

Diese emissionspezifische Zusammenfassung ist eine Übersetzung der emissionspezifischen Zusammenfassung, die den Endgültigen Bedingungen für die Emission der EUR 500.000.000 0,75 % Schuldverschreibungen fällig 8. November 2021 begeben durch die Nestlé Finance International Ltd. als Anlage beigelegt ist, und wurde unter der alleinigen Verantwortung der für die Endgültigen Bedingungen verantwortlichen Personen erstellt.

EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

Zusammenfassungen bestehen aus vorgeschriebenen Angaben, den sogenannten „Punkten“. Diese Punkte sind in Abschnitte mit der Bezeichnung A-E nummeriert (A.1 - E.7). Diese Zusammenfassung enthält alle erforderlichen Punkte, die in eine Zusammenfassung für die Schuldverschreibungen, die Emittentin und die Garantiegeberin aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht berücksichtigt werden müssen, kann die Nummerierung Lücken aufweisen. Auch wenn ein Punkt aufgrund der Art der Wertpapiere, der Emittentin oder der Garantiegeberin in die Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass bezüglich dieses Punktes keine relevanten Angaben gemacht werden können. In einem solchen Fall ist in der Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Punktes mit dem Vermerk "Entfällt" enthalten.

Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

Punkt	Beschreibung	
A.1	Warnhinweis	<p>Diese Zusammenfassung sollte als Einführung zum Prospekt und den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen verstanden werden. Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in Schuldverschreibungen auf die Prüfung des gesamten Prospektes, einschließlich der durch Bezugnahme aufgenommenen Dokumente, und der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen, stützen. Für den Fall, dass vor einem Gericht in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraumes Ansprüche auf Grund der in dem Prospekt und den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaates, in dem die Klage erhoben wird, die Kosten für die Übersetzung dieses Prospektes und der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vor Prozessbeginn zu tragen haben. Die Emittentin oder die Garantiegeberin kann in einem solchen Mitgliedstaat haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung einschließlich einer Übersetzung davon irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts der Emittentin und den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen gelesen wird, oder sie – nach Umsetzung der maßgeblichen Bestimmungen der Richtlinie 2010/73/EU in jedem relevanten Mitgliedstaat –, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts der Emittentin und den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen (wie in Artikel 2.1(s) der Prospekttrichtlinie 2003/71/EG in der geltenden Fassung definiert) vermittelt, die den Anlegern bei der Prüfung der Frage, ob sie in die Schuldverschreibungen investieren sollen, behilflich sind.</p>
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts der Emittentin	<p>Es können bestimmte Tranchen von Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von weniger als EUR 100.000 (oder dem Gegenwert in einer anderen Währung) unter Umständen angeboten werden, unter denen keine Ausnahme von der Pflicht gemäß der Prospekttrichtlinie zur Veröffentlichung eines Prospekts besteht. Ein solches Angebot wird als „Öffentliches Angebot“ bezeichnet.</p> <p><i>Zustimmung:</i> Unter den nachstehend genannten Bedingungen erteilt die Emittentin ihre Zustimmung zur Verwendung ihres Basisprospektes (d. h. aller Informationen in dem Prospekt mit Ausnahme der Informationen in dem Prospekt bezüglich der Nestlé Holdings, Inc.) im Zusammenhang mit einem Öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen:</p> <p>(i) die Zustimmung gilt nur für den Zeitraum von 5. November 2014 bis zum 7. November 2014 (die „Angebotsfrist“);</p> <p>(ii) die einzigen Anbieter, die zur Verwendung des Basisprospekts der Emittentin berechtigt sind, um das Öffentliche Angebot der Schuldverschreibungen abzugeben, sind:</p> <p>(a) Deutsche Bank AG, London Branch, HSBC Bank plc, J.P. Morgan Securities plc, The Royal Bank of Scotland plc, Banco Santander, S.A., Barclays Bank PLC, BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Goldman Sachs International, Merrill Lynch International, Mitsubishi UFJ Securities International plc, Société Générale und UBS Limited (die „Bookrunner“ und jeweils ein „Zugelassener Anbieter“); und</p>

(b) jeder Finanzintermediär, der befugt ist, solche Angebote gemäß der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente 2004/39/EG abzugeben und ordnungsgemäß direkt oder indirekt von der Emittentin bestellt wurde, um solche Angebote abzugeben, vorausgesetzt, dass dieser Finanzintermediär auf seiner Website angibt, (I) dass er ordnungsgemäß als Finanzintermediär bestellt worden ist, um die Schuldverschreibungen während der Angebotsfrist anzubieten, (II) dass er sich hinsichtlich solcher Öffentlichen Angebote mit Zustimmung der Emittentin auf den Basisprospekt der Emittentin verlässt, und (III) die an die Zustimmung geknüpften Bedingungen (die „Platzeure“ und jeweils ein „Zugelassener Anbieter“);

(iii) die Zustimmung erstreckt sich nur auf die Verwendung des Basisprospekts der Emittentin, um Öffentliche Angebote der Schuldverschreibungen in Österreich, Belgien, Deutschland, Italien, Luxemburg und den Niederlanden sowie im Vereinigten Königreich, wie in Ziffer 9 des Teils B der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen aufgeführt, abzugeben; und

(iv) die Zustimmung unterliegt den in Ziffer 9 des Teils B der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebenen Bedingungen.

Jeder Anbieter, auf den vorstehender Unterabsatz (ii)(b) zutrifft und der alle anderen oben genannten Bedingungen erfüllt und der den Basisprospekt der Emittentin in Verbindung mit einem Öffentlichen Angebot verwenden möchte, muss für die Dauer der Angebotsfrist auf seiner Website angeben, (i) dass er ordnungsgemäß als Finanzintermediär bestellt worden ist, um die Schuldverschreibungen während der Angebotsfrist anzubieten, (ii) dass er sich hinsichtlich solcher Öffentlichen Angebote mit Zustimmung der Emittentin auf den Basisprospekt der Emittentin verlässt, und (iii) die an die Zustimmung geknüpften Bedingungen.

Die Emittentin und die Garantiegeberin übernehmen in jedem relevanten Mitgliedstaat, auf den sich die Zustimmung zur Verwendung ihres Basisprospekts erstreckt, die Verantwortung für den Inhalt des Basisprospekts der Emittentin gegenüber Anlegern, die Schuldverschreibungen im Rahmen eines Öffentlichen Angebots erwerben, das von einer Person (ein „Anbieter“) abgegeben wird, die von der Emittentin die Zustimmung erhalten hat, ihren Basisprospekt in diesem Zusammenhang gemäß den vorstehenden Absätzen zu verwenden, sofern der betreffende Anbieter die an diese Zustimmung geknüpften Bedingungen erfüllt.

