



**BNP PARIBAS
FORTIS**

De bank en verzekering voor een wereld in verandering

Obligatielening



6 jaar (behalve bij vervroegde terugbetaling)



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



Jaarlijkse coupon van 5% (bruto)
Actuarieel rendement van 4,635%, voor aftrek van roerende voorheffing



Risico's verbonden aan de garantie en aan de schuldstructuur van de emittent



Dynamisch profiel



Coupons onderworpen aan roerende voorheffing

Pinguin NV, een internationale verwerker van oogstverse groenten en fruit tot lang houdbare, smakelijke en gezonde voeding, geeft obligaties uit in euro (de Obligaties).

Deze Obligaties zijn een schuldinstrument. Door erop in te tekenen, leent u geld aan de Emittent die zich verbindt tot de jaarlijkse betaling van een coupon, alsook tot de terugbetaling van het belegde kapitaal (exclusief kosten) op de eindvervaldag. Bij faillissement van of wanbetaling door de Emittent, loopt u het risico om de bedragen waarop u recht heeft, niet te kunnen recupereren noch het belegde kapitaal terug te kunnen krijgen op de eindvervaldag.

Deze Obligaties zijn bestemd voor beleggers die zelf in staat zijn om, in het licht van hun eigen financiële situatie, kennis en ervaring, een inschatting te maken van (i) de invloed van de financiële markten en de gezondheid van de Emittent op de Obligaties (met name door het begrijpen van de evolutie van de prijs van de Obligaties op de markt, en in het bijzonder, in functie van de looptijd en de evolutie van de rentevoeten), en (ii) de 'voorwaarden van de Obligaties' en de risicofactoren opgenomen in het Prospectus.

Belangrijkste kenmerken

- ✓ Looptijd van 6 jaar (onder voorbehoud van vervroegde terugbetaling).
- ✓ Jaarlijkse coupon van 5% (bruto), betaalbaar op 5 juli van elk jaar.
- ✓ Op basis van de uitgifteprijs van 101,875% bedraagt het actuarieel brutorendement voor aftrek van roerende voorheffing en andere eventuele kosten 4,635%, in de veronderstelling dat de Obligaties aangehouden blijven gedurende 6 jaar met terugbetaling tegen pari en zonder aanpassing in geval van een Step-Up of Step-Down (zoals gedefinieerd op pagina 8 in rubriek 'Rendement').
- ✓ Het actuarieel rendement na roerende voorheffing (momenteel 25%) bedraagt 3,399% als de Obligaties tot op de eindvervaldag worden aangehouden.

Ondernemingsprofiel van Pinguin NV

Pinguin NV, met ingang van 1 september 2013 officieel Greenyard Foods NV genaamd (www.greenyardfoods.com), is de moedervernootschap van een sterk groeiende internationaal georiënteerde voedingsgroep (de "Groep"). De nieuwe naam onderlijnt de nieuwe strategie van de Groep na de verkoop van de aardappelafdeling Lutosa. De vernieuwde strategie bestaat erin zich te concentreren op haar kernactiviteiten in de groenten- en fruitsector.

Pinguin NV is een toonaangevende, internationale verwerker van oogstverse groenten en fruit tot lang houdbare, smakelijke en gezonde voeding. De activiteit van de internationale voedingsgroep situeert zich in het verwerken en vermarkten van groenten en fruit en gebruiksklare voeding, in diepvries, conserven en glas. De producten garanderen de consument een gezonde, kwalitatieve, veilige, betaalbare, soms verrassende maar altijd smakelijke ervaring. Ze nemen werk uit handen en helpen tijd te besparen.

Het produceren van culinaire groentebereidingen, kant-en-klare voeding zoals soepen, sauzen, dips en pastaschotels, is een veelbelovende verruiming van de basisactiviteit. Ze helpen consumenten de bereiding van maaltijden te vergemakkelijken en bieden zo een aantrekkelijke toegevoegde waarde. Zo speelt de Groep in op nieuwe trends in de markten en in de maatschappij.

Pinguin NV hecht belang aan het ontwikkelen van innoverende producten en beschikt over eigen onderzoeks- en ontwikkelingssteams in beide segmenten. Onderzoek en ontwikkeling is zowel gericht op nieuwe gerechten, als op nieuwe en verbeterde verpakkingsvormen.

De Groep produceert en commercialiseert producten die aan basisbehoeften voldoen. Bovendien bieden ze een volwaardig antwoord aan belangrijke consumententrends onder meer door het streven naar gezonde levensstijl en voeding, zoals groenten en fruit. Ook bieden ze tijdsbesparende, culinaire oplossingen. Hierdoor zijn deze producten niet enkel minder conjunctuurgevoelig, maar ook veel belovend en aantrekkelijk in de toekomst.

