

PHARCO S.A.

- Centralisation et Inscription sur le marché libre à partir du 06-06-2006 *
 - Diffusion des titres dans le cadre d'une offre à prix ferme jusqu'au 02-06-2006 *
 - Ouverture des négociations sur NSC à partir du 12-06-2006*
- Admission le 12 juin 2006 sur le Marché Libre d'Euronext Brussels de 50 obligations émises par Pharco.

I. Informations relatives à la société

Siège social : Avenue Général de Gaulle 9
B-1050 BRUXELLES

Capital social : avant l'augmentation de capital faisant l'objet de l'offre décrite ci-après, le capital de la société s'élève à 550.000 € et est représenté par 680.172 actions sans dénomination de valeur nominale, donc 11.146 actions non entièrement libérées.

Forme des titres : au porteur

Exercice social : l'exercice social commence le 1^{er} janvier et s'achève le 31 décembre.

Jouissance des actions : 1^{er} janvier 2006

Description de l'activité de la société

Aujourd'hui, PHARCO occupe actuellement onze collaborateurs à temps plein et commercialise des gammes de produits, vendus exclusivement en pharmacie dans les domaines suivants :

- **La nutrithérapie :**
 - Mise au point d'un traitement ayant une activité thérapeutique ciblée par l'assemblage de différentes vitamines, minéraux, acides aminés et acides gras.
 - PHARCO commercialise une gamme de plus de dix compléments alimentaires
- **La phytothérapie :**
 - Production de produits à partir de différentes plantes médicinales et selon différents processus de fabrication, permettant de garantir une activité thérapeutique définie.
 - PHARCO commercialise les produits S.I.P.F grâce à un contrat d'exclusivité conclu avec la société française PHYTO INDUSTRIE. La gamme comprend plus de quinze plantes majeures (Artichaut, Aubépine, Echinacée, Fucus, Marron d'Inde, Reine des prés, Valériane,...).
- **Les produits parapharmaceutiques,**
 - Substances ou compositions qui ne répondent pas à la définition légale du médicament.
 - PHARCO a développé une gamme minceur.

En conclusion , Pharco dispose actuellement une gamme très complète de produits (+/- 45 produits) qu'elle produit et commercialise auprès de 2 500 pharmaciens en Belgique (1.800 pharmaciens dits indépendants et 700 officines regroupées en coopératives).

II. Modalités de diffusion des titres

Les titres diffusés dans le public proviennent d'une offre en souscription publique de maximum 226.700 actions nouvelles. L'augmentation de capital donnant lieu à l'émission des actions faisant l'objet de l'offre en souscription publique a été approuvée par l'AGE du 05-05-2006 sous la condition suspensive de la souscription effective des actions nouvelles.

Ces actions seront diffusées dans le cadre d'une offre en deux tranches :

- L'Offre Prioritaire : 80% des titres offerts dans le cadre de l'offre, soit 181.360 actions, seront alloués à la société de bourse Weghsteen & Driège, afin de servir prioritairement les investisseurs qui souhaiteraient acquérir des actions dans le cadre de l'offre par l'intermédiaire direct de la société de bourse Weghsteen & Driège. Dès que le nombre total d'actions pour lesquelles des ordres auront été valablement introduits atteindra ou dépassera ce seuil, l'Offre Prioritaire pourra être clôturée anticipativement. Les investisseurs peuvent participer à l'Offre Prioritaire pour un plus grand nombre d'actions, mais pour le surplus, leurs ordres seront soumis aux mêmes règles que l'Offre Non Prioritaire.

Les détenteurs d'obligations Pharco ont un droit prioritaire de souscrire pour un montant équivalent aux actions Pharco offertes au public dans le cadre de l'offre prioritaire.

- L'Offre Non Prioritaire : 20% des titres offerts dans le cadre de l'offre, soit 45.340 actions, seront alloués aux autres établissements ou intermédiaires financiers auprès desquels les investisseurs pourraient introduire des ordres d'achat, ou à la société de bourse Weghsteen & Driège pour les ordres qui n'auraient pas été servis dans le cadre de l'Offre Prioritaire au terme de celle-ci.

