



ACHTERGESTELDE OBLIGATIES IN EURO



Looptijd
7 jaar



Recht op
terugbetaling
tegen 100% van de
nominale waarde
op de vervaldatum



Fiscaliteit
Coupons onder-
worpen aan de
roerende voorhef-
ting

La Lorraine Bakery Group NV (hierna 'LLBG' of de 'Emittent'), een 100% Belgisch familiebedrijf dat actief is in de Europese bakkerij- en maaldrijsector, geeft, in het kader van een aanbod aan het publiek in België, achtergestelde Obligaties uit met een looptijd van 7 jaar, met een vaste brutocoupon van 3%, met vervaldatum op 15 december 2027.

Merk op dat termen aangeduid met hoofdletter verwijzen naar definities beschreven in het Prospectus.

Deze Obligaties zijn achtergestelde schuldinstrumenten die niet door zekerheden worden gedekt en zijn dus 'complexe financiële instrumenten' in de zin van Richtlijn 2014/65/EU (MiFID II), zoals omgezet in de nationale wetgeving, waarvoor de Joint Lead Managers en enige Financiële Tussenpersoon gehouden zijn bij de kandidaat-inschrijver informatie in te winnen over zijn ervaring en kennis op beleggingsgebied met betrekking tot dit soort schuldinstrumenten, teneinde de gepastheid hiervan voor de kandidaat-inschrijver te kunnen beoordelen. Een investering in de Obligaties houdt bepaalde risico's in. Door in te schrijven op de Obligaties, lenen de investeerders geld uit aan de Emittent, die zich ertoe verbindt om interest te betalen op een jaarlijkse basis en de hoofdsom terug te betalen op de Vervaldatum. In geval van faillissement of een wanprestatie door de Emittent is het echter mogelijk dat de investeerders de bedragen waarop zij gerechtigd zijn niet kunnen recupereren en riskeren zij dus hun investering geheel of gedeeltelijk te verliezen.

De Obligaties zijn achtergestelde schuld instrumenten wat inhoudt dat in geval van faillietverklaring van de Emittent, enig geval van samenloop (concurfus creditorum), bepaalde situaties waarin de Emittent wordt ontbonden en andere insolventieprocedures, in ieder geval zoals nader omschreven in Voorwaarde 2.2 (Achterstelling), de houders van Obligaties pas zullen worden uitbetaald nadat alle schuldvorderingen van schuldeisers met een hogere rang (waaronder in het bijzonder de schuldeisers onder enige niet-achtergestelde bankfinanciering, waaronder de Joint Lead Managers die eveneens optreden als kredietverstrekkers van de Emittent) zijn uitbetaald. Hierbij wordt in het bijzonder verwezen naar de risicofactor met betrekking tot het achtergesteld karakter van de Obligaties in Deel II. 'Risicofactoren' op pagina 21. Bovendien zal de interest verschuldigd onder de Obligaties slechts door de Emittent aan de Obligatiehouders betaald mogen worden indien de Emittent geen achterstallige betalingen (zowel qua interest, hoofdsom of andere) heeft (of als gevolg van de betaling van interesten een dergelijke betalingswanprestatie zou komen te ontstaan) onder zijn bestaande bankfinanciering (waaronder de Joint Lead Managers optreden als kredietverstrekkers), waarbij dit uitstel van betaling zal duren tot het eerdere van (i) de datum waarop geen betalingswanprestatie meer uitstaat, (ii) 120 dagen na de relevante interestbetaaldatum of (iii) indien de schulden onder Senior Kredietovereenkomst vervroegd betaalbaar worden gesteld, de dag waarop alle schulden onder de Senior Kredietovereenkomst volledig zijn terugbetaald (zoals verder omschreven in Voorwaarde 2.3 (Uitstel van interestbetalingen)). In het bijzonder wordt er verwezen naar de risicofactor dat de Obligaties niet door zekerheden gewaarborgde verbintenissen van de Emittent zijn die niet het voordeel genieten van een garantie op pagina 21. Bovendien zijn de Obligaties structureel achtergesteld ten aanzien van de schuldeisers van de Dochternootschappen van de Emittent. Beleggers dienen ten slotte in het bijzonder rekening te houden met het feit dat de lange looptijd van de Obligaties en de aanhoudende COVID-19-pandemie de materialiteit van de geïdentificeerde risicofactoren met betrekking tot de Emittent en de Obligaties kan verhogen.

Elke beslissing om te investeren in de Obligaties dient uitsluitend gebaseerd te zijn op de informatie die is opgenomen in het [Prospectus](#). Vooraleer een investeringsbeslissing te nemen, moeten de investeerders het gehele Prospectus lezen (en, in het bijzonder, Deel II 'Risicofactoren' op pagina's 10-31 van het Prospectus).