EIN ANLEGER, DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN IN EINEM ÖFFENTLICHEN ANGEBOT VON EINEM ZUGELASSENEN ANBIETER ERWERBEN MÖCHTE ODER ERWIRBT, WIRD EINEN SOLCHEN ERWERB IN ÜBEREINSTIMMUNG MIT ALLEN BEDINGUNGEN UND ANDEREN VEREINBARUNGEN ZWISCHEN DEM ZUGELASSENEN ANBIETER UND DEM ANLEGER, UNTER ANDEREM BEZÜGLICH PREIS, ZUTEILUNGEN, KOSTEN UND ABRECHNUNGSVEREINBARUNGEN, TÄTIGEN, UND ANGEBOTE UND VERKÄUFE SOLCHER SCHULDVERSCHREIBUNGEN AN EINEN ANLEGER DURCH DIESEN ZUGELASSENEN ANBIETER WERDEN IN ÜBEREINSTIMMUNG MIT DIESEN BEDINGUNGEN UND VEREINBARUNGEN ERFOLGEN. DIE EMITTENTIN WIRD NICHT ZUR PARTEI SOLCHER BEDINGUNGEN UND VEREINBARUNGEN MIT DIESEN ANLEGERN IN VERBINDUNG MIT DEM ÖFFENTLICHEN ANGEBOT ODER VERKAUF DER BETREFFENDEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN UND DEMENTSPRECHEND ENTHALTEN WEDER DER BASISPROSPEKT DER EMITTENTIN NOCH DIE MASSGEBLICHEN ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN DIESBEZÜGLICHE INFORMATIONEN. DER ANLEGER MUSS SICH ZUM ZEITPUNKT EINES SOLCHEN ANGEBOTS ZWECKS BEREITSTELLUNG DIESER INFORMATIONEN AN DEN BETREFFENDEN ZUGELASSENEN ANBIETER WENDEN UND DER BETREFFENDE ZUGELASSENE ANBIETER IST FÜR SOLCHE INFORMATIONEN VERANTWORTLICH. WEDER DIE EMITTENTIN NOCH DIE GARANTIEGEBERIN NOCH EIN DEALER (AUSSER DIESER DEALER IST DER BETREFFENDE ZUGELASSENE ANBIETER) IST IN BEZUG AUF DIESE INFORMATIONEN GEGENÜBER EINEM ANLEGER VERANTWORTLICH ODER HAFTBAR.

Abschnitt B - Emittentin und Garantiegeberin

Punkt	Beschreibung																																																																																																
B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin	Nestlé Finance International Ltd. („NFI“ oder die „Emittentin“)																																																																																															
B.2	Sitz/ Rechtsform/ Geltendes Recht/ Land der Gründung	NFI ist eine Aktiengesellschaft (<i>société anonyme</i>) von unbestimmter Dauer mit Sitz in Luxemburg, die nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründet wurde und im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg eingetragen ist.																																																																																															
B.4b	Trendinformationen	Die weltweiten wirtschaftlichen Rahmenbedingungen blieben im Jahre 2013 schwierig und werden auch im Jahre 2014 ungewiss sein. Die Nestlé-Gruppe ist mit starken qualitativ hochwertigen Marken, die vom Konsumenten geschätzt werden, gut positioniert, aber nachteilige Entwicklungen in der Weltwirtschaft könnten die Nachfrage der Konsumenten beeinflussen.																																																																																															
B.5	Beschreibung der Gruppe	NFI ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Nestlé S.A. (die „Garantiegeberin“). Die Garantiegeberin ist die Dachholding der Nestlé Unternehmensgruppe (die „Nestlé-Gruppe“ oder die „Gruppe“).																																																																																															
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Entfällt; im Basisprospekt der Emittentin werden keine Gewinnprognosen oder -schätzungen abgegeben.																																																																																															
B.10	Beschränkungen im Bestätigungsvermerk	Entfällt; es gibt keine Einschränkungen in den Bestätigungsvermerken in Bezug auf die historischen Finanzinformationen von NFI zum und für die zwölf Monate, die am 31. Dezember 2013 bzw. 2012 enden.																																																																																															
B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen	<p>NFI:</p> <p>Die nachstehenden Finanzinformationen wurden ohne wesentliche Anpassung dem ungeprüften Halbjahresabschluss von NFI für die sechs Monate endend am 30. Juni 2014 und dem geprüften Jahresabschluss von NFI für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013 entnommen, der in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard IAS 34 – Zwischenberichterstattung bzw. den International Financial Reporting Standards erstellt wurde, wie jeweils von der Europäischen Union übernommen.</p> <table style="margin-left: auto; margin-right: auto; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;"></th> <th colspan="4" style="text-align: center;">Bilanzen</th> </tr> <tr> <th style="text-align: left;"></th> <th colspan="4" style="text-align: center;">Zum 30. Juni und 31. Dezember</th> </tr> <tr> <th style="text-align: left;"></th> <th colspan="4" style="text-align: center;">(in Tausend Euro)</th> </tr> <tr> <th style="text-align: left;"></th> <th style="text-align: center;">30. Juni</th> <th style="text-align: center;">30. Juni</th> <th style="text-align: center;">31. Dezember</th> <th style="text-align: center;">31. Dezember</th> </tr> <tr> <th style="text-align: left;"></th> <th style="text-align: center;">2013</th> <th style="text-align: center;">2014</th> <th style="text-align: center;">2013</th> <th style="text-align: center;">2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Aktiva</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kurzfristige Vermögenswerte</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Flüssige und geldnahe Mittel.....</td> <td style="text-align: right;">5.744</td> <td style="text-align: right;">49.666</td> <td style="text-align: right;">285.574</td> <td style="text-align: right;">149.054</td> </tr> <tr> <td>Kurzfristige Finanzanlagen.....</td> <td style="text-align: right;">155.948</td> <td style="text-align: right;">172.998</td> <td style="text-align: right;">185.992</td> <td style="text-align: right;">142.937</td> </tr> <tr> <td>Derivative Vermögenswerte</td> <td style="text-align: right;">51.477</td> <td style="text-align: right;">29.453</td> <td style="text-align: right;">4.413</td> <td style="text-align: right;">99.851</td> </tr> <tr> <td>Darlehen an Unternehmen der Nestlé-Gruppe.....</td> <td style="text-align: right;">8.088.026</td> <td style="text-align: right;">5.645.468</td> <td style="text-align: right;">4.696.838</td> <td style="text-align: right;">7.584.951</td> </tr> <tr> <td>Sonstige Vermögenswerte</td> <td style="text-align: right;">655</td> <td style="text-align: right;">753</td> <td style="text-align: right;">851</td> <td style="text-align: right;">1.205</td> </tr> <tr> <td>Summe kurzfristige Vermögenswerte</td> <td style="text-align: right;">8.301.850</td> <td style="text-align: right;">5.898.338</td> <td style="text-align: right;">5.173.668</td> <td style="text-align: right;">7.977.998</td> </tr> <tr> <td>Langfristige Vermögenswerte</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Darlehen an Unternehmen der Nestlé-Gruppe.....</td> <td style="text-align: right;">4.237.956</td> <td style="text-align: right;">4.442.295</td> <td style="text-align: right;">4.506.735</td> <td style="text-align: right;">5.251.114</td> </tr> <tr> <td>Darlehen an Dritte.....</td> <td style="text-align: right;">100.000</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: right;">113.000</td> </tr> <tr> <td>Sachanlagen.....</td> <td style="text-align: right;">36</td> <td style="text-align: right;">32</td> <td style="text-align: right;">37</td> <td style="text-align: center;">-</td> </tr> <tr> <td>Summe langfristige Vermögenswerte</td> <td style="text-align: right;">4.337.992</td> <td style="text-align: right;">4.442.327</td> <td style="text-align: right;">4.506.772</td> <td style="text-align: right;">5.364.114</td> </tr> <tr> <td>Summe Aktiva.....</td> <td style="text-align: right;">12.639.842</td> <td style="text-align: right;">10.340.665</td> <td style="text-align: right;">9.680.440</td> <td style="text-align: right;">13.342.112</td> </tr> </tbody> </table>		Bilanzen					Zum 30. Juni und 31. Dezember					(in Tausend Euro)					30. Juni	30. Juni	31. Dezember	31. Dezember		2013	2014	2013	2012	Aktiva					Kurzfristige Vermögenswerte					Flüssige und geldnahe Mittel.....	5.744	49.666	285.574	149.054	Kurzfristige Finanzanlagen.....	155.948	172.998	185.992	142.937	Derivative Vermögenswerte	51.477	29.453	4.413	99.851	Darlehen an Unternehmen der Nestlé-Gruppe.....	8.088.026	5.645.468	4.696.838	7.584.951	Sonstige Vermögenswerte	655	753	851	1.205	Summe kurzfristige Vermögenswerte	8.301.850	5.898.338	5.173.668	7.977.998	Langfristige Vermögenswerte					Darlehen an Unternehmen der Nestlé-Gruppe.....	4.237.956	4.442.295	4.506.735	5.251.114	Darlehen an Dritte.....	100.000	-	-	113.000	Sachanlagen.....	36	32	37	-	Summe langfristige Vermögenswerte	4.337.992	4.442.327	4.506.772	5.364.114	Summe Aktiva.....	12.639.842	10.340.665	9.680.440	13.342.112
	Bilanzen																																																																																																
	Zum 30. Juni und 31. Dezember																																																																																																
	(in Tausend Euro)																																																																																																
	30. Juni	30. Juni	31. Dezember	31. Dezember																																																																																													
	2013	2014	2013	2012																																																																																													
Aktiva																																																																																																	
Kurzfristige Vermögenswerte																																																																																																	
Flüssige und geldnahe Mittel.....	5.744	49.666	285.574	149.054																																																																																													
Kurzfristige Finanzanlagen.....	155.948	172.998	185.992	142.937																																																																																													
Derivative Vermögenswerte	51.477	29.453	4.413	99.851																																																																																													
Darlehen an Unternehmen der Nestlé-Gruppe.....	8.088.026	5.645.468	4.696.838	7.584.951																																																																																													
Sonstige Vermögenswerte	655	753	851	1.205																																																																																													
Summe kurzfristige Vermögenswerte	8.301.850	5.898.338	5.173.668	7.977.998																																																																																													
Langfristige Vermögenswerte																																																																																																	
Darlehen an Unternehmen der Nestlé-Gruppe.....	4.237.956	4.442.295	4.506.735	5.251.114																																																																																													
Darlehen an Dritte.....	100.000	-	-	113.000																																																																																													
Sachanlagen.....	36	32	37	-																																																																																													
Summe langfristige Vermögenswerte	4.337.992	4.442.327	4.506.772	5.364.114																																																																																													
Summe Aktiva.....	12.639.842	10.340.665	9.680.440	13.342.112																																																																																													