Le nombre définitif d'actions dans le cadre de l'Offre Prioritaire et de l'Offre Non Prioritaire est susceptible d'ajustement en fonction de la demande.

L'émission des actions nouvelles ne fait l'objet d'aucune garantie. En conséquence,

- l'augmentation de capital sera limitée au montant des titres effectivement souscrits ;
- les négociations sur les actions nouvelles interviendront postérieurement à l'émission du certificat du dépositaire, après la date de règlement-livraison le 9 juin 2006*. Les négociations des actions débiteront le 12 juin 2006* sur le système NSC.

Calendrier indicatif de l'opération

-Date d'obtention de l'approbation de la CBFA:	9 mai 2006
-Ouverture de l'Offre Prioritaire et de l'Offre Non Prioritaire:	15 mai 2006
-Clôture de l'Offre :	2 juin 2006*
-Date de centralisation :	6 juin 2006*
-Allocation des actions :	6 juin 2006*
-Publication des résultats par avis d'Euronext Brussels :	6 juin 2006 au soir*
-Date de paiement :	9 juin 2006*
-Date de Règlement-Livraison:	9 juin 2006*
-Date de 1 ^{ère} négociation sur NSC:	12 juin 2006*

Conditions de l'offre à prix ferme (Centralisation par Euronext Brussels) :

Prix unitaire : 4,03 €

Un maximum de 226.700 actions mises à disposition du marché.

Transmission des ordres par les clients : jusqu'au **2 juin 2006**, 17 heures au plus tard.

Libellé et transmission des ordres en vue de la centralisation par Euronext Brussels:

Le 6 juin 2006 avant 10 heures au plus tard, les membres du marché introduiront leurs ordres dans le système SHIVA en **groupe de valeur BB**.

Les ordres d'achat de la clientèle, dont la validité sera limitée à la seule journée du 6 juin 2006, devront être limités au prix de l'offre, soit 4,03 €. Les ordres seront irrévocables.

Il est précisé qu'un même donneur d'ordre (personne physique ou morale) ne peut émettre d'ordres portant sur un nombre de titres supérieur à 20% du nombre de titres offerts et ne peut transmettre un ou plusieurs ordres qu'à un seul intermédiaire financier.

Euronext se réserve le droit de demander aux intermédiaires financiers l'état récapitulatif de leurs ordres. Ces informations devront lui être transmises immédiatement par télécopie.

Euronext se réserve le droit de demander aux intermédiaires de réduire ou d'annuler toutes demandes qui n'auraient pas été documentées ou qui lui paraîtraient excessives après en avoir informé le transmetteur d'ordre.

Garanties des ordres d'achat : il est précisé que les intermédiaires dépositaires d'ordres d'achat doivent s'assurer, à la réception des ordres, que les clients disposent bien des fonds pour être en mesure de régler les titres demandés.

Résultat de l'offre à prix ferme : le résultat de l'offre à prix ferme fera l'objet d'une note publiée le 6 juin 2006* précisant notamment le pourcentage de réduction qui sera éventuellement appliqué aux ordres ainsi que les conditions dans lesquelles sera poursuivie la cotation le 12 juin 2006* sous réserve de l'augmentation de capital et de la délivrance du certificat par le dépositaire.

Négociation des actions

A l'issue de l'OPF seront inscrites au marché libre d'Euronext Brussels un maximum de 906.872 actions représentant la totalité des titres existants de la société, à l'exception des 11.146 actions non encore entièrement libérées.

La souscription des actions nouvelles n'étant pas garantie, les négociations sur les actions nouvelles interviendront postérieurement à l'émission du certificat du dépositaire et la négociation des actions nouvelles débutera le 12 juin 2006* sur le système NSC.

Euronext Brussels a également été saisie de la demande d'inscription au Marché Libre de :

- 50 obligations Pharco - 8% - 2006-2011, qui seront admises en date du 12 juin 2006
- un maximum de 50.000 actions nouvelles à provenir de l'exercice éventuel des 50.000 warrants, ayant été émis par le 05-05-2006.
- ultérieurement, après leur libération complète, les 11.146 actions non entièrement libérées.

