzen aan niet-toegewezen orders ontvangen van Particuliere Beleggers in hun eigen retail en private banking netwerk.

Deze toewijzingsstructuur kan alleen worden gewijzigd in onderlinge overeenstemming tussen de Emittent en de Joint Lead Managers.

Beleggers moeten er rekening mee te houden dat de Joint Lead Managers inschrijvingen zullen blijven verzamelen tot het einde van de Inschrijvingsperiode. De Joint Lead Managers zullen vergoedingen ontvangen met betrekking tot deze JLM Obligaties pro rata van het bedrag van de toegewezen Obligaties die zij hebben geplaatst. Particuliere Beleggers worden aangemoedigd om in te schrijven op de Obligaties op de eerste werkdag van de Inschrijvingsperiode vóór 17:30 (CET) om ervoor te zorgen dat hun inschrijving in aanmerking wordt genomen bij de toekenning van de Obligaties, onderworpen, in voorkomend geval, aan proportionele vermindering van hun inschrijving.

Alle inschrijvingen die geldig werden ingediend door de Particuliere Beleggers bij de Joint Lead Managers voor het einde van de Minimale Verkoopperiode (zoals uiteengezet in afdeling “*Inschrijvingsperiode*” hierboven) zullen in aanmerking worden genomen bij de toewijzing van de Obligaties, met dien verstande dat, in geval van overinschrijving, een vermindering kan worden toegepast, d.w.z. dat de inschrijvingen proportioneel zullen worden verminderd, met een toewijzing van een veelvoud van EUR 1.000, en voor zover mogelijk (d.w.z. voor zover er niet meer beleggers zijn dan Obligaties), een minimum nominaal bedrag van EUR 1.000, wat het minimum inschrijvingsbedrag is voor beleggers.

Verschillende verminderingpercentages kunnen op de inschrijvers van toepassing zijn, afhankelijk van de financiële tussenpersoon via dewelke zij op de Obligaties hebben ingeschreven. De Joint Lead Managers zijn op geen enkele wijze verantwoordelijk voor de toewijzingscriteria die door andere financiële tussenpersonen zullen worden toegepast.

Beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat zij een order moeten plaatsen voor de Obligaties waarop zij wensen in te schrijven. In geval van overinschrijving en een daaropvolgende vermindering van de inschrijvingen (zoals hierboven aangegeven), zullen beleggers niet kunnen profiteren van een hertoewijzing van hun order naar Obligaties waarop zij niet hebben ingeschreven.

In geval van vervroegde afsluiting van de Inschrijvingsperiode, zullen de beleggers zo snel mogelijk na de datum van de vervroegde afsluiting van de Inschrijvingsperiode op de hoogte worden gebracht van het aantal Obligaties die aan hen zijn toegewezen.

Elke betaling gedaan door een inschrijver op de Obligaties in verband met de inschrijving op Obligaties die niet worden toegewezen, zal worden terugbetaald binnen de zeven werkdagen na de datum van betaling in overeenstemming met de regelingen die gelden tussen dergelijke betrokken inschrijver en de betrokken financiële tussenpersoon, en de betrokken inschrijver zal geen recht hebben op enige interest met betrekking tot dergelijke betalingen.

In overeenstemming met artikel 7, §1 van het koninklijk besluit van 17 mei 2007 betreffende transacties op de primaire markt, zullen de Joint Lead Managers, in geval van volledige inschrijving of overinschrijving op het Openbaar Aanbod, rechtstreeks noch onrechtstreeks enige Obligaties voor eigen rekening verwerven.

Resultaten van het Openbaar Aanbod

De resultaten van het aanbod van de Obligaties (met inbegrip van de netto-opbrengst ervan) zullen zo snel mogelijk na het einde van de Inschrijvingsperiode en op of voor de Uitgiftedatum door de Emittent op zijn website worden bekendgemaakt (onder de afdeling gericht aan beleggers)

(www.bekaert.com/en/investors/information-center/financial-instruments-bonds), en door de Joint Lead Managers (www.bnpparibasfortis.be/emissions voor BNP Paribas Fortis, www.ing.be, ga naar “Beleggen – Obligaties” of “Investir – Obligations” voor ING en www.kbc.be/bekaert voor KBC).