Verticale integratie is sterk doorgedreven in de Groep. Pinguin NV onderhoudt een duurzame relatie met een netwerk van toegewijde, trouwe landbouwers en landbouwersverenigingen. De eigen teams van agronomen zijn werkzaam in de meest vruchtbare regio's van Europa. De productievevestigingen liggen centraal in unieke, voor diverse teelten zeer geschikte en performante landbouwgebieden. Dit zorgt voor een korte tijd tussen het oogsten en verwerken van groenten en is belangrijk bij het streven naar de hoogste kwaliteitstandaarden.

Door de modernste technieken start de kwaliteitsborging al op het veld met een automatische koppeling tussen teeltgegevens, GPS-data en oogst- en transportgegevens. Voeg daarbij gedetailleerde lastenboeken, gecontroleerd via externe audits, waardoor Pinguin NV duidelijk streeft naar continue hoge kwaliteit, traceerbaarheid en voedselveiligheid.

De Groep beschikt over 15 productievevestigingen in zes verschillende landen (België, Frankrijk, Verenigd Koninkrijk, Polen, Duitsland en Hongarije). Twee van deze fabrieken zijn gericht op productie van thermisch geconserveerde voeding in blik en glas. De overige 13 fabrieken richten zich op de verwerking van diepvriesgroenten en -fruit.

De Groep commercialiseert haar producten over de grenzen heen door heel Europa en de rest van de wereld. Via sterke, langdurige relaties wil Pinguin NV een partner zijn voor haar klanten. Vaak brengen deze klanten het product naar de markt onder hun eigen label. De klanten steunen hierbij op voortdurende aandacht voor kwaliteit, kostenbeheersing, flexibiliteit en innovatie. Pinguin NV bedient verscheidene klantensegmenten: Food Retail, Food Service en Food Industry. De Groep beschikt over een gedreven verkoopsteam en heeft verkoopkantoren verspreid over de hele wereld die er voor zorgen dat de producten naar meer dan 90 landen worden uitgevoerd.

Wereldwijd werken er circa 2.800 mensen in de Groep.

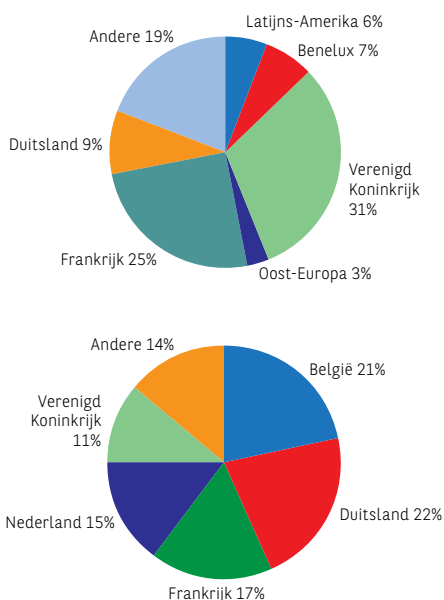
Met zijn kwaliteitsgerichte en innoverende aanpak, waarbij duurzame ontwikkeling en zorg voor de natuur centraal staan, ziet de Groep de toekomst vol vertrouwen tegemoet.

"Het is onze kennis op het gebied van landbouw, de inzet van onze medewerkers en onze expertise in de verwerking die het verschil maken, seizoen na seizoen. Samen met kwaliteit en efficiëntie vormt duurzaamheid de ruggengraat van Pinguin NV. Duurzaamheid is meer dan ooit belangrijk voor de verdere groei van onze organisatie."

Bron: Pinguin NV

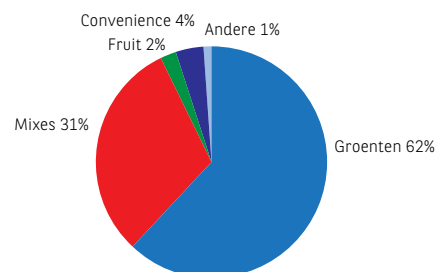


OMZETSPREIDING PER REGIO

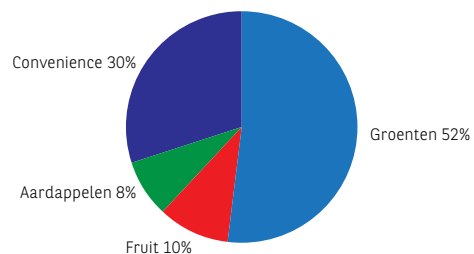


OMZETSPREIDING PER PRODUCT

DIEPVRIESGROENTEN



CONSERVEN



Overzicht van de kerncijfers van Pinguin NV

Hieronder vindt u de geconsolideerde kerncijfers van de Emittent, opgesteld volgens IFRS-normen.