Punkt	Beschreibung					
		Bilanzen				
		Zum 30. Juni und 31. Dezember				
		(in Tausend Euro)				
		30. Juni	30. Juni	31. Dezember	31. Dezember	
		2013	2014	2013	2012	
	Passiva					
	Kurzfristiges Fremdkapital					
	Kontokorrentkredite bei Banken.....	-	1.252	-	24.630	
	Derivative Verbindlichkeiten.....	58.063	48.506	79.344	11.526	
	Darlehen von Unternehmen der					
	Nestlé-Gruppe.....	277.909	1.108.836	436.537	1.192.447	
	Begebene Schuldverschreibungen	6.437.505	3.820.521	3.425.813	6.068.373	
	Kurzfristige Steuerverbindlichkeiten ...	2.322	3.110	2.101	950	
	Sonstige Verbindlichkeiten.....	110.429	109.475	127.310	179.783	
	Summe kurzfristiges					
	Fremdkapital.....	6.886.228	5.091.700	4.071.105	7.477.709	
	Langfristiges Fremdkapital					
	Darlehen von Unternehmen der					
	Nestlé-Gruppe.....	2.033.712	1.849.166	1.954.634	2.014.367	
	Begebene Schuldverschreibungen	3.698.961	3.381.877	3.636.949	3.828.425	
	Summe langfristiges Fremdkapital ..	5.732.673	5.231.043	5.591.583	5.842.792	
	Summe Fremdkapital	12.618.901	10.322.743	9.662.688	13.320.501	
	Eigenkapital					
	Grundkapital.....	440	440	440	440	
	Agiorücklage	2.000	2.000	2.000	2.000	
	Rücklage für Absicherungsgeschäfte...	10.291	3.016	5.339	12.743	
	Rücklage für zur Veräußerung					
	verfügbare Finanzinstrumente	(54)	(4)	(8)	(66)	
	Gesetzliche Rücklage.....	44	44	44	44	
	Andere Rücklagen	1.122	1.662	1.122	667	
	Gewinnrücklagen.....	7.098	10.764	8.815	5.783	
	Summe des den Aktionären der					
	Gesellschaft zurechenbaren					
	Eigenkapitals.....	20.941	17.922	17.752	21.611	
	Summe Passiva.....	12.639.842	10.340.665	9.680.440	13.342.112	
		Erfolgsrechnungen				
		Für die sechs Monate endend am 30. Juni und die Geschäftsjahre zum 31. Dezember				
		(in Tausend Euro)				
		30. Juni	30. Juni	31. Dezember	31. Dezember	
		2013	2014	2013	2012	
	Zinsertrag.....	145.301	126.363	276.842	219.227	
	Zinsaufwand	(78.534)	(66.897)	(147.106)	(96.506)	
	Zinsergebnis.....	66.767	59.466	129.736	122.721	
	Aufwand für Honorare und					
	Provisionen an Unternehmen der					
	Nestlé-Gruppe, netto.....	(54.528)	(61.449)	(120.853)	(159.144)	
	Operative Aufwendungen, netto	-	-	-	(195)	
	Sonstige Betriebserträge	(5.955)	7.360	1.721	45.594	
	Betriebsergebnis.....	6.284	5.377	10.604	8.976	
	Verwaltungsaufwand	(790)	(754)	(1.522)	(1.220)	
	Gewinn vor Steuern.....	5.494	4.623	9.082	7.756	
	Steuern	(3.724)	(2.134)	(5.595)	(5.602)	
	Jahresgewinn, den Aktionären der					
	Gesellschaft zurechenbar	1.770	2.489	3.487	2.154	
	<i>Erklärungen, dass keine wesentliche Veränderung oder Verschlechterung eingetreten ist</i>					
	Seit dem 30. Juni 2014, dem Datum des letzten veröffentlichten Abschlusses von NFI, ist keine wesentliche Veränderung der Finanzlage oder der Handelsposition von NFI eingetreten, und seit dem 31. Dezember 2013, dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses von NFI, ist keine wesentliche Verschlechterung der Finanzlage oder der Aussichten von NFI eingetreten.					