Dezelfde methode van bekendmaking zal worden gebruikt om beleggers te informeren over een eventuele vervroegde afsluiting van de Inschrijvingsperiode.

Verder zal het bedrag van de Obligaties zo snel mogelijk worden bekendgemaakt aan de FSMA, ten vroegste op het einde van de Inschrijvingsperiode en de datum van de vroegtijdige afsluiting van de Inschrijvingsperiode.

Vooropgesteld tijdschema van het Openbaar Aanbod

De belangrijkste stappen in het tijdschema van het Openbaar Aanbod zijn de volgende:

- 9 oktober 2019: publicatie van het Prospectus op de website van de Emittent;
- 11 oktober 2019, 09:00 (CET): openingsdatum van de Inschrijvingsperiode;
- 11 oktober 2019, 17:30 (CET): vroegst mogelijke afsluitingsdatum van de Inschrijvingsperiode;
- 18 oktober 2019, 17:30 (CET): afsluitingsdatum van de Inschrijvingsperiode (indien niet vervroegd afgesloten);
- Tussen 18 oktober 2019 en 20 oktober 2019: verwachte publicatie van de resultaten van het Openbaar Aanbod (met inbegrip van de netto-opbrengsten), tenzij deze eerder gepubliceerd werden in geval van vervroegde afsluiting; en
- 25 oktober 2019: Uitgiftedatum en notering en toelating tot de verhandeling van de Obligaties op de gereguleerde markt van Euronext Brussels.

De data en tijdstippen van het Openbaar Aanbod en de periodes aangegeven in bovenvermeld tijdschema en doorheen dit Prospectus kunnen veranderen. Indien de Emittent zou beslissen om deze data, tijdstippen of periodes aan te passen, zal hij de beleggers hiervan op de hoogte brengen via een bekendmaking op zijn website (onder de afdeling gericht aan beleggers) (www.bekaert.com/en/investors/information-center/financial-instruments-bonds). Alle belangrijke wijzigingen aan het Prospectus zullen goedgekeurd moeten worden door de FSMA en zullen, in elk geval indien en wanneer vereist door het toepasselijk recht, bekendgemaakt in een persbericht, een advertentie in de financiële pers en/of een aanvulling op dit Prospectus.

Overdracht van de Obligaties

Onderworpen aan de toepasselijke verkoopbeperkingen, zijn de Obligaties vrij overdraagbaar (zie hieronder).

Verkoopbeperkingen

Algemeen

De Obligaties worden enkel aangeboden aan beleggers aan wie zulk aanbod op wettige wijze kan worden gedaan onder elk recht dat op deze beleggers van toepassing is. De Emittent heeft de nodige maatregelen getroffen om te verzekeren dat de Obligaties op wettige wijze kunnen worden aangeboden aan het publiek in België. De Emittent heeft geen maatregelen getroffen om het aanbod van de Obligaties in enige ander rechtsgebied buiten België te laten en noch de Emittent noch de Joint Lead Managers geven enige garantie dat enige actie zal worden ondernomen in enig rechtsgebied (ander dan België) door de Joint Lead

Managers of de Emittent die een openbaar aanbod van de Obligaties in een dergelijk rechtsgebied, of het bezit of de verspreiding van dit Prospectus of enig ander aanbod of publiciteitsmateriaal met betrekking tot de Obligaties (met inbegrip van roadshowmateriaal en presentaties voor beleggers) in enig land of rechtsgebied waar actie voor dat doel vereist is, zou toelaten.

De verspreiding van dit Prospectus en de inschrijving op en verwerving van de Obligaties kunnen, onder het recht van bepaalde landen buiten België, worden beheerst door specifieke regelgeving of wettelijke of reglementaire beperkingen. Personen die in het bezit zijn van dit Prospectus of die de inschrijving op of verwerving van Obligaties overwegen, dienen navraag te doen over dergelijke regelgeving en over mogelijke beperkingen die hieruit kunnen resulteren, en dienen deze beperkingen te respecteren. Tussenpersonen kunnen de inschrijving op of verwerving van Obligaties niet toelaten door cliënten die een woonplaats hebben in een land waar zulke beperkingen van toepassing zijn. Geen enkele persoon die dit Prospectus ontvangt (met inbegrip van *trustees* en *nominees*) mag deze verspreiden in, of verzenden naar, zulke landen, behalve in overeenstemming met het toepasselijk recht. De inschrijvers verbinden zich ertoe zich te houden aan de wettelijke en regelgevende bepalingen die van toepassing zijn op het aanbod en de verkoop van de Obligaties in elk land waar deze Obligaties geplaatst zouden worden en verbinden zich er in het bijzonder toe zich te houden aan de verkoopbeperkingen zoals hieronder uiteengezet.