Kerncijfers (geconsolideerd)

(in duizenden EUR)	31/03/2012 (15 maanden)	31/03/2013 (12 maanden)
Omzet	832.812	876.487
REBITDA ¹	53.288	65.017
EBITDA ²	39.234	61.882
Nettowinst	-14.055	11.586
Totaal activa	678.845	783.988
Totaal actief vermogen	171.400	182.181
Netto financiële schuld ³	198.891	215.150
Werkkapitaal	179.235	174.975

1. REBITDA: EBITDA + niet-recurrent resultaat.
2. EBITDA: Resultaat voor intresten, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen = Resultaat uit operationele activiteiten + waardeverminderingen + afschrijvingen + waardeverminderingen op voorraden en handelsvorderingen + overige voorzieningen + niet-recurrent resultaat (deel gerelateerd aan de voorzieningen).
3. Netto financiële schuld: Rentedragende schulden, verminderd met vorderingen uit leningen, derivaten, geldbeleggingen, geldmiddelen en kasequivalenten.

De resultaten (geconsolideerd) van Pinguin NV (in duizenden EUR) volgens IFRS 5 voor het boekjaar afgesloten op 31/03/2013, uitgesplitst naar voortgezette en niet-voortgezette activiteiten⁴:

	Voortgezette activiteiten	Niet-voortgezette activiteiten	Totaal
Omzet	612.087	267.490	876.487
REBITDA ¹	43.523	21.493	65.017
EBITDA ²	42.135	19.747	61.882
Nettowinst	629	10.957	11.586

4. Niet-voortgezette activiteiten omvatten onder andere de verkoop van de aardappeldivisie Lutosa.

Aanwendungen van de opbrengsten van het aanbod

Op datum van het Prospectus voorziet het bestuur van de Emittent dat de netto opbrengsten zullen aangewend worden voor:

- de aankoop van de vastgoedvennootschappen van de Cecab groep in Frankrijk, Polen en Hongarije (zie persbericht van 18 maart 2013, terug te vinden op www.greenyardfoods.com) (de UFM Transactie);
- de aankoop van de gehuurde productiesite te Boston (Verenigd Koninkrijk) van GW Padley Vegetables Limited (zie persbericht van 6 juni 2013, terug te vinden op www.greenyardfoods.com); en
- de aankoop van bijkomend onroerend goed in het kader van de strategie van de Pinguin Groep om controle te verkrijgen over haar productiefaciliteiten wanneer de mogelijkheid zich daar toe stelt.

De netto-opbrengsten van de Obligaties zullen ook gebruikt worden voor kapitaaluitgaven (waaronder een aantal optimalisatie investeringen in de diepvriesgroentedivisie in Frankrijk, Polen, Hongarije, het Verenigd Koninkrijk en België voor een globaal bedrag van EUR 14.000.000) als werkkapitaalbehoeftefinanciering en algemene bedrijfsdoelstellingen, waaronder de verdere organische groei en groei door middel van acquisities. Daarnaast streeft de Emittent naar een diversificatie van haar financieringsbronnen. De Emittent meent dat de netto-opbrengsten van de Obligaties voldoende zullen zijn om te voorzien in voormelde financieringsbehoeften.

Op datum van dit Prospectus kan de Emittent evenwel niet met zekerheid alle specifieke gebruiksdoeleinden van de opbrengsten van de Obligaties voorspellen, noch de bedragen die zij in werkelijkheid zal uitgeven of toebedelen aan specifieke gebruiksdoeleinden.

De bedragen en timing van de werkelijke uitgaven zullen afhankelijk zijn van diverse factoren.



Documentatie

Het **Prospectus**, opgesteld in het Nederlands, werd op 11 juni 2013 goedgekeurd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA). Dit Prospectus kan gratis verkregen worden in elk kantoor van BNP Paribas Fortis, op eenvoudig verzoek via het nummer 02 433 41 34, op de site www.bnpparibasfortis.be/emissies en op de site van de Emittent (www.greenyardfoods.com).





Belangrijkste risicofactoren van deze uitgifte

Voordat hij intekent, wordt de potentiële belegger uitgenodigd aandachtig het Prospectus te lezen. In het bijzonder moet hij daarbij aandacht besteden aan het hoofdstuk met als titel 'Risicofactoren' (pagina 30 en volgende van het Prospectus).