Belangrijkste eigenschappen

- **Achtergesteld karakter:**
deze uitgifte betreft vastrentende obligaties in euro van het **achtergestelde** type. In geval van faillietverklaring of insolventie van de Emittent zullen de Obligatiehouders pas worden **uitbetaald nadat alle schuldvorderingen van schuldeisers met een hogere rang zijn uitbetaald**. Meer informatie hierover vindt u in de sectie 'Status van de effecten' op pagina 10.
- **Mogelijk uitstel van interestbetaling:**
de interesten verschuldigd onder de Obligaties zullen slechts door de Emittent aan de Obligatiehouders betaald mogen worden indien de Emittent geen achterstallige betalingen (zowel qua interest, hoofdsom of andere) heeft (of als gevolg van de betaling van interesten een dergelijke betalingswanprestatie zou komen te ontstaan) onder zijn bestaande bankfinanciering.
- Looptijd van 7 jaar, behalve in geval van vervroegde terugbetaling op vraag van de obligatiehouders.
- Totale nominale waarde van de Obligaties: maximum 150 miljoen euro, met een nominale waarde van 1.000 EUR per coupure
- Uitgifteprijs: 101,875% van het nominale bedrag namelijk 1.018,75 EUR per coupure (verkoop- en distributiekosten van 1,875% ten laste van de particuliere belegger inbegrepen).
- Minimale inschrijving: 10 coupures, namelijk 10.187,50 EUR (inclusief verkoop- en distributiekosten).
- Jaarlijkse coupon van 3% (bruto) gedurende 7 jaar. Op basis van de uitgifteprijs van 101,875% bedraagt het actuaireel brutorendement¹ 2,702%. Na aftrek van de roerende voorheffing van 30% bedraagt het actuaireel nettorendement² 1,812%.
- Datum van interestbetaling: 15 december (eerste betaling op 15 december 2021).
- De belangrijkste risico's verbonden aan deze Obligaties staan beschreven op pagina 7 van dit document.

¹ Het meegedeelde brutorendement is berekend op basis van de uitgifteprijs, de uitgifteprijs en de vaste jaarlijkse interestvoet. Er wordt bovendien verondersteld dat de Obligaties tot de vervaldatum worden aangehouden. Op die dag zullen ze worden terugbetaald tegen 100% van de nominale waarde.

² Dit actuaireel nettorendement houdt, voor natuurlijke personen met woonplaats in België, geen rekening met eventuele andere kosten verbonden aan de bewaring van de effecten op een effectenrekening en/of de eventuele toepassing van een ander fiscaal regime.

BEDRIJFSPROFIEL VAN LA LORRAINE BAKERY GROUP NV



De kernactiviteiten van de LLBG bestaan uit:

- De productie van dagvers brood en patisserie voor de Belgische markt;
- de productie van diepgevroren afbakproducten voor de 'retail'- en 'foodservice'-sector voor leveringen in 25 landen;
- franchising van winkelformules in belegde broodjes en andere producten (via de merken 'Panos' en 'Deliway');
- een maalderij die levert aan groepsentiteiten en aan derden.

La Lorraine Bakery Group NV (afgekort 'LLBG') werd opgericht in 1972 en is, samen met zijn dochtervennootschappen, een 100% Belgisch familiebedrijf dat actief is in de Europese bakkerij- en maalderijsector.

LLBG stelt meer dan 4.000 werknemers te werk. De Groep heeft de voorbije 15 jaar een gemiddelde omzetgroei van 9,6% per jaar gerealiseerd en opereert vanuit 12 ultramoderne productie-eenheden, waarvan er 3 gevestigd zijn in Centraal-Europa (Tsjechië, Polen en Roemenië) en 1 in Turkije. LLBG is actief in meer dan 25 landen, grotendeels via eigen verkooporganisaties of via langetermijn-distributiepartners. In 2019 behaalde LLBG een geconsolideerde omzet van 842 miljoen euro.

Het recept voor hun succes, zowel in het verleden als in de toekomst, ligt in de gedeelde passie, de vijf sterke bedrijfswaarden, hun missie om altijd op zoek te gaan naar de beste kwaliteit en belangrijke innovaties voor hun producten, en de langetermijnvisie voor het opbouwen van internationale markten en het verkennen van nieuwe horizonten.

De groep bestaat uit 4 divisies: 'Bakkerij Vers', 'Bakkerij Diepvries', 'Bakkerij Store Concepts' en 'Maalderij'.



De divisie 'Maalderij' heeft de laatste 20 jaar zeer sterk geïnvesteerd in één van de meest moderne en state-of-the-art maalderijen van de Benelux en heeft ook de nodige schaalvoordelen gerealiseerd door centralisatie van haar twee maalderij-eenheden (gevestigd in Gent en in Antwerpen) in één centrale productie-eenheid te Antwerpen. De divisie 'Maalderij' beschikt op die manier over een efficiënt productieapparaat (nl. lage variabele loonkost, dankzij sterke automatisatie, en groeiende schaalvoordelen qua vaste kosten via focus van investeringen op één centrale site te Antwerpen). Dit laat de divisie 'Maalderij' toe te concurreren in een zeer concurrentiële markt als bloem. Daarnaast heeft de divisie 'Maalderij' zich steeds weten te onderscheiden dankzij een sterk uitgebouwd R&D en kwaliteitscenter waardoor ze bloem meer op maat van de noden van haar klanten kan produceren en leveren.



De divisie 'Bakkerij Vers' heeft haar initiële model over de laatste 20 jaar grotendeels omgeleid in de richting van een klant- en logistiek-gedreven businessmodel. In deze periode heeft de Groep haar logistieke systeem getransformeerd van een 'noodzakelijk vervoermiddel' naar een 'uniek dienstleveringssysteem' waardoor meer dan 2.000 Belgische winkels zeven dagen per week bediend kunnen worden.



De divisie 'Bakkerij Diepvries' werd het oorspronkelijk productiemodel in de afgelopen 20 jaar grotendeels vertaald in een logistiek en marktgericht businessmodel. De hoofddoelstelling van LLBG is altijd geweest om in elk van haar geografische markten gelijktijdig twee belangrijke marktsegmenten van diepgevroren bakkerijproducten te ontwikkelen, d.w.z. het 'retail'-segment en het 'foodservice'-segment.