III. Informations techniques relatives aux actions

- Forme des titres : actions au porteur, coupons 1 et suivants attachés. En attendant la livraison matérielle des titres, la liquidation des opérations s'effectueront uniquement par transfert de compte à compte.

- Code SVM: 3835.52
- Code ISIN: BE0003835528
- Code stock: PHAR
- Groupe de cotation: **BB (le jour de l'introduction)** et B4 (« Marché Libre » à partir du 12 juin 2006*),

Euronext provides operators with information it is knowledgeable about regarding financial operations related to equities traded on the free market without any commitment on its behalf in terms of content or exhaustiveness.

- date de la 1^{ère} négociation sur NSC)
- Sector ICB : 3000 Consumer Goods – 3500 Food & Beverage – 3570 Food Producers – 3577 Food Products
 - Service financier: Weghsteen & Driège
 - Membre du marché en charge du dossier : Weghsteen & Driège
 - Conseil : Small Caps Finance
 - Etablissements-guichets: Weghsteen & Driège - Oude Burg 6 - 8000 Brugge
tél. 050/33.33.61 - www.wegd.com

**sauf clôture anticipée possible à tout moment pour l'offre Prioritaire et à compter du 17-05-2006 pour l'Offre Non Prioritaire)*

Le prospectus est disponible sur les sites : www.smallcapsfinance.com ainsi que sur le site de la société Pharco : www.pharco.be

IV. INSCRIPTION DES OBLIGATIONS PHARCO

Au marché Simple Fixing - Obligations belges ordinaires cotées en % - Valeur nominale en EUR - Groupe B5

Code SVM: 2152.18
Code ISIN : BE0002152180
Code Stock: PHARO

Les 50 obligations Pharco 2006-2011 – 8 % d'une valeur nominale de EUR 5.000 chacune, seront inscrites sur le Marché Libre d'Euronext Brussels - Simple Fixing - Obligations belges ordinaires cotées en % - Valeur nominale en EUR - Groupe B5 à partir du **12-06-2006**.

Principales caractéristiques des obligations:

- Montant émis: EUR 250.000
- Nombre d'obligations: 50
- Valeur nominale: EUR 5.000
- Prix indicatif : 101 %
- Taux d'intérêt: 8 %
- Echéance des intérêts: 16-01 des années 2007 à 2011
- Durée : 5 ans
- Echéance finale: 16-01-2011
- Remboursement final : le 16-01-2011 à 100% de la valeur nominale
- Code Euronext/NSC : BE0002152180 (= idem code ISIN)
- Groupe de cotation : B5
- Quotité : 5.000 EUR
- Forme / Coupures : Les obligations sont émises au porteur en coupures de EUR 5.000.
Non livrables physiquement.
- Liquidation : **En EUR.**
les liquidations s'effectueront uniquement sous la forme scripturale Euroclear Belgium (*Transferts de compte à compte*)
- Cotation : Euronext Brussels
- Précompte Mobilier : Belgique : 15%
- Emetteur : Pharco
- Service Financier : Weghsteen & Driège

PHARCO N.V.

- Centralisatie en opnemings op de Vrije Markt vanaf 06-06-2006 *
- Verspreiding van effecten in het kader van een aanbod tegen vaste prijs tot 02-06-2006 *
- Start van de verhandeling vanaf 12-06-2006 *

- Opname op 12 juni 2006 op de Vrije Markt van Euronext Brussels van 50 obligaties uitgegeven door Pharco.

I. Inlichtingen over de vennootschap

Maatschappelijke zetel : Generaal de Gaulle laan 9
 B-1050 Brussel

Maatschappelijk kapitaal : vóór de kapitaalverhoging waarop het hierna beschreven aanbod betrekking heeft, bedraagt het kapitaal van de vennootschap 550.000 € en is vertegenwoordigd door 680.172 aandelen zonder vermelding van nominale waarde, waarvan 11.146 niet volledig volstorte aandelen.