Punkt	Beschreibung	
B.13	Ereignisse, die für die Zahlungsfähigkeit der Emittentin relevant sind	Entfällt; es gab keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.
B.14	Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe	NFI ist von den Ergebnissen der Mitglieder der Nestlé-Gruppe abhängig, denen die NFI Finanzierungen in Form von Darlehen, Kreditfazilitäten oder Garantien zur Verfügung stellt.
B.15	Haupttätigkeiten	Die wesentliche Geschäftstätigkeit von NFI ist die Finanzierung von Mitgliedern der Nestlé-Gruppe. NFI beschafft Geldmittel und verleiht diese an andere Mitglieder der Nestlé-Gruppe weiter.
B.16	Beherrschende Anteilseigner	Die Emittentin ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Garantiegeberin und wird von der Garantiegeberin direkt beherrscht bzw. kontrolliert.
B.17	Ratings	<p>Die vorrangigen langfristigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die durch eine Garantie der Garantiegeberin abgesichert sind, haben von Standard & Poor's Credit Market Services France SAS („Standard & Poor's“) ein Rating von AA (stabil) und von Moody's France SAS („Moody's“) ein Rating von Aa2 (stabil) erhalten. Standard & Poor's und Moody's sind in der Europäischen Union ansässig und gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen in der geltenden Fassung registriert. Bezüglich der Garantiegeberin siehe auch „Ratings“ weiter unten.</p> <p>Die zu begebenden Schuldverschreibungen werden weder von Standard & Poor's noch von Moody's geratet. Ein Wertpapierrating ist keine Empfehlung zum Kauf, zum Verkauf oder zum Halten von Wertpapieren und kann von der betreffenden Ratingagentur jederzeit ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden.</p>
B.18	Beschreibung der Garantie	<p>Die Zahlung des Kapitals und der Zinsen für zwei Jahre in Bezug auf jede Schuldverschreibung wird unbedingt und unwiderruflich von der Garantiegeberin garantiert.</p> <p>Jede Garantie begründet eine unmittelbare, unbedingte, unbesicherte (vorbehaltlich der Negativerklärung in Bedingung 3) und nicht nachrangige Verpflichtung der Garantiegeberin und ist gleichrangig mit allen anderen gegenwärtig oder zukünftig ausstehenden unbesicherten und nicht nachrangigen ausstehenden Verpflichtungen der Garantiegeberin (außer den Verpflichtungen, denen durch zwingende gesetzliche Bestimmungen, die für Unternehmen allgemein gelten, ein Vorrang eingeräumt wird).</p>
B.19	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung der Garantiegeberin Sitz/ Rechtsform/ Geltendes Recht/ Land der Gründung Trendinformationen Beschreibung der Gruppe Gewinnprognosen oder -schätzungen	<p>Nestlé S.A.</p> <p>Die Garantiegeberin ist eine Gesellschaft von unbestimmter Dauer mit Sitz in der Schweiz, die nach dem Schweizerischen Obligationenrecht gegründet wurde und in den schweizerischen Handelsregistern der Kantone Zug und Waadt eingetragen ist.</p> <p>Die weltweiten wirtschaftlichen Rahmenbedingungen blieben im Jahre 2013 schwierig und werden auch im Jahre 2014 ungewiss sein. Die Nestlé-Gruppe ist mit starken qualitativ hochwertigen Marken, die vom Konsumenten geschätzt werden, gut positioniert, aber nachteilige Entwicklungen in der Weltwirtschaft könnten die Nachfrage der Konsumenten beeinflussen.</p> <p>Die Garantiegeberin ist die Dachholding der Nestlé-Gruppe.</p> <p>Entfällt; im Basisprospekt der Emittentin werden keine Gewinnprognosen oder -schätzungen abgegeben.</p>

Punkt	Beschreibung				
	Beschränkungen im Bestätigungsvermerk	Entfällt; es gibt keine Einschränkungen in den Bestätigungsvermerken in Bezug auf die historischen Finanzinformationen der Garantiegeberin zum und für die zwölf Monate, die am 31. Dezember 2013 bzw. 2012 enden.			
	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen über die Garantiegeberin:				
	Die nachstehenden Finanzinformationen wurden ohne wesentliche Anpassung dem ungeprüften Halbjahreskonzernabschluss der Garantiegeberin für die sechs Monate endend am 30. Juni 2014 und dem geprüften Konzernabschluss der Garantiegeberin für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013 entnommen, der in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard (IAS 34) – Zwischenberichterstattung bzw. den International Financial Reporting Standards erstellt wurde, wie jeweils vom International Accounting Standards Board herausgegeben.				
	Konsolidierte Bilanzen Zum 30. Juni und 31. Dezember (in Millionen CHF)				
		<u>30. Juni 2013**</u>	<u>30. Juni 2014</u>	<u>31. Dezember 2013</u>	<u>31. Dezember 2012*</u>
	Aktiva				
	Kurzfristige Vermögenswerte				
	Flüssige und geldnahe Mittel	3.871	3.173	6.415	5.713
	Kurzfristige Finanzanlagen	2.505	592	638	3.583
	Vorräte	9.580	9.535	8.382	8.939
	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und andere Forderungen	13.575	12.656	12.206	13.048
	Aktive Rechnungsabgrenzungsposten.....	1.030	808	762	821
	Derivative Vermögenswerte.....	476	319	230	576
	Steuerguthaben.....	1.071	940	1.151	972
	Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	177	2.948	282	368
	Summe kurzfristige Vermögenswerte..	<u>32.285</u>	<u>30.971</u>	<u>30.066</u>	<u>34.020</u>
	Langfristige Vermögenswerte				
	Sachanlagen	26.595	26.286	26.895	26.576
	Goodwill	33.708	30.878	31.039	32.688
	Immaterielle Vermögenswerte	13.313	12.754	12.673	13.018
	Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften und Joint Ventures	12.409	9.922	12.315	11.586
	Finanzanlagen	5.267	4.813	4.550	4.979
	Vermögenswerte aus Leistungen an Arbeitnehmer	101	573	537	84
	Steuerguthaben.....	62	123	124	27
	Latente Steuerguthaben.....	2.434	2.342	2.243	2.899
	Summe langfristige Vermögenswerte.....	<u>93.889</u>	<u>87.691</u>	<u>90.376</u>	<u>91.857</u>
	Summe Aktiva	<u>126.174</u>	<u>118.662</u>	<u>120.442</u>	<u>125.877</u>
	Passiva				
	Kurzfristiges Fremdkapital				
	Finanzverbindlichkeiten	18.988	12.445	11.380	18.408
	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und andere Verbindlichkeiten.....	14.052	15.072	16.072	14.627
	Passive			3.185	3.078
	Rechnungsabgrenzungsposten.....	3.195	3.116		
	Rückstellungen.....	396	508	523	452
	Derivative Verbindlichkeiten	503	375	381	423
	Steuerverbindlichkeiten.....	1.322	1.198	1.276	1.608
	Verbindlichkeiten in Verbindung mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	31	64	100	1
	Summe kurzfristiges Fremdkapital.....	<u>38.487</u>	<u>32.778</u>	<u>32.917</u>	<u>38.597</u>