Dit Prospectus vormt geen aanbod om de Obligaties te verkopen, kopen of erop in te schrijven, of een verzoek tot het doen van een aanbod om enige andere effecten dan de Obligaties te kopen, alsook geen aanbod om de Obligaties te verkopen, of verzoek tot het doen van een aanbod om de Obligaties te kopen of erop in te schrijven in enige omstandigheden waarin zulk aanbod of zulk verzoek onwettig zou zijn. Noch de Emittent, noch de Joint Lead Managers hebben toegelaten, of laten dit toe, om enige aanbod van de Obligaties (anders dan het Openbaar Aanbod in België) te doen in omstandigheden waarin er een verplichting zou bestaan voor de Emittent of de Joint Lead Managers om een prospectus voor dergelijk aanbod bekend te maken.

De volgende afdelingen zetten verschillende beperkingen uiteen met betrekking tot bepaalde landen die, indien strikter, de voorgaande algemene verkoopbeperking zullen vervangen.

Europese Economische Ruimte

Elke Joint Lead Manager heeft verklaard en ermee ingestemd dat hij geen aanbod van Obligaties (behalve het Openbaar Aanbod in België) heeft gedaan en zal doen die het voorwerp uitmaken van het aanbod dat door dit Prospectus wordt behandeld aan het publiek in de Europese Economische Ruimte anders dan:

- (a) aan rechtspersonen die gekwalificeerde beleggers zijn zoals gedefinieerd in de Prospectusverordening;
- (b) aan minder dan 150 natuurlijke personen of rechtspersonen (anders dan gekwalificeerde beleggers zoals gedefinieerd in de Prospectusverordening), mits de voorgaande toestemming van de dealer(s) aangesteld door de Emittent voor dergelijk aanbod wordt bekomen; of
- (c) in enige andere omstandigheden die onder artikel 1(4) of artikel 3(2) van de Prospectusverordening vallen,

met dien verstande dat geen zulk aanbod van de Obligaties zal resulteren in een vereiste voor de Emittent of de Joint Lead Managers om een prospectus te publiceren overeenkomstig artikel 3 van de Prospectusverordening of om een aanvulling op een prospectus te maken ingevolge artikel 23 van de Prospectusverordening.

Voor de doeleinden van deze bepaling betekent de uitdrukking “**een aanbod van Obligaties aan het publiek**” met betrekking tot de Obligaties in enige Relevante Lidstaat de communicatie in enige vorm of door enig middel van voldoende informatie met betrekking tot de voorwaarden van het Openbaar Bod en de

Obligaties die aangeboden worden om een belegger toe te laten om enige Obligaties aan te kopen of erop in te schrijven.

Verenigde Staten

De Obligaties zijn niet en zullen niet worden geregistreerd onder de Amerikaanse Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de “**Securities Act**”) of met de effectenwetten van enige staat of ander rechtsgebied van de Verenigde Staten en mogen niet worden aangeboden of verkocht binnen de Verenigde Staten aan, of voor of ten behoeve van, Amerikaanse onderdanen, behalve in overeenstemming met Regulation S onder de Securities Act of krachtens een vrijstelling op de registratievereisten van de Securities Act. Begrippen gebruikt in deze paragraaf hebben de betekenis die eraan wordt gegeven in Regulation S onder de Securities Act.

De Obligaties zijn onderworpen aan de Amerikaanse belastingwetgeving en mogen niet worden aangeboden, verkocht of geleverd binnen de Verenigde Staten of haar eigendommen of aan een Amerikaans onderdaan, behalve in bepaalde transacties die zijn toegestaan door de Amerikaanse fiscale regelgeving. Begrippen gebruikt in deze paragraaf hebben de betekenis die eraan wordt gegeven in de U.S. Internal Revenue Code van 1986 en de regelgeving op grond daarvan.