Soort effecten : aan toonder

Boekjaar : het boekjaar start op 1 januari en eindigt op 31 december

Genot van de aandelen : vanaf 1 januari 2006

Beschrijving van de bedrijfsactiviteit

Pharco stelt momenteel 11 medewerkers tewerk en commercialiseert via 2500 apotheken gesitueerd in België meer dan 45 producten in de volgende domeinen:

- De nutritherapie:
 - Oppuntstelling van een behandeling met een gerichte therapeutische activiteit door een samenstelling van verschillende vitamines, aminozuren en vetzuren.
 - Pharco commercialiseert een gamma van meer dan 10 voedingssupplementen.
- De Fytotherapie:
 - Productie van producten vertrekkende van verschillende medicinale planten en met verschillende fabricageprocessen die toelaten een welbepaalde therapeutische activiteit te garanderen.
 - PHARCO commercialiseert de S.I.P.F producten op basis van een exclusiviteitscontract afgesloten met de franse vennootschap PHYTO INDUSTRIE. Het gamma omvat meer dan 15 belangrijke planten (Artisjok, Meidoorn, Echinacea, Fucus, Paardekastanje, Moerasspirea, Valeriaan,...)
- Para-pharmaceutische producten:
 - Substanties of samenstellingen die niet voldoen aan de wettelijke definitie van een medicijn.
 - PHARCO heeft hiervan een beperkt gamma ontwikkeld.

II. Verspreiding van de effecten

De onder het publiek verspreide effecten vloeien voort uit een openbaar inschrijvingsbod van maximum 226.700 nieuwe gewone aandelen.

De kapitaalverhoging met uitgifte van aandelen en welke het voorwerp uitmaken van het openbaar inschrijvingsbod, werd goedgekeurd door de BAV van 05-05-2006 onder de opschortende voorwaarde van de effectieve onderschrijving van deze nieuwe aandelen.

Euronext provides operators with information it is knowledgeable about regarding financial operations related to equities traded on the free market without any commitment on its behalf in terms of content or exhaustiveness.

- Deze aandelen zullen worden verspreid in het kader van een bod in twee schijven:

- Voorkeurbod : 80% van de aangeboden effecten in het kader van het bod, hetzij 181.360 aandelen, zullen aan de beursvennootschap Weghsteen & Driège toegekend worden om bij voorkeur de investeerders die wensen aandelen te verwerven te dienen in het kader van het bod rechtstreeks via Weghsteen & Driège. Van zodra het totaal aantal aandelen waarvoor de aankooporders de drempel bereiken of zullen overschrijden geldig ingebracht zullen worden, zal het Voorkeurbod vervroegd kunnen afgesloten worden. De investeerders mogen deelnemen aan het Voorkeurbod voor een groter aantal aandelen, maar voor het overige, zullen hun orders onderworpen worden aan dezelfde regels zoals het Niet-Voorkeurbod.

- De houders van de obligaties Pharco hebben een voorkeurrecht om in te schrijven op een gelijkwaardig bedrag op aandelen Pharco aangeboden aan het publiek in het kader van het voorkeurbod.

- Niet-Voorkeurbod : 20% van de aangeboden effecten in het kader van het bod, hetzij 45.340 aandelen, zullen toegekend worden aan de andere instellingen of financiële tussenpersonen bij wie de investeerders aankooporders kunnen invoeren, of bij Weghsteen & Driège voor orders die niet gediend hebben op het einde van het Voorkeurbod.

Het definitieve aantal aandelen in het kader van het Voorkeurbod en het Niet-Voorkeurbod is onderhevig aan aanpassing in functie van de vraag.

De uitgifte van nieuwe aandelen is aan geen enkele garantie onderworpen. Bijgevolg,

- wordt de kapitaalverhoging beperkt tot het bedrag van de effecten waarop effectief werd ingeschreven ;
- start de verhandeling in de nieuwe aandelen pas na de uitgifte van het certificaat door de uitgever bij de bewaarder door de fondsenbewaarder, na de betalings-en leveringsdatum op 9 juni 2006 *. De verhandeling in de aandelen start op het NSC-systeem op 12 juni 2006*.

