# DEEL I: SAMENVATTING

*Deze samenvatting moet worden gelezen als introductie tot het prospectus voor notering en aanbieding dd. 23 oktober 2009(het "**Prospectus**"); elke beslissing om te beleggen in de 5,75 procent vastrentende obligaties met vervaldatum 27 november 2014 (de "**Obligaties**") dient gebaseerd te zijn op volledige kennisneming van dit Prospectus inclusief de daarmee samenhangende documenten. Krachtens de implementatie van de relevante bepalingen van de Prospectusrichtlijn in elke lidstaat van de Europese Economische Ruimte (een "EER-lidstaat") is er in geen enkele lidstaat sprake van burgerlijke aansprakelijkheid voor de verantwoordelijke personen (zoals omschreven op blz. 3 van het Prospectus) op basis van alleen deze samenvatting inclusief de vertaling ervan, tenzij deze misleidend, inaccuraat of inconsistent is in geval van kennisneming ervan in samenhang met andere delen van het Prospectus. Het volledige Prospectus kan geraadpleegd worden op de website van de Emittent (www.ucb.com) en de website van de Luxemburgse effectenbeurs (www.bourse.lu). Wanneer een claim met betrekking tot de informatie in dit Prospectus wordt ingediend bij een rechtbank in een EER-lidstaat, kan de eiser op basis van de nationale wetgeving van de EER-lidstaat waarin de claim is ingediend, worden genoodzaakt de vertaalkosten van het Prospectus voor zijn rekening te nemen voordat de juridische procedure een aanvang neemt.*

Begrippen die in de "Voorwaarden van de Obligaties" worden gedefinieerd hebben in deze Samenvatting dezelfde betekenis.

## 1. ZAKELIJKE GEGEVENS VAN DE EMITTENT

A4 - 5.1

UCB N.V is een Belgische naamloze vennootschap met statutaire zetel te Researchdreef 60, 1070 Brussel, België en is geregistreerd in het rechtspersonenregister onder ondernemingsnummer VAT-BE 0403.053.608 RLP Brussel.

UCB N.V. werd op 26 mei 1925 opgericht. De gewone aandelen van UCB zijn sinds de oprichting genoteerd op de Belgische Beurs (thans Euronext Brussels).

UCB is een wereldwijde biofarmaceutische groep met hoofdkantoor in Brussel. De UCB groep ontwikkelt en commercialiseert farmaceutische producten voor de behandeling van verschillende ernstige aandoeningen op het vlak van het centraal zenuwstelsel en immunologie.

De strategie van de UCB groep wordt gedreven door de ambitie een biofarmaleider van de volgende generatie te worden, gefocust op de behandeling van ernstige aandoeningen. De UCB groep onderscheidt zich door een patiëntgedreven aanpak en geneesmiddelen te ontwikkelen voor een waaier aan ernstige aandoeningen van het centraal zenuwstelsel en immuunziekten.

De voornaamste producten van de UCB groep zijn Vimpat®, Neupro® en Keppra® (inclusief Keppra®XR) voor aandoeningen van het centraal zenuwstelsel. Voor auto-immune aandoeningen is Cimzia® het kernproduct. Andere toonaangevende geneesmiddelen zijn Zyrtec®, Xyzal®, Tussionex®, venlafaxine, Nootropil®, Innovair® en MetadateCD™.

Naast de huidige gecommercialiseerde producten van de UCB groep legt de groep zich toe op onderzoek en ontwikkeling van geneesmiddelen voor aandoeningen zoals epilepsie, diabetische neuropathie, rusteloze benensyndroom en ziekte van Parkinson. Ook wordt er onderzoek gedaan naar de volgende immuunziektes: ziekte van Crohn, reumatoïde artritis, systeemlupus, aandoeningen met botverlies en andere aandoeningen van het auto-immuun systeem. Door het partnerschap met Pfizer participeert UCB ook in de ontwikkeling van medicijnen tegen een overactieve blaas. Door de onderzoeks- en ontwikkelingsinspanningen te focussen op een beperkt aantal ernstige aandoeningen zal de UCB groep meer vernieuwende

producten met hoge toegevoegde waarde kunnen ontwikkelen. De uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling in 2008 beliepen € 767 miljoen. In de eerste zes maanden van 2009 eindigend op 30 juni werd door de UCB groep € 323 miljoen aan onderzoek en ontwikkeling besteed.

De voornaamste geografische markten van de UCB groep zijn: Europa met 47% van de omzet ende Verenigde Staten met 40% van de omzet, de rest van de wereld was goed voor de overige 13% van de gerealiseerde omzet in 2008 door de UCB groep. De totale netto omzet bedroeg € 3.027 miljoen.