Punkt	Beschreibung				
	Konsolidierte Bilanzen				
	Zum 30. Juni und 31. Dezember				
	(in Millionen CHF)				
		30. Juni	30. Juni	31. Dezember	31. Dezember
		2013**	2014	2013	2012*
	Langfristiges Fremdkapital				
	Finanzverbindlichkeiten	9.609	10.933	10.363	9.008
	Verbindlichkeiten aus Leistungen an				
	Arbeitnehmer	6.828	7.504	6.279	8.360
	Rückstellungen	2.906	2.764	2.714	2.827
	Latente Steuerverbindlichkeiten	2.374	2.688	2.643	2.240
	Andere Verbindlichkeiten	2.360	1.598	1.387	2.181
	Summe langfristiges Fremdkapital.....	24.077	25.487	23.386	24.616
	Summe Fremdkapital	62.564	58.265	56.303	63.213
	Eigenkapital				
	Aktienkapital	322	322	322	322
	Eigene Aktien	(1.906)	(2.167)	(2.196)	(2.078)
	Kumulierte Umrechnungsdifferenzen	(17.285)	(20.966)	(20.811)	(17.924)
	Gewinnrücklagen und andere				
	Rücklagen	80.827	81.634	85.260	80.687
	Summe des den Aktionären des				
	Mutterunternehmens				
	zurechenbaren Eigenkapitals	61.958	58.823	62.575	61.007
	Nicht beherrschende Anteile	1.652	1.574	1.564	1.657
	Summe Eigenkapital	63.610	60.397	64.139	62.664
	Summe Passiva	126.174	118.662	120.442	125.877
	* Die Vergleichszahlen für 2012 wurden (i) nach der Einführung von IFRS 11 und IAS 19 (überarbeitet) entsprechend neu dargestellt und (ii) nach der endgültigen Bewertung des Erwerbs von Wyeth Nutrition angepasst.				
	** Die Vergleichszahlen für 2013 wurden nach der endgültigen Bewertung des Erwerbs von Wyeth Nutrition angepasst.				
	Konsolidierte Erfolgsrechnungen				
	Für die sechs Monate endend am 30. Juni und die Geschäftsjahre zum 31. Dezember				
	(in Millionen CHF)				
		30. Juni	30. Juni	31. Dezember	31. Dezember
		2013	2014	2013	2012*
	Umsatz	45.168	42.981	92.158	89.721
	Sonstiger Umsatz	120	100	215	210
	Herstellungskosten der verkauften				
	Produkte	(23.456)	(22.376)	(48.111)	(47.500)
	Vertriebskosten	(4.082)	(3.956)	(8.156)	(8.017)
	Marketing- und Verwaltungskosten	(10.020)	(9.419)	(19.711)	(19.041)
	Forschungs- und Entwicklungskosten	(691)	(715)	(1.503)	(1.413)
	Sonstige operative Erträge	48	(36)	120	141
	Sonstige operative Aufwendungen	(282)	(211)	(965)	(637)
	Operatives Ergebnis	6.805	6.440	14.047	13.464
	Sonstige Betriebserträge	60	103	616	146
	Sonstige Betriebsaufwendungen	(129)	(347)	(1.595)	(222)
	Betriebsergebnis	6.736	6.196	13.068	13.388
	Finanzertrag	81	76	219	120
	Finanzaufwand	(415)	(404)	(850)	(825)
	Gewinn vor Steuern, assoziierten				
	Gesellschaften und Joint Ventures	6.402	5.868	12.437	12.683

Punkt	Beschreibung				
	Konsolidierte Erfolgsrechnungen				
	Für die sechs Monate endend am 30. Juni und die Geschäftsjahre zum 31. Dezember				
	(in Millionen CHF)				
		30. Juni	30. Juni	31. Dezember	31. Dezember
		2013	2014	2013	2012*
	Steuern.....	(1.752)	(1.626)	(3.256)	(3.259)
	Anteil am Ergebnis von assoziierten Gesellschaften und Joint Ventures.....	681	611	1.264	1.253
	Perioden-/Jahresgewinn.....	5.331	4.853	10.445	10.677
	davon den nicht beherrschenden Anteilen zurechenbar.....	211	219	430	449
	davon den Aktionären des Mutterunternehmens zurechenbar (Reingewinn).....	5.120	4.634	10.015	10.228
	in % des Umsatzes				
	Operatives Ergebnis.....	15,1%	15,0%	15,2%	15,0%
	Den Aktionären des Mutterunternehmens zurechenbarer Perioden-/Jahresgewinn (Reingewinn)...	11,3%	10,8%	10,9%	11,4%
	Gewinn je Aktie (in CHF)				
	Unverwässerter Gewinn je Aktie.....	1,60	1,45	3,14	3,21
	Verwässerter Gewinn je Aktie.....	1,60	1,45	3,13	3,20
	* Die Vergleichszahlen für 2012 wurden nach der Einführung von IFRS 11 und IAS 19 (überarbeitet) entsprechend neu dargestellt.				
	<i>Erklärungen, dass keine wesentliche Veränderung oder Verschlechterung eingetreten ist</i>				
	Seit dem 30. Juni 2014, dem Datum des letzten veröffentlichten Abschlusses der Garantiegeberin, ist keine wesentliche Veränderung der Finanzlage oder der Handelsposition der Garantiegeberin oder der Garantiegeberin und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften (als Ganzes betrachtet) eingetreten, und seit dem 31. Dezember 2013, dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses der Garantiegeberin, ist keine wesentliche Verschlechterung der Finanzlage oder der Aussichten der Garantiegeberin oder der Garantiegeberin und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften (als Ganzes betrachtet) eingetreten.				
	Ereignisse, die für die Zahlungsfähigkeit der Garantiegeberin relevant sind	Entfällt es gab keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Garantiegeberin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.			
	Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe	Die Garantiegeberin ist die Dachgesellschaft der Nestlé-Gruppe und in hohem Maße abhängig von den Ergebnissen ihrer direkten und indirekten Tochtergesellschaften, die Nahrungsmittel und Getränke sowie Produkte in den Branchen Nutrition, Gesundheit und Wellness herstellen. Die Garantiegeberin ist zudem von den Ergebnissen ihrer Tochtergesellschaften in dem Umfang abhängig, in dem sie Garantien bezüglich dieser Tochtergesellschaften abgibt.			
	Haupttätigkeiten	Die Garantiegeberin ist hauptsächlich als Dachgesellschaft der Nestlé-Gruppe tätig, die Nahrungsmittel und Getränke sowie Produkte in den Branchen Nutrition, Gesundheit und Wellness herstellt.			
	Beherrschende Anteilseigner	Die Garantiegeberin ist ein börsennotiertes Unternehmen und ihre Aktien sind an der SIX Swiss Exchange notiert. Gemäß den Statuten der Garantiegeberin kann keine natürliche oder juristische Person (i) (direkt oder indirekt mittels Nutznießer) mit Stimmrechten von mehr als 5 % des im Handelsregister eingetragenen Aktienkapitals der Garantiegeberin, wie es im Handelsregister erfasst ist, eingetragen werden oder (ii) auf Generalversammlungen der Garantiegeberin bei der Ausübung des Stimmrechts für eigene oder vertretene Aktien mehr als 5 % des Aktienkapitals der Garantiegeberin direkt oder indirekt auf sich vereinigen. Jeder Aktionär, der eine Beteiligung von mehr als 3 % am Aktienkapital der Garantiegeberin hält, ist gemäß dem schweizerischen Börsengesetz verpflichtet, seine Beteiligung zu melden.			