Indicatief kalender van de verrichting

- Datum waarop de CBFA haar goedkeuring heeft gegeven:	9 mei 2006
- Start van de plaatsing en van het Voorkeurbod en het Niet-Voorkeurbod:	15 mei 2006
- Einde van het bod :	2 juni 2006*
- Datum van centralisatie:	6 juni 2006*
- Toewijzing van de aandelen	6 juni 2006*
- Publicatie van de resultaten door Euronext Brussels:	6 juni 2006 's avonds*
- Betaalbaardatum:	9 juni 2006*
- Betalings-en leveringsdatum:	9 juni 2006*
- Datum van de 1ste verhandeling op NSC:	12 juni 2006*

Voorwaarden van het aanbod tegen vaste prijs (centralisatie door Euronext Brussels)

Einheitsprijs : 4,03 €

Maximum 226.700 aandelen worden ter beschikking gesteld van de markt.

Klanten kunnen hun orders doorgeven tot uiterlijk **2 juni 2006** om 17u00 ten laatste.

Orderbenaming en doorzending van de orders op het oog van de centralisatie door Euronext Brussels :

Uiterlijk op 6 juni 2006 vóór 10u moeten de marktleden hun orders ingeven in het SHIVA-systeem - groep **BB**.

Euronext provides operators with information it is knowledgeable about regarding financial operations related to equities traded on the free market without any commitment on its behalf in terms of content or exhaustiveness.

De aankooporders van de klanten zijn enkel geldig op 6 juni 2006 en zullen worden beperkt tot de prijs van het aanbod, hetzij 4,03 €. De orders zijn onherroepbaar.

Er wordt op gewezen dat eenzelfde ordergever (natuurlijke of rechtspersoon) geen orders mag doorgeven die betrekking hebben op een aantal effecten hoger dan 20% van het aantal aangeboden effecten ; eenzelfde ordergever kan slechts één aankooporder doorgeven.

Euronext behoudt zich het recht de financiële bemiddelaars een beschrijvende staat te vragen van hun orders. Die informatie moet onmiddellijk per fax aan Euronext worden bezorgd.

Euronext behoudt zich het recht voor aan de bemiddelaars te vragen hun aanvragen te verminderen of te annuleren die niet van bewijsstukken vergezeld gaan of die haar overdreven lijken en dit, na de ordergever hierover te hebben ingelicht.

Waarborgen aankooporders : er wordt op gewezen dat de bemiddelaars die aankooporders aannemen, zich bij de ontvangst van de orders ervan moeten vergewissen dat de klanten wel degelijk over de nodige fondsen beschikken om de gevraagde effecten te betalen.

Resultaat van het aanbod tegen vaste prijs : het resultaat van het aanbod tegen vaste prijs zal worden gepubliceerd in een nota op 6 juni 2006*, met daarin de vermelding van het verminderingpercentage dat eventueel werd toegepast op de orders alsook de voorwaarden waaronder de notering op 12 juni 2006* verder zal verlopen, onder voorbehoud van de kapitaalverhoging en de aflevering van het certificaat door de emittent.

Verhandeling van de aandelen

Na het aanbod tegen vaste prijs zullen op de vrije markt van Euronext Brussels maximum 906.872 aandelen worden opgenomen. Dit aantal vertegenwoordigt het totaal aantal uitstaande aandelen van de vennootschap, met uitzondering van de 11.146 nog niet volledig volstorte aandelen.

Daar de inschrijving op nieuwe aandelen niet gewaarborgd wordt, start de verhandeling in de nieuwe aandelen pas na de uitgifte van het certificaat bij de bewaarder en start de verhandeling in nieuwe aandelen op 12 juni 2006* op het NTS-systeem.

Euronext Brussels ontving ook een aanvraag tot opnemingsdatum op de Vrije Markt van :

- 50 obligaties Pharco – 8% - 2006-2011, die genoteerd zullen worden vanaf 12 juni 2006
- een maximum van 50.000 nieuwe aandelen die kunnen uitgegeven worden naar aanleiding van de uitoefening van 50.000 warrants, uitgegeven op 05-05-2006.
- later, na de volstorte vrijmaking, de 11.146 niet volledig volstorte aandelen.