De groep heeft zo´n 9.780 medewerkers in dienst en is actief in meer dan veertig landen. In 2008 bedroegen de inkomsten € 3,6 miljard met een onderliggende winstgevendheid (recurrente EBITDA) van € 733 miljoen. In de eerste helft van 2009 was dit respectievelijk € 1.596 miljoen en € 363 miljoen.

## 2. BESCHRIJVING VAN DE OBLIGATIES

| | |
|---|---|
| **Emittent** | UCB NV |
| **Beschrijving van de Obligaties** | Uitgifte van een verwacht minimum van EUR 150.000.000 5,75 procent obligaties met vervaldatum 27 november 2014 |
| **Inschrijvingsperiode** | Van 26 oktober 2009 9.00 uur tot 25 november 2009 16.00 uur (vervroegde afsluiting mogelijk) |
| **Domicilie- en betaalkantoor** | BNP Paribas Fortis |
| **Noteringsagent** | BGL BNP Paribas voor toelating van de Obligaties op de gereguleerde markt van de Luxemburgse Beurs. |
| **Distributeurs en Managers** | Aanvragen voor inschrijvingsformulieren voor de Obligaties kunnen worden gericht aan de kantoren van BNP Paribas Fortis (inclusief Fintro), ING Belgium SA/NV en ING Luxembourg, S.A. (“ING”), KBC Bank NV (“KBC”) (inclusief CBC S.A.), KBL European Private Bankers S.A., Centea NV en KBC Securities NV, alsmede elke relevante dochteronderneming in het Groothertogdom Luxemburg van elk van voornoemde banken (conform besluit van elke bank en haar dochteronderneming). |
| **Rechtsgebieden voor het openbaar aanbod** | België en Groothertogdom Luxemburg |
| **Uitgiftedatum** | 27 november 2009 |
| **Uitgifteprijs** | 101,875 procent, inclusief een inschrijvings- en verkoopcommissie van 1,875% ten laste van de beleggers met uitzondering van Gekwalificeerde Beleggers (voor details zie “Inschrijving en verkoop”, secties “Uitgiftekoers” en “Kosten en vergoedingen”) |
| **Valuta voor settlement** | Euro (“EUR”) |
| **Totaal nominaal bedrag** | Verwacht minimum van EUR 150.000.000 |
| **Nominaal bedrag / Obligatiewaarde en -valuta** | EUR 1.000 per Obligatie |

| | | |
|---|---|---|
| **Minimum inschrijvingsbedrag** | De Obligaties mogen uitsluitend verhandeld worden in een minimumveelvoud van een Obligatie (overeenkomend met een nominaal bedrag van EUR 1.000). | A5 - 5.1.5 |
| **Vervaldag** | 27 november 2014 | A5 - 4.8 |
| **Terugbetalingsdatum** | Vervaldag (krachtens de bepalingen van de Voorwaarden voor de Obligaties). | |
| **Interest** | 5,75 procent. Vaste interestvoet, jaarlijks betaalbaar na verlopen termijn op 27 november van elk jaar, voor de eerste maal op 27 november 1010 (ofwel een bedrag van EUR 57,5 per Obligatiewaarde van EUR 1.000)**.** | |
| **Rendement (bruto)** | 5,31 procent per jaar berekend op basis van de Uitgifteprijs. | |
| **Terugbetalingsbedrag op de Vervaldag** | De Obligaties worden op de vervaldag tegen 100% van het nominaal bedrag terugbetaald. | |
| **Vervroegde terugbetaling** | De Obligaties kunnen als gevolg van wanbetaling, zoals omschreven in Voorwaarde 8, vervroegd worden terugbetaald. Ook kunnen Obligaties naar keuze van de Emittent vervroegd worden terugbetaald om redenen als vermeld in Voorwaarde 5 (b) en (c) of naar keuze van de Obligatiehouders als gevolg van een verandering van de controle (eventueel gevolgd door een daling in de rating) zoals uiteengezet in Voorwaarde 5 (c). Het bedrag van de vervroegde terugbetaling van een Obligatie staat vermeld in de Voorwaarden. | |
| ***Step-Up*** | Indien de resoluties inzake veranderingen van de zeggenschap (zoals bepaald in de Voorwaarden) voor 31 december 2009 zijn aangenomen, zal de op de Obligaties te betalen interest verhoogd worden met 0,50 procent op jaarbasis ingaande op de eerste interestbetaaldatum. | |
| **Vorm van de Obligaties** | Gedematerialiseerd op grond van het Belgische Wetboek van Vennootschappen – geen fysieke levering. | |
| **Status van de Obligaties** | De Obligaties zijn rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en ongedekte obligaties van de Emittent die steeds een onderling gelijke rangorde hebben en minstens een gelijke rangorde ten opzichte van alle huidige en toekomstige ongedekte obligaties van de Emittent, behalve voor algemeen toepasselijke verplichtingen krachtens de wet. | |
| ***Cross Acceleration* en *Negative Pledge*** | Van toepassing krachtens respectievelijk Voorwaarden 8(c) en 2 | |
| **Niet-nakoming** | Onder niet-nakoming ten aanzien van de Obligaties worden verstaan het niet betalen van de hoofdsom gedurende 7 dagen of het niet betalen van de interest gedurende 14 dagen, het niet nakomen van andere verplichtingen ten aanzien van de Obligaties (en die niet binnen 20 Brusselse werkdagen alsnog worden nagekomen), *cross acceleration* en bepaalde gebeurtenissen inzake insolventie of ontbinding van de Emittent. | A5 - 4.5 |
| **Belasting** | *België.* Natuurlijke personen die uit belastingoogpunt inwoners van België zijn, d.w.z. onderhevig aan Belgische personenbelasting, en | |