Punkt	Beschreibung	
	Ratings	<p>Die vorrangigen langfristigen Verbindlichkeiten der Garantiegeberin haben von Standard & Poor's ein Rating von AA (stabil) und von Moody's ein Rating von Aa2 (stabil) erhalten.</p> <p>Ein Wertpapierrating ist keine Empfehlung zum Kauf, zum Verkauf oder zum Halten von Wertpapieren und kann von der betreffenden Ratingagentur jederzeit ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden.</p>

Abschnitt C - Wertpapiere

Punkt	Beschreibung	
C.1	Beschreibung der Schuldverschreibungen/ISIN	<p>Die Schuldverschreibungen sind EUR 500.000.000 0,75 % Schuldverschreibungen fällig am 8. November 2021.</p> <p>Die Schuldverschreibungen haben eine festgelegte Stückelung von EUR 1.000.</p> <p>International Securities Identification Number (ISIN): XS1132789949.</p>
C.2	Währung	Die Währung dieser Serie von Schuldverschreibungen ist der Euro („EUR“)
C.5	Übertragbarkeit	Es gibt keine Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Schuldverschreibungen.
C.8	Mit den Schuldverschreibungen verbundene Rechte und Rang	<p>Die Bedingungen von im Rahmen des Programms begebenen Schuldverschreibungen werden unter anderem Folgendes vorsehen:</p> <p>Status der Schuldverschreibungen (Rang)</p> <p>Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, unbesicherte (vorbehaltlich der Negativerklärung in Bedingung 3) und nicht nachrangige Verpflichtungen der Emittentin und sind untereinander gleichrangig und im Verhältnis zueinander ohne Vorrang und gleichrangig mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verpflichtungen der Emittentin, die jeweils ausstehen (außer Verpflichtungen, denen durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird).</p> <p>Besteuerung</p> <p>Alle Zahlungen auf die Schuldverschreibungen werden ohne Einbehalt oder Abzug von oder auf Grund von Steuern oder sonstigen Abgaben durch eine Regierungsstelle oder Behörde in (i) Luxemburg, und (ii) der Schweiz geleistet, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.</p> <p>Ist ein solcher Einbehalt oder Abzug vorgeschrieben, ist die Emittentin vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen verpflichtet, zusätzliche Beträge zu zahlen, um solche einbehaltenen oder abgezogenen Beträge auszugleichen.</p> <p>Alle Zahlungen auf die Schuldverschreibungen werden vorbehaltlich eines Abzugs oder Einbehalts geleistet, der nach den Bestimmungen des US-Bundeseinkommensteuerrechts, die gemeinhin als US Foreign Account Tax Compliance Act („FATCA“) bezeichnet werden, und aller zwischenstaatlichen Abkommen (und dazugehöriger Durchführungsvorschriften) bezüglich FATCA vorgeschrieben ist, und es werden keine zusätzlichen Beträge zum Ausgleich solcher einbehaltenen oder abgezogenen Beträge gezahlt.</p> <p>Negativerklärung</p> <p>Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine Negativerklärung, die es der Emittentin und der Garantiegeberin, vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen untersagt, Sicherheiten an ihren derzeitigen oder zukünftigen Erträgen oder Vermögenswerten zu begründen, um bestimmte Verbindlichkeiten zu besichern, die durch Anleihen, Schuldverschreibungen oder andere Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse notiert werden können, verbrieft oder dokumentiert sind.</p> <p>Kündigungsgründe</p> <p>Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten unter anderem die folgenden Kündigungsgründe:</p>

Punkt	Beschreibung	
		<p>(a) Nichtzahlung von Kapital, Zinsen oder anderen Beträgen auf die Schuldverschreibungen durch die Emittentin, die für einen bestimmten Zeitraum andauert;</p> <p>(b) Nichterfüllung oder Nichteinhaltung einer Bedingung oder sonstigen Bestimmung der Schuldverschreibungen (außer der Verpflichtung zur Zahlung von Kapital oder Zinsen), die für einen bestimmten Zeitraum andauert;</p> <p>(c) Nichtleistung von Zahlungen durch die Emittentin, bestimmte wesentliche Tochtergesellschaften der Emittentin oder die Garantiegeberin auf bestimmte Arten von Verbindlichkeiten (vorbehaltlich eines kumulierten Schwellenwertes von USD 100.000.000), falls diese Nichtleistung nach Ablauf einer anwendbaren Nachfrist andauert oder solche Verbindlichkeiten in Form von aufgenommenen Geldern aufgrund einer vorzeitigen Fälligkeit vor ihrem Fälligkeitstag zurückzuzahlen sind, wenn diese vorzeitige Fälligkeit durch den Eintritt einer Leistungsstörung verursacht wird, es sei denn, das Bestehen dieser Leistungsstörung wird in gutem Glauben bestritten und es wurde ein Verfahren vor zuständigen Gerichten eingeleitet und in diesem Verfahren ist noch keine rechtskräftige Entscheidung ergangen;</p> <p>(d) vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen Ereignisse in Bezug auf die Liquidation, die Einstellung der Geschäftstätigkeit, die gerichtlich angeordnete Verwaltung, die Insolvenz und Vereinbarungen mit Gläubigern der Emittentin, bestimmter wesentlicher Tochtergesellschaften der Emittentin oder der Garantiegeberin; und</p> <p>(e) die Garantie der Garantiegeberin ist nicht mehr rechtmäßig, gültig und bindend und in Übereinstimmung mit ihren Bedingungen durchsetzbar oder die Garantiegeberin bestreitet oder verneint die Gültigkeit ihrer Garantie.</p> <p>Versammlungen</p> <p>Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten Bestimmungen für die Einberufung von Versammlungen der Gläubiger dieser Schuldverschreibungen, um Angelegenheiten zu beraten, die ihre Interessen allgemein berühren. Diese Bestimmungen erlauben die Fassung von Beschlüssen mit bestimmten Mehrheiten, die für alle Gläubiger, einschließlich der Gläubiger, die an der betreffenden Versammlung nicht teilgenommen und abgestimmt haben, und Gläubiger, die gegen die Mehrheit gestimmt haben, bindend sind.</p> <p>Geltendes Recht für die Schuldverschreibungen</p> <p>Englisches Recht.</p> <p>Geltendes Recht für die Garantie</p> <p>Schweizerisches Recht.</p>
C.9	Zinsen/ Rückzahlung	<p>Zinsen</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden ab dem Tag ihrer Begebung mit dem festen Zinssatz von 0,75 % per annum verzinst. Die Rendite der Schuldverschreibungen beträgt 0,859 % per annum. Die Zinsen werden jährlich nachträglich am 8. November eines jeden Jahres bis zum Fälligkeitstag (einschließlich) gezahlt. Die erste Zinszahlung wird am 8. November 2015 geleistet.</p> <p>Rückzahlung</p> <p>Der Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen ist der 8. November 2021.</p> <p>Vorbehaltlich eines Ankaufs und einer Entwertung oder einer vorzeitigen Rückzahlung werden die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt. Die Schuldverschreibungen können aus steuerlichen Gründen oder nach Eintritt eines Kontrollwechsels bei der Emittentin vorzeitig zurückgezahlt werden.</p> <p>Gläubigervertreter</p> <p>Es wurde kein Treuhänder, der als Treuhänder für die Gläubiger von Schuldverschreibungen handelt, bestellt.</p> <p>Die Citibank, N.A., die durch ihre Zweigniederlassung London handelt, wurde als Emissionsstelle, Hauptzahlstelle und Berechnungsstelle für die Schuldverschreibungen bestellt.</p>
C.10	Derivative Komponente	Entfällt: die Schuldverschreibungen sind keine derivativen Wertpapiere.