III. Technische informatie over de aandelen

- Vorm van de aandelen : aandelen aan toonder, coupon 1 en volgende aangehecht. In afwachting van de materiële levering van de aandelen zullen deze enkel in rekening bewaard kunnen worden.

- SRW code : 3835.52
- ISIN code : BE0003835528
- Stock code : PHAR
- Noteringsgroep : **Groep BB (op de opnemingsdatum) en Groep B4 - “Vrije Markt” vanaf 12 juni 2006*, eerste verhandelingsdatum op NSC)**
- Sector ICB : 3000 Consumer Goods – 3500 Food & Beverage – 3570 Food Producers – 3577 Food Products
- Financiële dienst : Weghsteen & Driegie
- Lid van de markt die het dossier beheert : Weghsteen & Driegie
- Raadgever : Small Caps Finance
- Loketinstelling : Weghsteen & Driegie - Oude Burg 6 - 8000 Brugge

Euronext provides operators with information it is knowledgeable about regarding financial operations related to equities traded on the free market without any commitment on its behalf in terms of content or exhaustiveness.

** Behoudens vervroegde afsluiting (mogelijk op elk ogenblik voor wat betreft het Voorkeurbod en vanaf 17-05-2006 voor wat betreft het Niet-Voorkeurbod)*

Het prospectus is beschikbaar op de websites : www.smallcapsfinance.com en www.pharco.be

IV. OPNEMING VAN DE OBLIGATIES PHARCO

Op Enkele Fixing - Gewone Belgische obligaties genoteerd in % - Nominale waarde in EUR - Groep B5

SRW code: 2152.18
ISIN code: BE0002152180
Stock code: PHARO

De 50 obligaties Pharco 2006-2011 – 8 % elk met een nominale waarde van EUR 5.000, zullen worden opgenomen op de Vrije Markt van Euronext Brussels – Enkele Fixing - Gewone Belgische obligaties genoteerd in % - Nominale waarde in EUR - Groep B5 **vanaf 12-06-2006.**

Voornaamste kenmerken van de obligaties:

- Uitgegeven bedrag: EUR 250.000
- Aantal obligaties: 50
- Nominale waarde: EUR 5.000
- Indicatieve prijs: 101%
- Interest: 8 %
- Vervaldag van de interesten: 01-06 van de jaren 2007 tot 2011
- Looptijd: 5 jaren
- Eindvervaldag: 16-01-2011
- Eindterugbetaling: op 16-01-2011 tegen 100% van de nominale waarde
- Euronext/NSC code: BE0002152180 (= idem ISIN codenummer)
- Noteringsgroep: B5
- Hoeveelheid: 5.000 EUR
- Vorm / Coupures: De obligaties zijn aan toonder uitgegeven in coupures van EUR 5.000 - **Niet materieel leverbaar.**
- Vereffening: In EUR.
De vereffeningen zullen uitsluitend giraal gebeuren door Euroclear Belgium (via overdracht tussen rekeningen).
- Notering: Euronext Brussels
- Roerende voorheffing : België: 15%
- Uitgever: Pharco
- Financiële Dienst : Weghsteen & Driège

PHARCO N.V.

- Centralization and Registration on the Free Market as from 06-06-2006 *
- Dissemination of the shares through a fixed-price offer until 02-06-2006 *
- Start of trading on NSC as from 12-06-2006*

- Listing on 12 June 2006 on the Free Market of Euronext Brussels of 50 bonds issued by Pharco.

I. Information about the company

Headquarters: Generaal de Gaulle laan 9
 B-1050 BRUSSELS

Equity capital: before the increase in capital, which is the subject of the offer described below, the company's capital amounts to € 550,000 and is represented by 680,172 shares without denomination of nominal value, of which 11,146 not fully paid up shares.