Binnen de divisie 'Bakkerij Store Concepts' heeft LLBG in de jaren '80 haar geavanceerde knowhow van bake-off vertaald in een gespecialiseerd 'retail'-concept onder de geregistreerde merknaam Panos. Op dat moment was het afbakken van zeer verse bakkerijproducten in een winkel nieuw voor de consument. De bakker-winkelier was in staat om zijn bakkerijactiviteiten te verschuiven van nacht naar dag, wat resulteerde in een zeer unieke consumentwaarde van ultieme versheid in elke winkel (in vergelijking met de klassieke ambachtelijke bakkerijen). Vandaag heeft Panos een franchise-systeem van meer dan 270 winkels in de Benelux ontwikkeld. De divisie 'Bakkerij Store Concepts' omvat daarnaast ook het Deliway-franchise-systeem, dat meer dan 85 winkels telt in de Benelux.

(Bron: La Lorraine Bakery Group nv)

GECONSOLIDEERDE OMZET VAN LLBG EN DE OMZET PER DIVISIE

De tabel hieronder geeft een overzicht van de totale omzet van de Groep voor het boekjaar 2019, alsook een uitsplitsing van deze omzet per Divisie.



Opmerking: de hiernaast vermelde omzet van 138 miljoen EUR onder 'Bakkerij Store Concepts Divisie' maakt geen deel uit van de geconsolideerde omzet van de Groep. Dit bedrag wordt hier apart vermeld om het belang van de consumentenverkoop door de 'Store Concept'-winkels (d.i. de combinatie van eigen winkels en franchisehouders) aan te geven. De omzet die wordt gegenereerd door de verkoop van goederen door de franchisehouders is opgenomen in de omzetcijfers van de divisies 'Bakkerij Vers' en 'Bakkerij Diepvries'.

KERNCIJFERS VAN LLBG

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de belangrijkste financiële informatie van LLBG uit:

- de geauditeerde geconsolideerde jaarrekeningen van LLBG voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2018 en 31 december 2019 (beide geconsolideerd in overeenstemming met Belgian GAAP),
- de niet-geauditeerde geconsolideerde halfjaarlijkse rekeningen van LLBG voor de eerste 6 maanden van 2019 en 2020, en
- bepaalde parameters die constant gebruikt worden om de financiële prestaties van de Groep te analyseren. De definities van die parameters staan vermeld in Deel XII 'Geselecteerde financiële informatie' van het Prospectus onder de hoofding 'Alternatieve Prestatiemaatstaven' (pagina 136 en verder).

in miljoen EUR	Boekjaar 2019	Boekjaar 2018	1H-2020	1H-2019
Winst-en-verliesrekening				
Bedrijfswinst	56	54	6	28
Balans				
Netto Financiële Schulden (APM)	264	248	240	265
Vlottende activa/kortlopende verplichtingen	1,7	1,8	1,9	2,0
Verhouding tussen vreemd en eigen vermogen	1,9	2,1	1,8	1,9
Rentedekkingsratio (bedrijfswinst/rente-uitgaven)	4,6	5,0	1,5	4,6
Kasstroomoverzicht				
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	104	70	41	42
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-7	29	-37	-8
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-101	-79	-8	-41
Overige belangrijke Alternatieve Prestatiemaatstaven (APM's)				
Geconsolideerde EBITDA	116	112	37	56
Werkkapitaal	107	116	88	130

In zijn verklaring zonder voorbehoud over de geconsolideerde jaarrekening van de Emittent voor het jaar eindigend op 31 december 2019 vestigt de commissaris van de Emittent de aandacht op toelichting bij CONSO 5.15 (Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen) van deze jaarrekening, inzake de gevolgen voor de Groep van de maatregelen genomen rond de COVID-19-pandemie op de Groep en de onzekerheden daarmee gepaard, waarin de Emittent aangeeft dat de omvang van de impact van de COVID-19-pandemie op de financiële prestaties van de Groep moeilijk in te schatten is en afhankelijk zal zijn van de aard en duurtijd van de beheersingsmaatregelen en economische vertragingen ingevolge de COVID-19-pandemie. De gebeurtenissen met betrekking tot COVID-19 kunnen een impact hebben op de financiële prestaties van het boekjaar 2020 en 2021, en kunnen de waardering van bepaalde activa en passiva beïnvloeden in de loop van 2020 en 2021.

SCHULDSITUATIE VAN DE GROEP VOLGENS RANKING

De tabel hieronder geeft, gerangschikt volgens ranking, per 30 juni 2020, maar gecorrigeerd voor de (i) huidige uitgifte van de achtergestelde Obligaties en (ii) de voorziene terugbetaling van 75 miljoen EUR onder de 2013 Obligatie, een overzicht van de uitstaande bedragen op niveau van de Groep. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat dit een (gesimuleerde) momentopname is en dat de Emittent en zijn Dochtervennootschappen gedurende de looptijd van de Obligaties nog bijkomende schulden kunnen aangaan die zouden kunnen kwalificeren als Senior Verbintenissen of, wat betreft schulden op het niveau van Dochtervennootschappen, waarbij de Obligatiehouders structureel zijn achtergesteld.