Punkt	Beschreibung	
C.11	Börsennotierung/ Platzierung	<p>Börsennotierung</p> <p>Die Aufnahme der Schuldverschreibungen in die offizielle Liste (Official List) der UKLA und die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am geregelten Markt der London Stock Exchange wird voraussichtlich von der Emittentin (oder in ihrem Namen) beantragt.</p> <p>Platzierung</p> <p>Die Schuldverschreibungen können während der Angebotsfrist in Österreich, Belgien, Deutschland, Italien, Luxemburg, den Niederlanden und dem Vereinigten Königreich öffentlich angeboten werden.</p>

Abschnitt D - Risiken

Punkt	Beschreibung	
D.2	Zentrale Risiken, die der Emittentin und der Garantiegeberin eigen sind	<p>Nachstehend sind die zentralen Risiken in Bezug auf die Emittentin und die Garantiegeberin aufgeführt:</p> <p>(a) die Umsätze oder Gewinnmargen der Gruppe könnten durch den Wettbewerb oder ein Unvermögen, auf schnelle Veränderungen der Kundenwünsche zu reagieren, wesentlich beeinträchtigt werden;</p> <p>(b) die Gruppe ist dem Risiko von Markenschäden ausgesetzt, die zu Einnahmeverlusten im Zusammenhang mit den betroffenen Marken und zu höheren Kosten führen könnten, um die betreffenden Umstände zu beheben, einschließlich Kosten in Verbindung mit Rückrufaktionen von Produkten;</p> <p>(c) eine unbeabsichtigte oder böswillige Verunreinigung von Rohmaterialien oder Produkten in der Lieferkette könnte zu einem Verlust von Produkten, einer Verzögerung bei der Lieferung, einem Verlust von Marktanteilen, Finanzierungskosten und nachteiligen gesundheitlichen Auswirkungen auf die Konsumenten oder einer Rufschädigung führen;</p> <p>(d) die Beschaffung von Rohmaterialien in der ganzen Welt setzt die Gruppe Preisschwankungen und Ungewissheiten bei der Lieferung aus, die Faktoren wie der Volatilität der Marktpreise, Wechselkursschwankungen, Änderungen in staatlichen Landwirtschaftsprogrammen, Ernte- und Wetterbedingungen, Pflanzenkrankheiten, Ernteerträgen, alternativen Pflanzenkulturen und Wertigkeit der Nebenprodukte unterliegen. Veränderungen der Preise für Ausgangsstoffe könnten zu einem unerwarteten Anstieg der Kosten für Rohmaterialien und Verpackung führen und die Gruppe könnte nicht in der Lage sein, diesen Anstieg vollständig durch Preiserhöhungen aufzufangen, ohne dadurch Absatzminderungen, Umsatzeinbußen und geringere Betriebserträge zu verzeichnen;</p> <p>(e) der Erfolg der Gruppe hängt zum Teil davon ab, den Geschmack und die Ernährungsgewohnheiten der Konsumenten richtig zu antizipieren und Produkte anzubieten, die den Präferenzen der Konsumenten entsprechen;</p> <p>(f) die Nahrungsmittelbranche einschließlich der Gruppe ist mit dem globalen Phänomen der rapide ansteigenden Fettleibigkeit konfrontiert; und</p> <p>(g) die Gruppe begibt Schuldtitel mit festen Laufzeiten, um Finanzmittel zu beschaffen, und ist auf einen breiten Zugang zu den Kapitalmärkten und Anlegern angewiesen. Veränderungen der Nachfrage nach Schuldtiteln mit festen Laufzeiten an den Kapitalmärkten könnten die Fähigkeit der Nestlé-Gruppe einschränken, ihre Geschäftstätigkeit zu finanzieren. Die Garantiegeberin ist zudem auf die Bereitschaft der Banken angewiesen, die Art von Kreditlinien oder Darlehen zur Verfügung zu stellen, die von der Gruppe genutzt werden.</p>
D.3	Zentrale Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind	<p>Es gibt auch Risiken, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind, einschließlich einer Reihe von Risiken in Verbindung mit der Struktur der Schuldverschreibungen, den Marktrisiken und Risiken im Zusammenhang mit Schuldverschreibungen allgemein, wie beispielsweise dass:</p> <p>(i) Veränderungen der Marktzinssätze sich auf den Wert der Schuldverschreibungen auswirken könnten, die zu einem festen Zinssatz verzinst werden;</p>