De Joint Lead Managers zijn overeengekomen dat zij de Obligaties niet zullen aanbieden, verkopen of leveren (i) als onderdeel van hun plaatsing op gelijk welk tijdstip of (ii) op een andere wijze tot 40 dagen na de latere datum van het begin van de aanbieding en de Afsluitingsdatum (zoals gedefinieerd in de Inschrijvingsovereenkomst) binnen de Verenigde Staten of aan, voor of ten behoeve van, Amerikaanse onderdanen, en dat hij aan iedere dealer aan wie hij gedurende de plaatsingsperiode (*distribution compliance period*) Obligaties heeft verkocht, een bevestiging of andere kennisgeving heeft gestuurd die de beperkingen uiteenzet op aanbiedingen en verkopen in de Verenigde Staten of aan, voor of ten behoeve van, Amerikaanse onderdanen.

Daarenboven kan een aanbod of verkoop van Obligaties binnen de Verenigde Staten door een verdeler (*dealer*), die niet deelneemt aan de aanbieding, tot 40 dagen na het begin van het Openbaar Aanbod de registratievereisten van de Securities Act schenden.

Verenigd Koninkrijk

Elke Joint Lead Manager heeft verklaard en gaat akkoord dat:

- (a) hij slechts heeft gecommuniceerd of laten communiceren en zal communiceren of zal laten communiceren een uitnodiging of aansporing om een beleggingsactiviteit te ondernemen (in de betekenis van Sectie 21 van de Financial Services and Markets Act 2000 (de “**UK FSMA**”)) door hem ontvangen in verband met de uitgifte of verkoop van enige Obligaties in de omstandigheden waarin Sectie 21(1) van de UK FSMA niet van toepassing is op de Emittent; en
- (b) hij heeft voldaan aan en zal voldoen aan alle toepasselijke bepalingen van de UK FSMA met betrekking tot alles door hem gedaan met betrekking tot de Obligaties in, vanuit of anders verband houdende met het Verenigd Koninkrijk.

DEEL 11

ALGEMENE INFORMATIE

- (1) Er werd een aanvraag ingediend tot notering van de Obligaties en tot toelating tot de verhandeling op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels vanaf de Uitgiftedatum.
- (2) De Emittent heeft alle nodige toestemmingen, goedkeuringen en toelatingen verkregen in België in verband met de uitgifte en uitvoering van de Obligaties. De uitgifte van de Obligaties werd goedgekeurd bij besluit van de Raad van Bestuur van de Emittent aangenomen op 2 oktober 2019.
- (3) Er is geen significante verandering in de financiële of handelspositie van de Emittent sinds 30 juni 2019, noch een wezenlijke nadelige wijziging in de vooruitzichten van de Emittent sinds 31 december 2018.
- (4) De Obligaties zijn aanvaard voor clearing via het clearingsysteem van de Nationale Bank van België met Gemeenschappelijke Code 206429992. Het International Securities Identification Number (ISIN) voor de Obligaties is BE0002673540. Het adres van de Nationale Bank van België is 14 Boulevard de Berlaimontlaan 14, 1000 Brussel, België. Een dienstverleningsovereenkomst voor de uitgifte van vastrentende effecten zal op of rond de Uitgiftedatum worden afgesloten tussen de Emittent en KBC Bank NV als Betaalagent en de Nationale Bank van België (de “NBB”).
- (5) Tenzij anders vermeld in dit Prospectus, heeft, voor zover de Emittent weet, geen enkele andere persoon die betrokken is bij het Openbaar Aanbod enige belangen, met inbegrip van tegenstrijdige belangen, die van wezenlijk belang zijn voor het Openbaar Aanbod, met uitzondering van enige vergoedingen die betaalbaar zijn aan de Joint Lead Managers.
- (6) Wanneer informatie in dit Prospectus werd verkregen van derden, werd deze informatie op nauwkeurige wijze weergegeven en, voor zover de Emittent hiervan op de hoogte is en kan nagaan, naar zijn redelijke kennis, werden van de informatie die gepubliceerd is door zulke derden geen feiten weggelaten die de weergegeven informatie op enige materiële wijze onnauwkeurig of misleidend zouden maken. Wanneer informatie van derden wordt gebruikt, wordt de bron geïdentificeerd.
- (7) De Emittent heeft niet de intentie om enige informatie te verstrekken met betrekking tot de Obligaties na de uitgifte van de Obligaties, tenzij uitdrukkelijk vereist door de wet.
- (8) Tijdens de Inschrijvingsperiode en tijdens de looptijd van de Obligaties, zullen kopieën van de volgende documenten beschikbaar zijn op de website van de Emittent (www.bekaert.com) en op de statutaire zetel van de Emittent (Bekaertstraat 2, 8550 Zwevegem, België) tijdens gewone werkuren op elke werkdag:
 - (a) de Statuten van de Emittent, in het Engels en het Nederlands;
 - (b) de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent, verslag van de commissaris en toelichtingen van de Emittent voor het boekjaar eindigend op 31 december 2018;
 - (c) de niet-geauditeerde tussentijdse geconsolideerde financiële overzichten van de Emittent voor de eerste zes maanden van 2019; en
 - (d) een kopie van dit Prospectus, samen met enige aanvulling bij dit Prospectus.