Op 30 juni 2020 (gecorrigeerd)	Bedrag (afgerond)	Waarvan gedekt door zekerheden
Senior Verbintenissen	195 miljoen EUR ¹	Geen zekerheden ²
De thans aan de beleggers aangeboden achtergestelde Obligaties	minimum 75 miljoen EUR en maximum 150 miljoen EUR	Geen zekerheden
Super Junior Verbintenissen	6 miljoen EUR	Geen zekerheden
Schulden op niveau van Dochtervennootschappen	12 miljoen EUR bankschuld 3 miljoen EUR schulden op korte termijn	Bankschuld deels gedekt door zekerheden (waarde zekerheden overtreft uitstaande bedragen onder relevante krediet) Voorwerp van leasing (bv. ovens) geldt als zekerheid voor schuldeiser

¹ Dit is 270 miljoen EUR met aftrek van de 75 miljoen EUR onder de 2013 Obligatie.

Op de datum van het Prospectus (1 december 2020) zal het bedrag van de Senior Verbintenissen gelijk zijn aan 221 miljoen EUR.

² De schulden van de Emittent onder de Senior Kredietovereenkomst genieten wel van een garantie van bepaalde Dochtervennootschappen (zie ook paragraaf 7.2(a) van Deel VII ('Beschrijving van de Emittent')).



BESTEMMING VAN DE UITGIFTE-OPBRENGST

De netto-opbrengst van de uitgifte van de Obligaties zal naar schatting 74.625.000 EUR bedragen (na afhouding van de kosten, vergoedingen en lasten voor de uitgifte van de Obligaties) indien het totaal nominaal bedrag 75.000.000 EUR zou bedragen, of 149.625.000 EUR (na afhouding van de kosten, vergoedingen en lasten voor de uitgifte van de Obligaties) indien het totaal nominaal bedrag 150.000.000 EUR zou bedragen.

De opbrengst zal ten belope van 75.000.000 EUR door LLBG integraal worden aangewend voor de terugbetaling van de senior retail-obligatie die door de Emittent werd uitgegeven in december 2013 voor een totaal nominaal bedrag van 75.000.000 EUR, die op 23 december 2020 komt te vervallen. Als gevolg van deze bestemming kan LLBG de diversificatie in de financieringsbronnen van de Groep blijven aanhouden.

De netto-opbrengst van de uitgifte van de Obligaties die het voornoemde bedrag van 75.000.000 EUR overschrijdt, zal door de Emittent als volgt worden aangewend:

- terugbetaling van opgenomen bedragen in het kader van de Senior Kredietovereenkomst, voor een bedrag tot ongeveer 50 miljoen EUR (waarbij wordt verduidelijkt dat dit een tijdelijke verlaging van de schulden onder de Senior Kredietovereenkomst betreft, met het oog op nieuwe trekkingen onder de Senior Kredietovereenkomst voor capex-doeleinden, in de loop van 2021 - daarbij wordt opgemerkt dat de Emittent op de datum van dit Prospectus geen finaal investeringsplan voor 2021 heeft opgesteld en dergelijke investeringen ook afhangen van externe factoren zoals in het bijzonder de COVID-19-pandemie); en
- het saldo zal worden aangewend tot financiering van de productielijnen van de Groep, voornamelijk in Oost-Europa.

Op datum van het Prospectus, kan de Emittent niet met zekerheid alle specifieke gebruiksdoeleinden van de opbrengsten van de Obligaties voorspellen, noch de bedragen die hij in werkelijkheid zal uitgeven of toedelen aan specifieke gebruiksdoeleinden. De bedragen en timing van de werkelijke uitgaven zullen afhankelijk zijn van diverse factoren. Het bestuur van de Emittent zal, naast de herfinanciering van de 2013 Obligatie, enige flexibiliteit hebben in het gebruik van de netto-opbrengsten van de Obligaties en mag de verdeling van deze opbrengsten wijzigen op grond van deze en andere omstandigheden.

PROSPECTUS

Alvorens te beleggen in de Obligaties dienen de potentiële beleggers het volledige Prospectus te lezen (en in het bijzonder Deel II 'Risicofactoren' (pagina's 11 tot en met 31 van het Prospectus) om de potentiële risico's en voordelen in verband met de beslissing om in de Obligaties te beleggen volledig te begrijpen.

Het in het Nederlands opgestelde [Prospectus](#) werd goedgekeurd door de 'Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten' (FSMA) op 1 december 2020. De goedkeuring van het Prospectus door de FSMA houdt geen aanprijzing in van de aangeboden obligaties.

Er bestaat ook een samenvatting van het Prospectus in het Frans. Onverminderd de verantwoordelijkheid van de Emittent in geval van inconsistentie tussen de verschillende taalversies van de Samenvatting zal, in geval van een tegenstrijdigheid tussen de verschillende taalversies van de Samenvatting, de Nederlandstalige versie voorrang hebben. Deze documenten zijn gratis beschikbaar op de website van BNP Paribas Fortis bnpparibasfortis.be/emissies) en op de website van de Emittent (www.llbg.com/be-nl/investeerders).