Deze Obligaties zijn onderworpen aan de volgende belangrijkste risico's:

- **Kredietrisico:** De terugbetaling en de interestbetalingen zijn afhankelijk van de solvabiliteit van de Emittent en/of de Garanten. Het is mogelijk dat de belegger een deel van of het volledige belegde bedrag verliest in geval van faillissement of bij wanbetaling van de Emittent en/of Garanten. Op 31 maart 2013 bedroeg de netto financiële schuld EUR 215,15 miljoen. De bestaande kredietfaciliteiten ten belope van EUR 250.000.000 werden terugbetaald op 31 mei 2013, waardoor de financiële schuld volgens de Emittent quasi nul bedraagt. Op middellange termijn verwacht de Emittent echter dat de schuldgraad sterk kan toenemen door het investeren in nieuwe projecten, en het opbouwen van de voorraden.
- **Risico's verbonden met de schuldstructuur van de Emittent:** Verwacht wordt dat in de komende maanden de Groep een nieuwe werkkapitaal financieringslijn zal afsluiten voor een bedrag tussen EUR 50.000.000 en EUR 100.000.000. De onderhandelingen hierover zijn opgestart maar er zijn nog geen voorwaarden gekend. De Obligaties, de bestaande factoringfaciliteit van EUR 50.000.000, de achtergestelde lening van GIMV-XL van EUR 36.000.000 en de achtergestelde lening van LRM van EUR 4.300.000, desgevallend aangevuld met de nieuwe werkkapitaal financieringslijn zullen de voornaamste bron van externe financiering vormen voor de Groep. De beleggers genieten niet van zekerheden of voorrechten waarover andere schuldeisers wel kunnen beschikken. Zie ook risico op 'belangenconflicten' op pagina 5.
- **Liquiditeitsrisico:** De notering op de gereguleerde markt van NYSE Euronext Brussel is geen garantie dat er zich een actieve markt zal ontwikkelen en het is dus mogelijk dat beleggers hun Obligaties niet kunnen verkopen voor de vervaldag. De markt van de Obligaties kan weinig liquide zijn. De belegger die zijn obligaties zou willen verkopen voor de vervaldag zal dit moeten doen aan de prijs bepaald door de bank die optreedt als tegenpartij, in functie van de marktparameters van het moment (de prijs waarop beurstaks verschuldigd is). BNP Paribas Fortis verbindt zich niet tot het systematisch afkopen van de Obligaties.
- **Activiteitsrisico's:** Pinguin NV is onderworpen aan een aantal risico's verbonden aan haar operationele activiteiten binnen de voedingssector. Beperkte beschikbaarheid van grondstoffen (bijvoorbeeld ten gevolge van klimatologische omstandigheden of bodemmoetheid) kan er mogelijk toe leiden dat de levering van de door de klanten gevraagde hoeveelheden en kwaliteit niet gewaarborgd kan worden. Grondstofprijzen worden grotendeels op voorhand vastgelegd en kunnen mogelijk niet of slechts gedeeltelijk of niet onmiddellijk doorgerekend worden aan klanten. Schommelingen in de verkoopprijzen, veroorzaakt door klimatologische omstandigheden, internationalisering van de markt en de concurrentiële omgeving, kunnen een grote invloed hebben op de rendabiliteit. Wegens de hoge seizoensgevoeligheid dienen grote voorraden aangelegd en gefinancierd te worden, en kent de productie een groot seizoenaal karakter waardoor de resultaten van de eerste helft van het kalenderjaar doorgaans aanzienlijk zwakker zijn dan in de tweede jaarthelft. Ten gevolge van de concentratie in de grootdistributie, voedingsindustrie en foodservicesector wordt Pinguin NV geconfronteerd met een grote onderhandelingsmacht van haar afnemers. Aangezien de verwerking van verse groenten een milieubelastende activiteit is, kan de overtreding van de milieuwetgeving hoge boetes en zelfs intrekking van vergunningen met zich meebrengen. Productaansprakelijkheid en verantwoordelijkheid voor voedselveiligheid kunnen ingeval van kwaliteitsproblemen en schadegevallen leiden tot hoge vorderingen en imagoschade. Daarnaast zijn de productiesites van de CECAB activiteit te Polen, Hongarije en Comines die op korte termijn zullen worden overgenomen verouderde sites waarvan een eventuele sanering mogelijkwijze niet kan verhaald worden op de verkopende partij. Tot slot wijzigt de verkoop van de aardappeldivisie Lutosa het bedrijfsprofiel van de Groep.
- **Risico's verbonden aan de garantie: Om onderstaande redenen wordt aangeraden aan potentiële beleggers om het bestaan van de Garantie niet als een doorslaggevend element in hun investeringsbeslissing te beschouwen.** De Obligaties zijn gegarandeerd door de Garanten. De Garantie en haar beperkingen zijn beschreven in de bijlage 'Garantieverklaring' van het Prospectus. Als gevolg van deze garantiebeperkingen kan het zijn dat het totale bedrag dat door de Garanten desgevallend moet worden betaald kleiner is dan de op het ogenblik van zulke betaling verschuldigde hoofdsom en interesten. Voor de Belgische Garanten is de garantie beperkt tot het hoogste van (i) 90% van hun eigen vermogen en (ii) het uitstaande bedrag aan intragroepsleningen van de Garanten. Garanten kunnen bovendien ontslagen worden van hun verplichtingen onder de Garantieverklaring, en kunnen eveneens toetreden tot de Garantieverklaring. Ingeval van toetreding tot de Garantieverklaring door een Garant die geïncorporeerd is in een ander rechtsgebied dan de rechtsgebieden waartoe de Garanten op datum van de uitgifte van de Obligaties behoren, kan de garantiebeperking mogelijk restrictiever worden. Hoewel elke Garant de volledige betaling van de interesten en hoofdsom garandeert, is het mogelijk dat meerdere Garanten door de Obligatiehouder moeten aangesproken worden in geval van in gebreke blijven van één of meerdere Garanten. Bovendien kunnen de Obligatiehouders hun recht om zich te beroepen op de Garantie individueel uitoefenen, wat er toe kan leiden dat de Garantie onvoldoende is om de totaliteit aan verschuldigde bedragen onder de Obligaties terug te betalen en dat de Garantie uitgeput kan raken naarmate meerdere Obligatiehouders hun individueel recht uitoefenen.