Punkt	Beschreibung	
		<p>(ii) Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden könnten, was den Marktwert der Schuldverschreibungen beschränken könnte und zur Folge haben könnte, dass Anleger nicht in der Lage sind, die Erlöse aus der Rückzahlung in einer Art und Weise wieder anzulegen, die eine ähnliche effektive Rendite erzielt;</p> <p>(iii) Inhaberschuldverschreibungen, die durch eine Neue Globalurkunde (<i>New Global Note</i>) verbrieft sind, möglicherweise nicht die Auswahlkriterien des Eurosystems erfüllen;</p> <p>(iv) die Bedingungen der Schuldverschreibungen unter bestimmten Umständen ohne die Zustimmung aller Anleger geändert werden könnten;</p> <p>(v) der Gläubiger der Schuldverschreibungen aufgrund von Beträgen, die von der Emittentin zur Einhaltung geltender Rechtsvorschriften einbehalten werden, keine Zahlung der vollen Beträge, die auf die Schuldverschreibungen fällig sind, erhalten könnte;</p> <p>(vi) Anleger dem Risiko von Änderungen von Gesetzen oder Vorschriften ausgesetzt sind, die den Wert ihrer Schuldverschreibungen beeinflussen;</p> <p>(vii) der Wert der Investition eines Anlegers durch Wechselkursschwankungen negativ beeinflusst werden könnte, wenn die Schuldverschreibungen nicht auf die eigene Währung des Anlegers lauten;</p> <p>(viii) es keinen oder nur einen begrenzten Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen geben könnte; und</p> <p>(ix) ein Rating, das eine Schuldverschreibung erhält, möglicherweise nicht alle Risiken widerspiegelt, die mit einer Anlage in die Schuldverschreibungen verbunden sind.</p>

Abschnitt E - Angebot

Punkt	Beschreibung	
E.2b	Zweckbestimmung der Erlöse	Der Nettoerlös aus der Begebung von Schuldverschreibungen wird von der Emittentin für ihre allgemeinen Unternehmenszwecke verwendet.
E.3	Angebotskonditionen <i>Angebotsfrist:</i> <i>Ausgabepreis/Angebotspreis:</i> <i>Bedingungen, denen das Angebot unterliegt:</i>	<p>Schuldverschreibungen können in einem Öffentlichen Angebot in Österreich, Belgien, Deutschland, Italien, Luxemburg, den Niederlanden und dem Vereinigten Königreich öffentlich angeboten werden.</p> <p>Ein Anleger, der Schuldverschreibungen von einem Zugelassenen Anbieter erwerben möchte oder erwirbt, wird einen solchen Erwerb in Übereinstimmung mit allen Bedingungen und anderen Vereinbarungen zwischen dem Zugelassenen Anbieter und dem Anleger, unter anderem bezüglich Preis, Zuteilungen, Kosten und Abrechnungsvereinbarungen, tätigen, und Angebote und Verkäufe von Schuldverschreibungen an einen Anleger durch diesen Zugelassenen Anbieter werden in Übereinstimmung mit diesen Bedingungen und Vereinbarungen erfolgen.</p> <p>Ab dem Zeitpunkt und nach der Veröffentlichung der Endgültigen Bedingungen, d. h. vom 5. November 2014 bis zum 7. November 2014.</p> <p>Der Ausgabepreis der Schuldverschreibungen beträgt 99,262 Prozent ihres Nennbetrages.</p> <p>Angebote von Schuldverschreibungen stehen unter der Bedingung der Begebung der Schuldverschreibungen und den in der Vereinbarung über die Emission einer syndizierten Anleihe (<i>Letter for a Syndicated Note Issue</i>) vom 5. November 2014 genannten Bedingungen. Im Verhältnis zwischen den Bookrunnern und ihren Kunden (einschließlich Platzeuren) oder zwischen Platzeuren und ihren Kunden sind Angebote von Schuldverschreibungen zusätzlich von etwaigen Bedingungen abhängig, die von den Parteien vereinbart werden können und/oder in Vereinbarungen zwischen ihnen festgelegt sind.</p>

Punkt	Beschreibung	
	<p><i>Beschreibung des Antragsverfahrens:</i></p> <p><i>Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner:</i></p> <p><i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags):</i></p> <p><i>Methode und Fristen für die Bedienung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung:</i></p> <p><i>Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind:</i></p> <p><i>Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung von nicht ausgeübten Zeichnungsrechten:</i></p> <p><i>Tranche(n), die bestimmten Ländern vorbehalten sind:</i></p>	<p>Ein potenzieller Anleihegläubiger kauft die Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den bestehenden Vereinbarungen zwischen dem betreffenden Bookrunner und seinen Kunden oder dem betreffenden Platzeur und seinen Kunden in Bezug auf den Kauf von Wertpapieren im Allgemeinen. Anleihegläubiger (außer Bookrunner) treffen keine vertragliche Vereinbarung direkt mit der Emittentin in Bezug auf das Angebot oder den Kauf der Schuldverschreibungen.</p> <p>Entfällt</p> <p>Es bestehen keine im Voraus festgelegten Zuteilungskriterien. Die Bookrunner und die Platzeure bestimmen Zuteilungs- und/oder Zeichnungskriterien in Übereinstimmung mit der Marktüblichkeit und anwendbaren Gesetzen und Vorschriften und/oder anderen zwischen ihnen vereinbarten Regelungen.</p> <p>Die Emittentin verkauft die Schuldverschreibungen an die Bookrunner auf der Grundlage von Lieferung gegen Zahlung zum Ausgabebetrag. Potenzielle Anleihegläubiger werden von dem betreffenden Bookrunner oder Platzeur von Zuteilungen von Schuldverschreibungen an sie und den verbundenen Abwicklungsregelungen in Kenntnis gesetzt.</p> <p>Entfällt</p> <p>Entfällt</p> <p>Entfällt</p>

Punkt	Beschreibung	
	<p><i>Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist:</i></p> <p><i>Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden:</i></p> <p><i>Soweit dem Emittenten bekannt, Name(n) und Anschrift(en) der Platzeure in den einzelnen Ländern des Angebots:</i></p> <p><i>Kategorien der potenziellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden:</i></p>	<p>Potenzielle Anleihegläubiger werden von dem betreffenden Bookrunner oder Platzeur in Übereinstimmung mit den bestehenden Vereinbarungen zwischen diesen Bookrunnern oder Platzeuren und ihren Kunden in Kenntnis gesetzt. Jeglicher Handel in den Schuldverschreibungen erfolgt auf Risiko der potenziellen Anleihegläubiger.</p> <p>Entfällt</p> <p>Der Emittentin nicht bekannt.</p> <p>Schuldverschreibungen können während der Angebotsfrist von den Bookrunnern und den Platzeuren in einem Öffentlichen Angebot in Österreich, Belgien, Deutschland, Italien, Luxemburg, den Niederlanden und dem Vereinigten Königreich öffentlich angeboten werden.</p>
E.4	Interessen natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/ dem Angebot beteiligt sind	An die Bookrunner werden Provisionen in einer Gesamthöhe von 0,275 % des Nennbetrages der Schuldverschreibungen gezahlt. Jeder Bookrunner und seine verbundenen Unternehmen können Investment Banking- und/oder Commercial Banking-Geschäfte betrieben haben und (auch zukünftig) betreiben, und für die Emittentin, die Garantiegeberin und ihre verbundenen Unternehmen im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs andere Dienstleistungen erbringen.
E.7	Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder einem Anbieter in Rechnung gestellt werden	Entfällt. Die Emittentin wird Anlegern, die im Zusammenhang mit einer Emission von Schuldverschreibungen im Rahmen des Programms Erwerbe von Zugelassenen Anbietern tätigen, keine Ausgaben in Rechnung stellen.