VOORNAAMSTE RISICO'S VAN DEZE UITGIFTE

RISICO'S EIGEN AAN LA LORRAINE BAKERY GROUP NV

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 in het Prospectus omschreven risico's en onzekerheden alle relevante materiële risico's en onzekerheden vertegenwoordigen op de datum van publicatie van het Prospectus kan de Emittent mogelijk niet op de hoogte zijn van alle relevante factoren en of kunnen bepaalde factoren die hij momenteel niet van wezenlijk belang acht, na de datum van het Prospectus van materieel belang 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 onder meer:

- prijsvolatiliteit of beperkte beschikbaarheid van grondstoffen en energie kunnen een significante negatieve impact hebben op de bedrijfskosten en bijgevolg op de resultaten van de Groep;
- door de beperkte winstmarges en hoge concurrentie in de business-to-business activiteiten van de Groep kan een verlies van enkele belangrijke klanten een significante impact hebben op de resultaten van de Groep;
- de divisie 'Bakkerij Vers' levert dagverse producten op 'just-in-time'-basis en de divisie 'Bakkerij Diepvries' levert ook op zeer korte termijn, waardoor de Groep blootgesteld is aan logistieke risico's (*);
- voedselbesmetting en problemen inzake voedselveiligheid kunnen leiden tot terugroepingen, aansprakelijkheidsvorderingen, een algemeen verlies van consumentenvertrouwen en/of imagoschade;
- de Groep financiert haar activiteiten met bankfinanciering en kapitaalmarktfinanciering en is blootgesteld aan risico's met betrekking tot het aflossen en herfinancieren van deze schulden, waaronder het risico dat senior schulden vervroegd opeisbaar kunnen worden gesteld in geval van wanprestaties; en
- risico's gerelateerd aan het opstromen van cash vanuit de dochterondernemingen van de Emittent (gezien de Emittent een zui-vere holdingvennootschap is en daarom afhankelijk is van de inkomsten naar hem opgestroomd vanuit zijn dochterondernemingen, om zijn betalingsverplichtingen onder de Obligaties te voldoen).

De COVID-19-pandemie en de daarmee gepaard gaande overheidsmaatregelen kunnen een negatieve impact hebben op de bedrijfsresultaten van de Groep en/of de impact van bovenstaande en andere risico's nog versterken, alsook de kans dat deze zich voordoen. De impact op lange termijn van de COVID-19-pandemie is op dit ogenblik moeilijk in te schatten aangezien dit afhangt van verscheidene factoren, zoals de duur, de omvang en de intensiteit van de pandemie, de impact op de algemene economische bedrijvigheid en het consumentengedrag in het bijzonder, alsook de maatregelen aangenomen door de overheden (in het bijzonder beslissingen tot het sluiten van horeca of winkels, en beslissingen die de vrije beweging van personen verbieden of beperken). In het tweede kwartaal van 2020 zorgde de Covid-19-pandemie voor een daling van de geconsolideerde omzet met ongeveer 59 miljoen EUR ten opzichte van dezelfde periode in 2019 (dit is een daling van ongeveer 28%). Indien de COVID-19-pandemie en de daarmee gepaard gaande overheidsmaatregelen leiden tot nieuwe of vergelijkbare sluitingen of beperkingen van het vrije personenverkeer, kan een gelijkaardige of zelfs een sterkere daling van de omzet niet worden uitgesloten, wat een significante negatieve impact kan hebben op de bedrijfsresultaten van de Groep en/of de impact van bovenstaande en andere risico's nog versterken. Dit geldt vooral voor de risicofactoren die met een (*) hierboven zijn geïdentificeerd.



RISICO'S EIGEN AAN DE AANGEBODEN OBLIGATIES

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

- de Obligaties zijn achtergesteld ten aanzien van bepaalde schuldeisers van de Emittent, zijn structureel achtergesteld ten aanzien van de schuldeisers van zijn Dochtervennootschappen en zijn niet door zekerheden of garanties gewaarborgde verbintenissen van de Emittent. De interest verschuldigd onder de Obligaties zal door de Emittent slechts aan de Obligatiehouders betaald mogen worden indien de Emittent geen achterstallige betalingen (zowel qua interest, hoofdsom of andere) heeft, of indien als gevolg van de betaling van die interest geen betalingsachterstand zou ontstaan, onder zijn bestaande bankfinanciering;
- de uitbetaling van interesten onder de Obligaties kan worden uitgesteld indien de Emittent in gebreke is (of zou kunnen zijn) van haar betalingsverplichtingen onder de Senior Kredietovereenkomst tot het eerdere van (i) de datum waarop geen betalingswanprestatie meer uitstaat, (ii) 120 dagen na de relevante interestbetaaldatum of (iii) indien de schulden onder Senior Kredietovereenkomst vervroegd betaalbaar worden gesteld, de dag waarop alle schulden onder de Senior Kredietovereenkomst volledig zijn terugbetaald;
- de Emittent en zijn Dochtervennootschappen kunnen in de toekomst mogelijk aanzienlijk meer schulden oplopen die al dan niet een hogere rang hebben dan de Obligaties en die het vermogen van de Emittent om de Obligaties terug te betalen zou kunnen aantasten;
- de Emittent is mogelijk niet in staat om interestbetalingen te doen of om de Obligaties terug te betalen op de Vervaldatum of in geval van een Wanprestatie;
- de Obligaties kunnen vóór de Vervaldatum worden afgelost indien zich een Wanprestatie of een Controlewijziging voordoet en het is mogelijk dat beleggers niet in staat zijn om de aflossingsopbrengst tegen een vergelijkbaar rendement te beleggen;
- de lange looptijd van de Obligaties kan de materialiteit van de geïdentificeerde risicofactoren met betrekking tot de Emittent en de Obligaties verhogen;
- de Emittent, de Joint Lead Managers en de Agent kunnen betrokken worden bij transacties die een nadelige weerslag kunnen hebben op de belangen van de Obligatiehouders (in het bijzonder zijn de Joint Lead Managers kredietverstrekkers aan de Emittent en zijn de Obligaties achtergesteld aan deze bankschuld);
- er is momenteel geen actieve handelsmarkt voor de Obligaties en
- de Obligaties zijn blootgesteld aan secundaire marktrisico's.