de Obligaties als particuliere belegging aanhouden zijn onderworpen aan een Belgische bevrijdende roerende voorheffing van 15% op het bruto bedrag van de Obligatierente. De betaling van 15% roerende voorheffing geeft voor de persoonlijke belastingaangifte volledige vrijstelling voor de uitgekeerde rente. Ook kan er bronbelasting geheven worden ingevolge Richtlijn 2003/48/EG van de Raad betreffende belastingheffing op inkomsten uit spaargelden van individuele personen.

*Groothertogdom Luxemburg.* Krachtens de geldende Luxemburgse wetgeving dient over het algemeen geen bronbelasting op obligatierente te worden betaald noch op de terugbetaling van de hoofdsom van Obligaties. Niettemin kan een bronbelasting worden geheven op grond van de volgende bepalingen in verband met, ruim gesteld, de belasting op spaarinkomsten van individuele beleggers:

- Richtlijn 2003/48/EG van de Raad met betrekking tot spaarinkomsten van individuele personen;

- internationale overeenkomsten inzake gelijksoortige maatregelen als die van de bovenvermelde Richtlijn van de Raad, door Luxemburg gesloten met bepaalde afhankelijke of geassocieerde gebieden van de EU;

- de Luxemburgse wet van 23 december 2005, zoals gewijzigd bij wet van 17 juli 2008, inzake rente betaald aan in Luxemburg wonende particulieren (10 procent Luxemburgse bronbelasting).

De Emittent zal díe bijkomende bedragen, voor zover nodig, betalen zodat het netto bedrag dat iedere Obligatiehouder ontvangt voor de Obligaties, na belastingheffing op door de Emittent in België betaalde bedragen, gelijk zal zijn aan het bedrag dat ontvangen zou worden wanneer er geen sprake was van een dergelijke bronbelasting. Dergelijke betalingen worden niet gedaan voor Obligaties die vallen onder de voorwaarden als genoemd onder Voorwaarde 7 (a), (b), (c) en (d) (Belasting).

Voor verdere informatie dient u de sectie “Belastingheffing” van dit Prospectus te raadplegen.

**Vergadering van Obligatiehouders**

De Voorwaarden voor de Obligaties bevatten bepalingen voor het bijeenroepen van vergaderingen voor het bespreken van aangelegenheden die de Obligatiehouders in algemene zin aanbelangen. Op grond van deze bepalingen is de stem van een vastgestelde meerderheid bindend voor alle Obligatiehouders die de vergadering niet hebben bijgewoond en niet gestemd hebben en Obligatiehouders die een van de meerderheid afwijkende stem hebben uitgebracht.

A5 - 4.2

**Toepasselijk recht**

Op deze Obligaties zijn de wetten van België van toepassing**.**

**Notering en toelating tot de verhandeling**

Voor deze Obligaties is verzocht om officiële notering op de gereguleerde markt van de Luxemburgse Beurs.

**Relevante**

Clearing system van de Nationale Bank van België, Euroclear en

| | |
|---|---|
| **clearingsystemen** | Clearstream, Luxemburg. |
| **Geen eigendomsrecht voor US Personen** | Reglementering S, Categorie 2; TEFRA C is van toepassing, zoals verder omschreven in het Prospectus onder deel XIV "Inschrijving en Verkoop", § 13 Verenigde Staten. |
| **Voorwaarden voor openbare aanbieding van de Obligaties** | Voor het openbaar aanbod van Obligaties gelden de voorwaarden uiteengezet in het Prospectus onder deel XIV "Inschrijving en Verkoop". |
| **ISIN Code / Gemeenschappelijke code** | ISIN Code: BE6000431112<br>Gemeenschappelijke code: [●] |
| **Verkoopbeperkingen** | In verschillende rechtsgebieden bestaan beperkingen ten aanzien van aanbieding, verkoop en overdracht van de Obligaties. Zie "Inschrijving en Verkoop". In alle rechtsgebieden mogen aanbieding, verkoop en overdracht alleen plaatsvinden in overeenstemming met de plaatselijke wetgeving. Voor de distributie van het Prospectus of van de samenvatting daarvan kunnen in sommige rechtsgebieden beperkende wettelijke bepalingen bestaan. |

## 3. BESCHRIJVING VAN DE RISICOFACTOREN

Onderstaand volgt een opsomming van potentiële risicofactoren in verband met de Emittent en de Obligaties. Zie de sectie "Risicofactoren" in het Prospectus voor een volledige beschrijving.