De Obligatiehouder die zich beroept op de Garantie zal stappen moeten ondernemen om, op zijn kosten, en tegen het op dit moment geldende tarief, de financiële tussenpersoon waarbij hij Obligaties aanhoudt, te mandateren om het bedrag van terugbetaling terug te krijgen (na afhouding van de roerende voorheffing, indien van toepassing) dat de betalingsagent heeft ontvangen van één of meerdere Garanten. Tot slot zijn de taken van de toezichthoudende entiteit beperkt tot bepaalde taken in het kader van toetreding of ontheffing van Garanten. De toezichthoudende overheid treedt niet op in het belang van de collectiviteit van de Obligatiehouders.

- **Risico op prijsschommelingen (marktrisico):** De prijs van de Obligaties kan schommelen door toedoen van verschillende factoren zoals onder meer het kredietprofiel van de Emittent, de evolutie van de interestvoeten en de volatiliteit op de markten. Algemeen kan men verwachten dat de prijs van de Obligaties daalt in geval van een stijging van de interestvoeten. De belegger die zijn Obligaties vóór de Eindvervaldag wil verkopen, zal deze moeten verkopen tegen de prijs bepaald door de bank die als tegenpartij optreedt. Dit kan leiden tot een meer- of minwaarde t.o.v. het belegde bedrag van EUR 1.000 per Coupure.
- **Risico op vervroegde terugbetaling:** Indien als gevolg van een Controlewijziging minstens 85% van het uitgiftebedrag van de Obligaties ter vervroegde terugbetaling is aangeboden of in geval van een wijziging van het fiscaal stelsel, mag de Emittent zelf beslissen om alle uitstaande Obligaties vervroegd terug te betalen.
- **Risico op belangenconflicten:** Potentiële beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat de Emittent en bepaalde dochterondernemingen (waaronder de Garanten) betrokken zijn in een algemene handelsrelatie en/of in specifieke transacties met BNP Paribas Fortis NV (met eventueel gunstigere waarborgen en/of voorwaarden die niet zijn opgenomen in de voorwaarden van de Obligaties) en dat de belangen van BNP Paribas Fortis NV (en/of andere verbonden vennootschappen) tegenstrijdig zouden kunnen zijn aan de belangen van de Obligatiehouders. Zie hiervoor bijvoorbeeld de nieuwe werkkapitaalfinancieringslijn vermeld onder 'Risico's verbonden met de schuldstructuur van de Emittent' hierboven. De Obligatiehouders moeten zich ervan bewust zijn dat BNP Paribas Fortis NV, wanneer hij optreedt als kredietgever van de Emittent of een verbonden vennootschap (of onder eender welke andere hoedanigheid dan ook), geen verplichtingen ten opzichte van de Obligatiehouders heeft en dat zij in het bijzonder niet verplicht is om de belangen van de Obligatiehouders te beschermen.



Voor welke belegger?

Als belegger dient u een belegging in dit type van financieel instrument enkel te overwegen indien dit aangewezen is in het licht van uw financiële situatie, uw beleggingsdoelstellingen, uw kennis en uw ervaring terzake.

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

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

Elke belegger wordt verzocht om door BNP Paribas Fortis te laten nagaan of een dergelijke belegging aan hem kan worden aanbevolen in het licht van zijn persoonlijke situatie.