KLACHTEN

Al uw klachten over onze beleggingsproducten en/of -diensten dienen per post te worden gericht aan BNP Paribas Fortis NV – Klachtenbeheer – Warandeborg 3, 1000 Brussel of per e-mail naar klachtenbeheer@bnpparibasfortis.com.

Indien u niet tevreden bent met de voorgestelde oplossing kunt u een klacht indienen bij Ombudsfin – Ombudsman in financiële geschillen – North Gate II, Koning Albert II-laan 8 (Bus 2), 1000 Brussel of per e-mail via ombudsman@ombudsfin.be.

AANBIEDING

Dit document werd opgesteld in het kader van een aanbieding aan het publiek in België, conform de wet van 11 juli 2018 op de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt en de Verordening (EU) 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 worden toegelaten.

De Inschrijvingsperiode loopt van 4 december 2020 (9u) tot en met 8 december 2020 (17u30).

Een vervroegde afsluiting is mogelijk, maar kan pas ten vroegste gebeuren op het einde van de eerste dag van de Inschrijvingsperiode, namelijk 4 december 2020 om 17u30. Particuliere beleggers worden aangemoedigd om op de eerste werkdag van de Inschrijvingsperiode vóór 17u30 (CET) in te schrijven op de Obligaties om ervoor te zorgen dat hun inschrijving in aanmerking wordt genomen bij de toekenning van de obligaties, onderworpen, in geval van overinschrijving, aan proportionele vermindering van hun inschrijving.

De minimale inschrijving is vastgelegd op 10 coupures van 1.000 EUR, namelijk een inschrijvingsprijs van 10.187,50 EUR (inclusief verkoop- en distributiec commissie).

Vooraleer in te schrijven is het aangeraden dat de potentiële belegger aandachtig alle risicofactoren leest die vermeld staan in het Prospectus (op pagina 11 en verder).

Toewijzing

De Joint Lead Managers, handelend op individuele (en niet gezamenlijke) basis, komen overeen om de Obligaties naar best vermogen te plaatsen voor een bedrag dat vermeld wordt in het Prospectus. Ten vroegste om 17u30 van de eerste dag van de Inschrijvingsperiode, namelijk 4 december 2020 om 17u30 (Minimale Inschrijvingsperiode), zal de Emittent (met toestemming van de Joint Lead Managers) het recht hebben om de aanbieding vervroegd te beëindigen. De stopzetting van de registraties zal gelijktijdig gebeuren door alle Joint Lead Managers. De beleggers zullen hiervan op de hoogte worden gebracht via de publicatie van een bericht tot afsluiting van de verkoop op de website van BNP Paribas Fortis (www.bnpparibasfortis.be/emissies). Datzelfde bericht zal ook op de website van de Emittent worden gepubliceerd (www.llbg.com/be-nl/investeerders).

Elk van de Joint Lead Managers zal, naar best vermogen, 33¹/₃% van het nominaal bedrag van de Obligaties plaatsen, die uitsluitend zullen worden toegewezen aan Particuliere Beleggers in zijn eigen retail- en private banking-netwerk. De Joint Lead Managers zullen, samen handelend naar best vermogen, 33¹/₃% van het nominaal bedrag van de Obligaties plaatsen voor derde distributeurs en/of Gekwalificeerde Beleggers.

Alle inschrijvingen die geldig zijn ingediend door de particuliere beleggers bij de Joint Lead Managers vóór het einde van de Minimale Inschrijvingsperiode zullen in rekening worden genomen bij de toewijzing van de Obligaties. In geval van overinschrijving wordt een mogelijke vermindering toegepast, m.a.w. de inschrijvingen zullen proportioneel door elke Joint Lead Manager worden verminderd, met een toewijzing van een veelvoud van 1.000 EUR, en indien mogelijk een minimum nominaal bedrag van 1.000 EUR, wat overeenkomt met de nominale waarde van de Obligaties. Het toegewezen bedrag kan daardoor lager zijn dan het Minimum Inschrijvingsbedrag.

Afhankelijk van de bank bij wie wordt ingeschreven, kan een verschillend verminderingpercentage worden toegepast. Obligaties die niet geplaatst zijn bij particuliere beleggers op het einde van de minimale Inschrijvingsperiode kunnen in bepaalde omstandigheden worden geheralloceerd aan gekwalificeerde beleggers. De Joint Lead Managers zijn gedefinieerd in Deel X 'Inschrijving en verkoop' in het Prospectus.

Elke potentiële belegger wordt verzocht om de toewijzingsprocedure te lezen die beschreven staat op pagina 126 en verder van het Prospectus.

INSCHRIJVINGEN BIJ BNP PARIBAS FORTIS KUNNEN UITSLUITEND PER TELEFOON



Private Banking-cliënten worden verzocht rechtstreeks contact op te nemen via het PrivilegeConnect-nummer 02/433 43 10.

BELANGRIJKSTE EIGENSCHAPPEN van deze uitgifte

BESCHRIJVING

Emittent: La Lorraine Bakery Group nv, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met statutaire zetel te Elisabethlaan 143, 9400 Ninove, België.

Rating: noch de Emittent noch de Obligaties hebben een kredietrating. De Emittent is momenteel niet van plan op een later tijdstip een kredietrating aan te vragen voor zichzelf of voor de Obligaties.

Joint Lead Managers: BNP Paribas Fortis NV en KBC Bank NV.

Betaalagent: KBC Bank NV.

EFFECTEN

Nominale waarde: 1.000 EUR (per coupure).

Totaal nominaal bedrag: minimum 75 miljoen EUR en maximum 150 miljoen EUR.