### (a) Factoren in verband met het vermogen van de Emittent om zijn verplichtingen ten aanzien van de Obligaties na te komen

A4 - 4

De risicofactoren in verband met UCB NV worden uiteengezet in de sectie "Risicofactoren" van dit Prospectus. Deze risicofactoren zijn:

- Verlies van patentbescherming of andere exclusieve rechten of ondoeltreffende patentbescherming voor gecommercialiseerde producten kan resulteren in een daling van de verkoop ten gunste van concurrerende producten

- Het achterblijven van de ontwikkeling van nieuwe producten en productietechnologieën kan een negatieve impact hebben op de concurrentiepositie van de UCB groep

- De UCB groep hangt op korte termijn af van een klein aantal producten die ook onderhevig kunnen zijn aan concurrerende krachten

- Er zijn risico's verbonden aan de technische en klinische ontwikkeling van producten van de UCB groep

- Er zijn risico's verbonden aan de internationale handelsactiviteit van de UCB groep

- Het internationale karakter van de handelsbetrekkingen en inkomsten van de UCB groep, alsmede haar internationale vermogensportefeuille, stellen de groep bloot aan valuta- en renterisico's

- De UCB groep is afhankelijk van derde fabrikanten en toeleveranciers

- De UCB groep is afhankelijk van commerciële partners en partners op het vlak van ontwikkeling en onderzoek

- Het betrekkelijk hoge aandeel vaste kosten in de totale kosten van de UCB groep betekent dat een daling in inkomsten een belangrijk nadelig effect op haar winstgevendheid kan hebben

- Producten, daaronder begrepen producten in ontwikkeling, kunnen niet gecommercialiseerd worden voordat de UCB groep goedkeuring voor deze producten heeft gekregen en deze goedkeuring behoudt

- De UCB groep kan geen redelijke prijs en vergoeding voor haar producten krijgen

- De UCB groep krijgt te maken met risico's ten aanzien van geschillen die de activiteit nadelig kunnen beïnvloeden

- De UCB groep steunt op haar kernpersoneel

- Bestaande verzekeringen kunnen inadequaat blijken

- Milieuverplichtingen en daarmee samenhangende kosten kunnen het bedrijfsresultaat van de UCB groep nadelig beïnvloeden

- De mondiale economische situatie kan de toekomstige resultaten van de UCB groep beïnvloeden

- Onvermogen van de UCB groep om haar financieringsbronnen te diversifiëren kan de activiteit, financiële situatie en het bedrijfsresultaat nadelig beïnvloeden

- De vraag naar bepaalde producten van de UCB is seizoensgebonden

- De UCB groep vertrouwt op haar ITC-systemen en infrastructuur, schade hieraan kan de activiteit van de groep nadelig beïnvloeden

- De UCB groep staat bloot aan wijzigingen in belastingwetgeving en de uitleg ervan in de rechtsgebieden waar zij actief is

**(b) Factoren die van belang zijn in verband met beoordeling van het marktrisico ten aanzien van de Obligaties** A5 - 2.1

- Obligaties zouden niet voor elke belegger geschikt kunnen zijn

- Er bestaat geen actieve markt voor de Obligaties

- De Obligaties kunnen vervroegd terugbetaald worden

- De mogelijke wijziging van de zeggenschap

- Rentetariefrisico

- Marktwaarde van de Obligaties

- Algemene kredietmarktomstandigheden

- Vertegenwoordiging van Obligatiehouders

- EU Spaarrichtlijn

- Belgische roerende voorheffing

- Belasting

- Nieuwe wetgeving

- Relaties met de Emittent

- Het voortgaan op de procedures van het Clearing System, Euroclear en Clearstream, Luxemburg inzake overdracht, betaling en communicatie met de Emittent

- Het Domiciliekantoor is niet verplicht om de bedragen af te zonderen die door hem zijn ontvangen in verband met de via het X/N Clearing System geclearde Obligaties

- Wisselkoersrisico en wisselbeperkingen

- Mogelijke belangenconflicten

- Wettelijke beleggingsbeperkingen kunnen een rem zetten op bepaalde beleggingen

- De Berekeningsagent heeft geen fiduciaire of andere verplichtingen jegens de Obligatiehouders en is in het bijzonder niet verplicht tot het nemen van beslissingen ter bescherming of behartiging van hun belangen.