Form of securities: bearer

Fiscal year: from 1st of January to 31st of December

Qualifying for dividends with effect from: 1st January 2006

Description of the business activities

PHARCO employs 11 persons and commercialises via 2.500 pharmacies located in Belgium more than 45 products in the following domains:

- The Nutritherapy:
 - Elaboration of a treatment with a well defined therapeutic effect by composing different vitamins, amino acids and fatty acids.
 - PHARCO commercialises a gamut of more than 10 nutrient supplements.
- The Phytotherapy:
 - Production of products starting from different medicinale plants and by using different production processes resulting in a well defined therapeutic effect.
 - PHARCO commercialises its S.I.P.F products thanks to an exclusive agreement with the french company PHYTO INDUSTRIE. The gamut comprises more than 15 important plants (Artichoke, Hawthorn, Echinacea, Fucus, Horse Chestnut, Valerian,...)
- Para-pharmaceutical products:
 - Substances or compositions who don't correspond to the legal definition of a medicine.

II. Terms and conditions of the offer:

The shares offered in this public offering results from a public subscription offer of a maximum of 226,700 new shares. The increase in capital giving rise to the issue of shares, which are the object of the public signature offer, was approved by the AGE on 05-05-2006 under the suspensive condition of the actual subscription of the new shares.

These shares will be distributed within the framework of a two-phased offer :

- The Priority Offer: 80% of the securities offered within the context of the offer, that is, 181,360 shares, will be allocated to the broker Weghsteen & Driège, to be used first by the investors who would like to acquire shares within the framework of the offer through the direct intermediary of the broker Weghsteen & Driège. As soon as the total number of shares for which the orders are introduced legitimately reaches or exceeds this threshold, the Priority Offer can be closed early. Investors may participate in the Priority Offer for a greater number of shares, but their orders will be subjected to the same rules as the Non-Priority Offer for this surplus.

- The holders of the bonds Pharco have a priority right to subscribe for a same amount in Pharco shares offered to the public within the framework of the priority offer.

- The Non-Priority Offer: 20% of the securities offered within the context of the offer, that is, 45,340 shares, will be allocated to the other financial establishments or intermediaries to whom investors may introduce purchase orders, or to the broker Weghsteen & Driège for orders which have been used within the framework of the Priority Offer once it has ended.

The final number of shares within the framework of the Priority Offer and the Non-Priority Offer may be adapted according to demand.

There are no guarantees with regard to the issue of new shares. Consequently,

- The increase in capital will be limited to the amount of actually subscribed shares.
- Trading on the new securities will occur after the depository certificate has been issued, after the settlement-delivery date on 9 June 2006*. The trading of shares on the NSC system will begin on 12 June 2006*.

Indicative Calendar of the operation

- Date of approval of the prospectus by the CBFA:	9 May 2006
- Opening of the Priority Offer and the Non-Priority Offer:	15 May 2006
- Closing of the Offer:	2 June 2006*
- Centralisation date:	6 June 2006*
- Allocation of the shares:	6 June 2006*
- Publication of the results by Euronext Brussels notice:	6 June 2006 in the evening*
- Payment Date:	9 June 2006*
- Settlement-delivery date:	9 June 2006*
- First trading date on NSC:	12 June 2006*

Conditions of the fixed-price offer (Centralisation by Euronext Brussels)

Fixed-price: € 4.03

A maximum of 226,700 shares made available to the market.

Transmission of the orders by the clients: until **2 June 2006**, 5 p.m. at the latest.

Denomination and transmission of the orders: centralisation procedure by Euronext Brussels

On 6 June 2006 before 10 a.m. at the latest, market members shall enter their orders into the SHIVA system, **in the trading group BB**.

Clients' purchase orders shall be valid on the day of 6 June 2006 only and should be limited to the selling price of € 4.03. Orders are irrevocable.

It shall be specified that no principal client (natural or legal person) may place an order for over 20% of the total number of shares offered. No more than one order may be placed per principal client. Euronext reserves the right to ask financial intermediaries to produce lists of the orders they have received. This information shall be sent to Euronext immediately by fax.