- (9) een kopie van dit Prospectus, samen met enige aanvulling bij dit Prospectus, kan gratis worden verkregen op de website van de Emittent (www.bekaert.com) en op de website van Euronext Brussels (www.euronext.com).
- (10) De commissaris Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA, met statutaire zetel gevestigd te Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem, België, vertegenwoordigd door Charlotte Vanrobaeys, lid van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren, heeft de jaarrekening van de Emittent voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 geauditeerd en heeft een commissarisverslag zonder voorbehoud afgeleverd.

DEEL 12

VORM VAN KENNISGEVING VAN UITOEFENING VAN DE CONTROLEWIJZIGING PUT

Obligatiehouders die de putoptie in geval van Controlewijziging krachtens Voorwaarde 5.2 (Terugbetaling naar keuze van de Obligatiehouders in geval van Controlewijziging) wensen uit te oefenen, dienen gedurende de Controlewijziging Put Uitoefeningsperiode een geldig ingevulde en ondertekende Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put neer te leggen bij de relevante Tussenpersoon.

Dergelijke Tussenpersoon is de bank of een andere financiële tussenpersoon via dewelke de Obligatiehouder de Obligaties aanhoudt.

Aan: [Gegevens van de Tussenpersoon via dewelke de Obligatiehouder de Obligaties aanhoudt]

NV BEKAERT SA

(naamloze vennootschap naar Belgisch recht)

2,75% Obligaties met vervaldatum 25 oktober 2026 (uitgegeven in coupures van EUR 1.000 en zoals beschreven in het Prospectus dd. 8 oktober 2019)

ISIN: BE000267673540 Gemeenschappelijke Code 206429992 (de “Obligaties”)

KENNISGEVING VAN UITOEFENING VAN DE CONTROLEWIJZIGING PUT

Door neerlegging van deze geldig ingevulde Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put bij de Agent in overeenstemming met Voorwaarde 5.2 (*Terugbetaling naar keuze van de Obligatiehouders in geval van Controlewijziging*) van de Obligaties, oefent ondergetekende houder van de hieronder gespecificeerde Obligaties zijn/haar optie uit om deze Obligaties vervroegd terugbetaald te krijgen in overeenstemming met Voorwaarde 5.2 op de Controlewijziging Put Datum die valt op* De ondergetekende houder van deze Obligaties bevestigt hierbij aan de Emittent dat (i) hij/zij/het het bedrag aan Obligaties houdt zoals gespecificeerd in deze Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put en (ii) hij/zij/het zich ertoe verbindt deze Obligaties niet te verkopen of over te dragen tot de Controlewijziging Put Datum zoals hierboven gespecificeerd.