Vooraleer op eigen initiatief een beleggingsbeslissing te nemen, wordt aan elke belegger aanbevolen kennis te nemen van de inhoud van het Prospectus, en meer bepaald, van het onderdeel 'Risicofactoren', alsook van onze 'Informatiebrochure financiële instrumenten'. Deze documenten zijn beschikbaar in onze agentschappen en op www.bnpparibasfortis.com/sparenenbeleggen > MiFID > Meer weten over MiFID.





Inschrijving?

Dit document werd enkel opgesteld in het kader van een **openbaar aanbod in België**.

De verkoopbeperkingen voor de uitgifte van deze Obligaties zijn vermeld in het Prospectus.

Het uitgiftebedrag werd vastgelegd op minimaal 100.000.000 EUR en maximaal 150.000.000 EUR.

De inschrijvingsperiode loopt van 14 juni (9 u.) tot en met 28 juni (16 u.)

Een vervroegde afsluiting is mogelijk maar kan zich ten vroegste voordoen op het einde van de eerste dag van de inschrijvingsperiode, namelijk 14 juni 2013¹ (zie hieronder).

Toewijzing

BNP Paribas Fortis werd aangesteld door de Emittent om deze Obligaties te plaatsen. Van zodra het bedrag dat haar werd toegewezen, geplaatst is, maar ten vroegste op het einde van de eerste dag van de inschrijvingsperiode, namelijk 14 juni 2013¹, zal BNP Paribas Fortis de mogelijkheid hebben om de registratie van inschrijvingen stop te zetten.

Dit kan gebeuren via de publicatie van een bericht tot afsluiting van de verkoop op haar website www.bnpparibasfortis.be/emissies.

Datzelfde bericht zal eveneens gepubliceerd worden op de website van de Emittent (www.greenyardfoods.com), samen met een lijst van de financiële instellingen die eventueel nog inschrijvingen aanvaarden. Een vervroegde afsluiting is pas mogelijk zodra alle instellingen die belast werden met de plaatsing van deze uitgifte het bedrag hebben geplaatst dat hen werd toegewezen.

Bij overinschrijving zal BNP Paribas Fortis op proportionele wijze de effecten verdelen onder de inschrijvingen die zij heeft ontvangen om tegemoet te komen aan een maximaal aantal beleggers. Een geplaatst order kan dus teruggebracht worden (per schijf van 1.000 EUR en, in de mate van het mogelijke, tot een nominaal bedrag van minimaal 1.000 EUR, wat overeenstemt met de coupure van de Obligaties).

De potentiële belegger wordt verzocht de toewijzingsprocedure te lezen in de Voorwaarden van de Obligaties.

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

Voor meer info of om in te schrijven:



in elk **kantoor van BNP Paribas Fortis**



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



via **PC banking** op de website www.bnpparibasfortis.be/emissies



Belangrijkste kenmerken van deze uitgifte



Beschrijving

Emittent: Pinguin NV, naamloze vennootschap naar Belgisch recht.

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

Garant: Onder voorbehoud van de beperkingen vervat in de garantieverklaring (zoals opgenomen in het Prospectus onder 'Voorwaarden van de Obligaties', bijlage 'Garantieverklaring'), worden de Obligaties onherroepelijk, onvoorwaardelijk en hoofdelijk gegarandeerd door bepaalde dochtervennootschappen van de Emittent (de '**Garantie**'), namelijk Pinguin Langemark NV, Scana Noliko Holding NV, Scana Noliko NV en Pinguin Foods UK Ltd (voorheen PinguinLutosa Foods UK Ltd) (de '**Garanten**'). De Emittent zal ervoor zorgen dat tijdens de hele looptijd van de Obligaties de som van de totale activa van de Emittent en de Garanten (telkens berekend op een niet-geconsolideerde basis en met uitsluiting van alle intra-groep verrichtingen) niet minder zal bedragen dan 75 procent van de geconsolideerde totale activa van de Groep (de '**Garanten Dekkingsvereiste**'). Dit wordt elke 6 maanden getest door de Emittent en haar commissaris en, in geval van ontheffing of vervanging van een Garant, bijkomend door de toezichhoudende entiteit (meer bepaald Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA).

Verdelers in België: BNP Paribas Fortis, KBC Bank en Belfius.