Euronext also reserves the right, after having informed the intermediary who transmitted the order, to reduce or cancel any undocumented order or any order that it believes is excessive.

Purchase order guarantees: it shall be specified that the intermediaries who deposited purchase orders must ensure that clients have enough credit in their accounts to pay for the shares requested.

Euronext provides operators with information it is knowledgeable about regarding financial operations related to equities traded on the free market without any commitment on its behalf in terms of content or exhaustiveness.

Result of the fixed-price offer: the result of the offer shall be published in a notice on 6 June 2006* giving details, in particular the percentage of reduction that may have been applied to orders, as well as the conditions in which the trading on 12 June 2006* shall be pursued, subject to the realisation of the increase of capital and the delivery of the certificate by the depositary.

Trading of the shares

After the closing of the fixed-price offer, a maximum of 906,872 shares shall be listed on the free market of Euronext Brussels, representing all of the existing shares of the company, except the 11,146 not yet not fully paid up shares.

Subscription of the new shares is not guaranteed. Consequently, trading of the new shares shall take place after the delivery of the certificate by the depositary and the trading of the new shares shall begin on the NSC system on 12 June 2006* in the NSC system .

Euronext Brussels also received an application for listing on the Free Market of Euronext Brussels of :

- 50 bonds Pharco - 8% - 2006-2011, which will be listed as from 12 June 2006.
- a maximum of 50,000 new ordinary shares, which could be issued following the exercise of 50,000 granted to the staff, being issued on 5 May 2006.
- later, after fully paid up, the 11,146 non fully paid up shares.

III. Technical information about the shares

- Type of shares: bearer shares, cp 1 and following attached. Until delivery of the physical shares, the settlement will only take place in a book-entry form through Euroclear Belgium.
(Transfer between accounts).

- SRW code: 3835.52
- ISIN code: BE0003835528
- Stock code: PHAR
- Listing group: **BB (on introduction day)** and
B4 ("Free Market" as from 12 June 2006*, first trading day on NSC)
- Sector ICB : 3000 Consumer Goods – 3500 Food & Beverage – 3570 Food Producers –
3577 Food Products
- Paying agent: Weghsteen & Driège
- Market member in
charge of the file: Weghsteen & Driège
- Advisor : Small Caps Finance
- Financial agent : Weghsteen & Driège - Oude Burg 6 - 8000 Brugge
tél. 050/33.33.61 - www.wegd.com

** Except early close (possible at any time regarding the Priority Offer and as from 17 May 2006 regarding the Non-Priority Offer)*

The prospectus is available on the websites : www.smallcapsfinance.com et www.pharco.be

IV. LISTING OF THE BONDS PHARCO

On the Single Fixing market - Ordinary Belgian bonds listed in % - Nominal value in EUR - Group B5

- SRW code: 2152.18
- ISIN code: BE0002152180
- Stock code: PHARO

As of **12 June 2006** the **50** bonds Pharco 2006-2011 – 8 % each with a nominal value of EUR 5,000, will be listed on the Free Market of Euronext Brussels - Single Fixing - Ordinary Belgian bonds listed in % - Nominal value in EUR - Group B5.

Main characteristics of the bonds:

- Issued amount: EUR 250,000
- Number of bonds: 50
- Nominal value: EUR 5,000
- Indicative price: 101 %
- Interest: 8%
- Qualifying for interest from: 16 January of the years 2007 till 2011
- Duration: 5 years
- Maturity date: 16 January 2011
- Final redemption: on 16 January 2011 at 100% of the nominal value.
- Euronext/NSC code: BE0002152180 (= idem ISIN code number)
- Listing group: B5
- Lot-size: 5,000 EUR
- Form / Debentures: The bonds are issued under bearer form in debentures of EUR 5,000 – **No physical delivery.**
- Settlement: **in EUR.**
The settlement of transactions can only take place in a book-entry form through Euroclear Belgium (*Transfers between accounts*).
- Listing: Euronext Brussels
- Withholding tax: Belgium: 15%
- Issuer : Pharco
- Paying Agent: Weghsteen & Driege