ISIN-code: BE0002751320

Status van de effecten: de Obligaties vormen rechtstreekse, onvoorwaardelijke, achtergestelde en (zonder afbreuk te doen aan de bepalingen van Negatieve zekerheid hieronder uiteengezet), niet door zekerheden gedekte verbintenissen van de Emittent en zullen onderling in gelijke rang (pari passu) komen zonder enige onderlinge voorrang en nemen een gelijke rang pro rata met alle andere bestaande en toekomstige niet door zekerheden gedekte en achtergestelde verbintenissen van de Emittent wanneer zich bepaalde gebeurtenissen voordoen en onder voorbehoud van dergelijke verbintenissen die zouden genieten van een voorrang overeenkomstig wettelijke bepalingen die zowel van dwingende aard zijn als een algemene toepassing hebben.

De rechten en vorderingen van de Obligatiehouders zijn achtergesteld ten aanzien van de rechten en vorderingen van alle niet-achtergestelde crediteuren van de Emittent, maar enkel voor zover het betrekking heeft op bepaalde financiële schulden van de Emittent (huidig of toekomstig, bestaand of voorwaardelijk, gewaarborgd of niet gewaarborgd door zekerheden) die niet contractueel zijn achtergesteld ten aanzien van enige schuldeisers van de Emittent. Dit omvat in het bijzonder de schulden van de Emittent onder zijn bestaande bankfinanciering. Bovendien zal de interest verschuldigd onder de Obligaties slechts door de Emittent aan de Obligatiehouders betaald mogen worden indien de Emittent geen achterstallige betalingen (zowel qua interest, hoofdsom of andere) heeft, of als gevolg van de betaling van die interest geen betalingsachterstand zou ontstaan, onder zijn bestaande bankfinanciering aangegaan met, onder meer, de Joint Lead Managers, zoals omschreven in het Prospectus in sectie met betrekking tot de voorwaarden van de Obligaties.

De Obligaties zijn bovendien structureel achtergesteld aan de door zekerheden gedekte verbintenissen van de Emittent en aan de door zekerheden gedekte en niet door zekerheden gedekte verbintenissen van de Dochtervennootschappen (zoals gedefinieerd in het Prospectus) van de Emittent. Het recht van de Obligatiehouders om betaling op de Obligaties te ontvangen is niet door zekerheden gedekt of gewaarborgd, noch werd hiervoor een garantie verstrekt. Bij een vereffening van de Emittent of indien een insolventieprocedure of een gelijkaardige procedure 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.

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

Notering: de Emittent heeft een aanvraag ingediend tot notering van de Obligaties op de multilaterale handelsfaciliteit Euronext Growth Brussel.

LOOPTIJD EN PRIJS

Uitgifte- en betaaldatum: 15 december 2020.

Uitgifteprijs: 101,875% van de nominale waarde, met inbegrip van een verkoop- en distributievergoeding van 1,875% ten laste van de particuliere belegger.

Minimum inschrijvingsbedrag: 10 coupures, namelijk 10.000 EUR, exclusief verkoop- en distributievergoeding.

Vervaldatum: 15 december 2027 (dit komt overeen met een looptijd van 7 jaar).

Terugbetaling: de Obligaties geven recht op een terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde op 15 december 2027 (of in geval van vervroegde terugbetaling zoals hierna beschreven op pagina 11), behalve bij faillissement of een wanprestatie van de Emittent.

VERVROEGDE TERUGBETALING

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

Vervroegde terugbetaling is enkel mogelijk in de volgende gevallen:

- Bij Controlewijziging

De Obligaties zullen (geheel of gedeeltelijk) vervroegd terugbetaalbaar zijn op aangeven van de obligatiehouders in het geval van een controlewijziging zoals gedefinieerd in deel V 'Voorwaarden van de Obligaties' onder hoofding 5 'Terugbetaling en terugkoop' op pagina 49 in het Prospectus.