Effecten:

- Nominale waarde: 1.000 EUR per coupure.
- Uitgiftebedrag: minimaal 100 miljoen EUR en maximaal 150 miljoen EUR.
De Inschrijvingsperiode kan worden verkort door de Emittent gedurende de Inschrijvingsperiode in overleg met de Joint Lead Managers (a) zodra het totaal bedrag van de Obligaties EUR 100.000.000 bereikt, (b) in geval van een belangrijke wijziging van de marktomstandigheden (onder andere, maar niet beperkt tot, een verandering in de nationale of internationale financiële, politieke of economische omstandigheden, wisselkoersen of rentevoeten), of (c) in geval zich een wezenlijke negatieve wijziging voordoet met betrekking tot de Emittent of enige Garant. Indien in de gevallen hiervoor beschreven onder (b) en (c) een vervroegd einde wordt gesteld aan de Inschrijvingsperiode en het totaal bedrag van EUR 100.000.000 niet is bereikt, dan zal de Emittent een aanvulling bij het Prospectus publiceren (zie pagina [5] van dit Prospectus (onder 'Waarschuwing') voor nadere informatie in verband met de publicatie van aanvulling bij het Prospectus). Meer info over het Uitgiftebedrag vindt u in het hoofdstuk 'Inschrijving en verkoop' onder de hoofding 'Vervroegde afsluiting en vermindering - toewijzing / overinschrijving van de Obligaties' in het Prospectus.
- ISIN-code: BE0002202688.
- Niet-achtergestelde gedematerialiseerde effecten, onderworpen aan het Belgische recht.
- Notering: deze Obligaties zullen noteren op de gereguleerde markt NYSE Euronext Brussels vanaf 5 juli 2013 (zie 'Belangrijkste risico's van deze emissie' op pagina's 4 en 5 en meer in het bijzonder het liquiditeitsrisico).



Risico

De belangrijkste risico's verbonden aan deze Obligaties staan beschreven op pagina's 4 en 5.

De belegger wordt uitgenodigd het geheel van risicofactoren aandachtig te lezen in het Prospectus, en dan meer bepaald aandacht te schenken aan de risico's verbonden aan de Emittent en zijn specifieke activiteiten.



Looptijd

Uitgifte- en betaaldatum: 5 juli 2013.

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

Eindvervaldag: 5 juli 2019, dit is een looptijd van 6 jaar, behalve bij een vervroegde terugbetaling zoals hieronder verduidelijkt.

Terugbetalingsprijs: recht op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (exclusief kosten) op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of wanbetaling van de Emittent.

Vervroegde terugbetaling op verzoek van de Emittent

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

Vervroegde terugbetaling op verzoek van de Obligatiehouders

• Controlewijziging zoals bepaald in het Prospectus (p. 17)

De Obligatiehouders hebben het recht een vervroegde terugbetaling van de Obligaties te eisen wanneer een Controlewijziging zich voordoet. Een '**Controlewijziging**' doet zich voor wanneer

- (i) een bepaalde persoon of een groep van personen, in onderling overleg, met uitzondering van Food INvest International NV, 2D NV, GIMV XL, Agri Investment Fund CVBA en hun respectieve rechtsopvolgers, direct of indirect, de Controle (zoals gedefinieerd in het Prospectus) verwerven over de Emittent of
- (ii) Mr. Hein Deprez samen met de Food INvest International NV, 2D NV, GIMV XL, Agri Investment Fund CVBA en hun respectieve rechtsopvolgers niet langer, rechtstreeks of onrechtstreeks, minstens 30% van het uitgegeven en uitstaande kapitaal van de Emittent aanhoudt.

De clause van Controlewijziging die voorzien is in het Prospectus zal enkel van toepassing zijn indien deze clause aanvaard wordt op de algemene aandeelhoudersvergadering van de Emittent (ten laatste op 2 september 2013) en zal pas effectief zijn op het moment dat de beslissing van de algemene vergadering is neergelegd bij de griffie van de rechtbank van koophandel te Leper (de '**Effectieve Datum**'). Er is dus geen garantie inzake de toepassing van deze clause. Indien een Controlewijziging zich voordoet vóór de Effectieve Datum zullen de Obligatiehouders ook niet de mogelijkheid hebben om hun recht tot vervroegde terugbetaling uit te oefenen.

• Wanprestatie

De Obligaties kunnen naar aanleiding van een wanprestatie van de Emittent of enige Garant vervroegd worden terugbetaald op vraag van de Obligatiehouders door middel van een schriftelijk bericht aan de Emittent, met kopie aan de betaalgant.

Beleggers zullen steeds recht hebben op minimum 1.000 EUR per coupure, samen met de reeds gelopen interesten. De voorwaarden en praktische modaliteiten van deze mogelijkheden van vervroegde terugbetaling worden beschreven in het hoofdstuk 'Voorwaarden van de Obligaties' van het Prospectus.