Nominaal bedrag van de gehouden Obligaties:

EUR..... ([bedrag in cijfers] Euro)

Nominaal bedrag van Obligaties waarvoor de ondergetekende houder zijn optie wenst uit te oefenen om dergelijke Obligaties vervroegd af te lossen in overeenstemming met Voorwaarde 5.2 (die alle of een deel van de Obligaties die door hem worden aangehouden kunnen zijn):

EUR..... ([bedrag in cijfers] Euro)

Contactgegevens van de Obligatiehouder:

Naam of Vennootschapsnaam:

Adres:

Telefoonnummer:

Betalingsinstructies:

Gelieve de betalingen in verband met de Obligaties die vervroegd worden terugbetaald krachtens Voorwaarde 4(b) te doen door overschrijving in euro op de volgende rekening:

Naam Bank:

Kantoor Adres:

Rekeningnummer:

* Invullen wat passend is.

De ondergetekende houder van de Obligaties bevestigt dat betaling met betrekking tot de terugbetaalde Obligaties zal gebeuren tegen debet van zijn/haar effectenrekening met rekeningnummer bij [*naam en adres bank*] voor het hierboven vermeld nominaal bedrag aan Obligaties.

Alle kennisgevingen en communicaties in verband met deze Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put moeten worden verzonden aan het adres van de Obligatiehouder zoals hierboven gespecificeerd.

Begrippen gebruikt in deze Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put en niet anders gedefinieerd hebben de betekenis daaraan gegeven in de voorwaarden van de Obligaties.

Handtekening van de houder: Datum:

N.B. De Agent zal in geen geval aansprakelijk zijn tegenover enige Obligatiehouder of enige andere persoon voor enig verlies of schade voortvloeiend uit enige handeling, wanprestatie of verzuim van de Agent met betrekking tot de genoemde Obligaties of enige van deze Obligaties, tenzij dergelijk verlies of schade werd veroorzaakt door het bedrog of de nalatigheid van de Agent.

DEZE KENNISGEVING VAN UITOEFENING VAN DE CONTROLEWIJZIGING PUT ZAL NIET GELDIG ZIJN TENZIJ (I) ALLE IN TE VULLEN PARAGRAFEN CORRECT ZIJN INGEVULD EN (II) ZIJ GELDIG ONDERTEKEND IS EN VERZONDEN AAN DE RELEVANTE TUSSENPERSOON.

OBLIGATIEHOUDERS WORDEN AANGERADEN OM BIJ DE RELEVANTE TUSSENPERSOON NA TE GAAN WANNEER DERGELIJKE TUSSENPERSOON VEREIST OM DE INGEVULDE KENNISGEVING VAN UITOEFENING VAN DE CONTROLEWIJZIGING PUT TE ONTVANGEN OM TE ZORGEN VOOR DE AFLEVERING VAN DE KENNISGEVING VAN UITOEFENING VAN DE CONTROLEWIJZIGING PUT EN DE TERUG TE BETALEN OBLIGATIES OP DE REKENING VAN DE AGENT VOOR REKENING VAN DE EMITTENT TEGEN DE RELEVANTE CONTROLEWIJZIGING PUT DATUM.

EENS GELDIG GEGEVEN IS DEZE KENNISGEVING VAN UITOEFENING VAN DE CONTROLEWIJZIGING PUT ONHERROEPELIJK.

Emittent

NV Bekaert SA
Bekaertstraat 2
8550 Zwevegem
België

Global Coordinator

BNP Paribas Fortis SA/NV

Warrandeborg 3
1000 Brussel
België

Joint Bookrunners – Joint Lead Managers

BNP Paribas Fortis SA/NV
Warandeborg 3
1000 Brussel
België

ING Bank N.V., Belgisch Bijkantoor
Marnixlaan 24
1000 Brussel
België

KBC Bank NV
Havenlaan 2
1080 Brussel
België

Betaal- en Berekeningsagent

KBC Bank NV
Havenlaan 2
1080 Brussel
België

Juridische Adviseurs

van de Emittent

Liedekerke Wolters Waelbroeck Kirkpatrick CVBA
Keizerslaan 3
1000 Brussel
België

van de Global Coordinator en de Joint Lead Managers

Allen & Overy (Belgium) LLP
Avenue de Tervueren 268A
1150 Brussels
België

Commissaris van de Emittent

Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA
Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J
1930 Zaventem
België