- Bij Wanprestatie

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 een of meer andere verbintenissen, overeenkomsten of verplichtingen in het Prospectus, de Agentovereenkomst of de Clearingovereenkomst (elk zoals gedefinieerd in het Prospectus), tenzij dergelijke niet-naleving of niet-uitvoering is rechtgezet binnen een bepaalde termijn;
- c) enige andere huidige of toekomstige schuld van de Emittent of belangrijke Dochtervennootschappen met betrekking tot geleende bedragen die wordt betaalbaar gesteld door de kredietverleners of worden van rechtswege betaalbaar gesteld krachtens de toepasselijke overeenkomst vóór haar opgegeven vervaldatum of betaaldatum, of een schuldeiser van de Emittent of belangrijke Dochtervennootschap verkrijgt het recht om enige huidige of toekomstige schuld (andere dan de Obligaties) onmiddellijk opeisbaar te verklaren vóór haar opgegeven vervaldatum of betaaldatum als gevolg van een wanprestatie onder bepaalde voorwaarden, in elk geval, op voorwaarde dat het bedrag van de relevante schulden in totaal hoger is dan 10.000.000 EUR of het equivalent daarvan;
- d) enige zekerheden verstrekt door de Emittent of belangrijke Dochtervennootschappen worden uitgewonnen, op voorwaarde dat het bedrag van de uitgewonnen zekerheden in totaal hoger is dan 10.000.000 EUR of het equivalent daarvan;
- e) gebeurtenissen met betrekking tot de insolventie of vereffening van de Emittent of belangrijke Dochtervennootschappen (onder voorbehoud van bepaalde uitzonderingen);
- f) het karakter van de activiteiten van de Groep ten opzichte van de activiteiten die worden uitgeoefend op de datum van uitgifte van de Obligaties is wezenlijk gewijzigd, (a) er vindt een reorganisatie plaats van de Emittent of één of meerdere belangrijke Dochtervennootschappen, of (b) activa van de Groep worden overgedragen aan een derde (tenzij deze derde een Dochtervennootschap wordt ingevolge de overdracht), op voorwaarde dat, in geval van (a) of (b), dit een wezenlijke wijziging het karakter van de activiteiten van de Groep ten opzichte van de activiteiten die worden uitgeoefend op de datum van uitgifte van de Obligaties tot gevolg heeft of resulteert in een overdracht van alle of quasi alle activa van de Groep aan een derde die geen deel uitmaakt van de Groep (tenzij die derde een Dochtervennootschap wordt ingevolge deze overdracht of tenzij de opbrengsten van dergelijke overdracht worden aangewend om te investeren in bestaande activiteiten of schulden terug te betalen);
- g) één of meerdere uitvoerende beslagen worden betekend, bevolen, doorgezet of uitgevoerd op basis van een uitvoerend beslag op of tegen de eigendom, activa of inkomsten van de Emittent en/of één of meerdere Dochtervennootschappen en worden niet opgeheven binnen een bepaalde termijn, op voorwaarde dat het totale bedrag van de uitstaande schuldvordering(en) op basis waarvan het of de uitvoerend(e) beslag(en) werd(en) betekend, bevolen, doorgezet of uitgevoerd ten minste 10.000.000 EUR bedraagt (of een equivalent daarvan op ogenblik van uitwinning) ongeacht de oorsprong van de schuld;
- h) het is of wordt voor de Emittent onwettig om zijn verplichtingen met betrekking tot de Obligaties na te komen of uit te voeren; of
- i) de schrapping of weglating (maar niet de schorsing) van de verhandeling van de Obligaties op Euronext Growth Brussel (zoals verder hieronder gedefinieerd) gedurende vijftien (15) opeenvolgende werkdagen ingevolge een tekortkoming van de Emittent, behalve als de Emittent een effectieve notering van de Obligaties verkrijgt op een gelijkaardige multilaterale handelsfaciliteit als Euronext Growth Brussel of een gereguleerde markt in de Europese Economische Ruimte uiterlijk op de werkdag van afloop van deze periode.

Een wanprestatie wordt gedefinieerd in het Prospectus onder Deel V 'Voorwaarden van de Obligaties' onder hoofding 8 'Gevalen van wanprestatie' op pagina 51.

De voorwaarden en de praktische modaliteiten betreffende deze mogelijkheden tot vervroegde terugbetaling zijn beschreven in deel 5 'Voorwaarden van de Obligaties' onder hoofding 5 'Terugbetaling en terugkoop' op pagina 49 in het Prospectus.

RENDEMENT

Interesten

- Vaste interestvoet van 3% (bruto) per jaar.
- De interesten zijn jaarlijks betaalbaar na een vervallen termijn op 15 december en voor het eerst op 15 december 2021.

Het actuariële brutorendement¹, berekend op basis van de uitgifteprijs, bedraagt 2,702%, dat is een actuariële nettorendement² van 1,812% na aftrek van 30% roerende voorheffing.

¹ Het meegedeeld brutorendement is berekend op basis van de uitgiftedatum, de uitgifteprijs en de vaste jaarlijkse interestvoet. Er wordt bovendien verondersteld dat de Obligaties tot de vervaldatum worden aangehouden. Op die dag zullen ze worden terugbetaald tegen 100% van de nominale waarde.

² Het actuariële nettorendement houdt, voor natuurlijke personen die in België wonen, geen rekening met andere eventuele kosten zoals deze voor de bewaring van de effecten op een effectenrekening en/of enig andere eventueel toepasselijke fiscale regeling.

KOSTEN

Verkoop- en distributievergoeding van 1,875% ten laste van de particuliere belegger, inbegrepen in de uitgifteprijs.

Financiële dienst: gratis bij BNP Paribas Fortis in België.

Andere kosten: raadpleeg de brochure 'Tarifiering van de voornaamste effectenverrichtingen' voor uitgebreide informatie over de andere kosten met betrekking tot de diensten die BNP Paribas Fortis aan haar klanten verleent (met name de transactiekosten in geval van verkoop voor de vervaldatum, het bewaarloon enz.). Die brochure is gratis beschikbaar in elk kantoor of op www.bnpparibasfortis.be/tarieven > Kosten en taksen.

FISCALITEIT

Belastingstelsel van toepassing op particuliere beleggers in België

Volgens de huidige fiscale wetgeving zijn inkomsten uit schuldvorderingen onderworpen aan een roerende voorheffing (RV) van 30%.

De roerende voorheffing is bevrijdend voor particuliere beleggers.

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

Andere beleggerscategorieën worden verzocht zich te informeren over de fiscale regeling die op hen van toepassing is.

Taks op beursverrichtingen (TOB)

- Geen TOB op de primaire markt (dit is gedurende de inschrijvingsperiode).
- 0,12% TOB bij de verkoop en aankoop op de secundaire markt (maximaal 1.300 EUR per verrichting).

INFORMATIE

De documentatie met betrekking tot deze uitgifte staat vermeld op pagina 6 van dit document.

Evolutie van de koers

De belegger die zijn effecten in bewaring geeft op een effectenrekening van BNP Paribas Fortis kan het verloop van de waarde elke dag volgen via Easy Banking Web.