Rendement

- De belegger zal jaarlijks recht hebben op een coupon van 5% (bruto). De jaarlijkse Coupon zal worden aangepast in het geval van een Step-Up of Step-Down (zoals hierna gedefinieerd).
- **Voorwaardelijke coupon step-up/step-down:**

De jaarlijkse coupon wordt cumulatief verhoogd (Step-Up) met 1,25% indien een of meerdere Financial Condition Step-up Changes zich voordoen. Een Financial Condition Step-up Change doet zich voor wanneer voor de relevante periode uit de meest recente conformiteitsverklaring blijkt dat:

 - (i) de interestdekkingsgraad (zijnde de verhouding tussen de geconsolideerde EBITDA en de netto financieringskosten) kleiner is dan 2:1 op 31 maart 2014 en 31 maart 2015 en kleiner is dan 3:1 daarna; of
 - (ii) de verhouding tussen de totale schulden en de totale activa groter is dan 7:10 op 31 maart 2014 en 31 maart 2015, en groter is dan 6,5:10 daarna,

en dit vanaf (en met inbegrip van) de reguliere periode beginnende op de eerste interest betaaldatum die volgt op de datum waarop de Step-Up zich heeft voorgedaan. De bedoeling van deze Step-Up bestaat erin de belegger een verhoogde vergoeding te geven indien het risico verbonden aan de Obligaties groter wordt.

De jaarlijkse coupon wordt cumulatief verminderd (Step-Down) wanneer de desbetreffende ratio opnieuw in acht wordt genomen (Financial Condition Step-Down Changes) en dit vanaf (en met inbegrip van) de reguliere periode beginnende op de eerste Interest Betaaldatum die volgt op de datum waarop de Step-Down zich heeft voorgedaan. Een Financial Condition Step-Down Change zal zich echter niet voordoen, zolang er zich voorafgaand aan dergelijke Financial Condition Step-Down Change geen Financial Condition Step-Up Change heeft voorgedaan.

Voor de gedetailleerde beschrijving van deze mechanismen verwijzen we naar het hoofdstuk 'Voorwaarden van de Obligaties' van het Prospectus.
- De interesten zijn jaarlijks betaalbaar na vervallen termijn, op 5 juli van elk jaar en voor het eerst op 5 juli 2014.
- Het actuariel brutorendement voor aftrek van roerende voorheffing en eventuele kosten, bedraagt 4,635%.
- Het actuariel rendement na roerende voorheffing bedraagt 3,399%. Dit rendement is berekend op basis van de Uitgifteprijs, de Interestbedragen (zonder de eventuele verhoging), de voorziene looptijd van 6 jaar, de terugbetaling en na afhouding van 25% roerende voorheffing (in de veronderstelling dat de belegger een natuurlijk persoon is die onderworpen is aan de Belgische belasting), zonder rekening te houden met enige voortijdige verkoop.



Kosten

Financiële dienst: gratis bij BNP Paribas Fortis in België.

Bewaring op een Effectenrekening BNP Paribas Fortis: volgens het tarief dat van kracht is (zie onze brochure 'Tarifiering van de voornaamste effectenverrichtingen' die beschikbaar is in het kantoor of op de website www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Nuttige info).



Fiscaliteit

Fiscaal regime voor particuliere beleggers in België

De nieuwe fiscale wetgeving is van kracht sinds 1 januari 2013. Inkomsten uit schuldtitels die worden geïnd door tussenkomst van een in België gevestigde financiële tussenpersoon zijn volgens deze nieuwe wetgeving onderworpen aan de roerende voorheffing (RV) van 25%. De inhouding van de RV is bevrijdend in hoofde van de particuliere beleggers.

De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger en is vatbaar voor mogelijke wijzigingen nadien. Andere beleggerscategorieën worden verzocht zich te informeren over het fiscale regime dat op hen van toepassing is.

Taks op beursverrichtingen (TOB)

- Geen TOB op de primaire markt.
- TOB van 0,09% bij verkoop/aankoop op de secundaire markt (met een maximum van 650 EUR per verrichting).



Documentatie

De documentatie over deze uitgifte staat beschreven op pagina 3.

Dit document is een promotioneel document, opgesteld en verspreid door BNP Paribas Fortis NV. Het bevat geen beleggingsadvies en geen beleggingsonderzoek. Dit document is dus niet opgesteld conform de bepalingen met betrekking tot de bevordering van onafhankelijk onderzoek op beleggingsgebied en is niet onderworpen aan het verbod tot handelen voorafgaand aan de verspreiding van onderzoek op beleggingsgebied. Hoewel BNP Paribas Fortis NV alle nodige maatregelen heeft genomen om de juistheid van de informatie in dit document te garanderen, kunnen noch BNP Paribas Fortis NV noch enige met haar verbonden persoon aansprakelijk worden gesteld voor enige schade of kosten, rechtstreeks dan wel onrechtstreeks, die voortvloeien uit dit document of enige investeringsbeslissing gebaseerd op dit document, tenzij dit document misleidende, onjuiste of, ten aanzien van het Prospectus, inconsistente informatie bevat.