

SAMENVATTING

Deze samenvatting dient gelezen te worden als een inleiding op het noterings- en aanbiedingsprospectus van 3 juni 2010 (het "Prospectus") en elke beslissing om te beleggen in de 4 % Vastrentende Obligaties met vervaldatum in 2017 (de "Obligaties") dient gebaseerd te zijn op een nazicht van dit prospectus in zijn geheel, inclusief de documenten opgenomen door middel van verwijzing. Als gevolg van de omzetting van de relevante bepalingen van de Prospectusrichtlijn in elke Lidstaat van de Europese Economische Ruimte (een "EER Lidstaat") zullen de Verantwoordelijke Personen (zoals gedefinieerd op p. 4 van het Prospectus) niet aansprakelijk gehouden kunnen worden in om het even welke Lidstaat, uitsluitend op basis van deze samenvatting, inclusief elke vertaling hiervan, tenzij deze misleidend, onjuist of inconsistent is, indien samen gelezen met andere delen van dit Prospectus. Een volledige versie van dit Prospectus is beschikbaar op de website van de Emittent (www.gbl.be), Fortis Bank NV/SA (www.bnpparibasfortis.be (onder "Sparen en Beleggen")), ING Belgium SA/NV (www.ing.be (Producten / Beleggen / Aandelen en obligaties)), KBC Bank NV (www.kbc.be/obligaties) en de Beurs van Luxemburg (www.bourse.lu). Indien een vordering in verband met de informatie opgenomen in dit Prospectus wordt ingesteld voor een rechtbank in een EER Lidstaat, kan de eiser, onder toepassing van de wetgeving van de EER Lidstaat waar de vordering wordt gebracht, vereist worden om de kosten te dragen van de vertaling van het Prospectus vóór de vordering wordt ingeleid.

Termen gedefinieerd in de "Termen en Voorwaarden van de Obligaties" hieronder zullen dezelfde betekenis hebben waar ze gebruikt worden in deze Samenvatting.

1 BESCHRIJVING VAN DE EMITTENT

Groupe Bruxelles Lambert ("GBL") is een holdingvennootschap genoteerd op Euronext Brussel sinds 15 oktober 1956. GBL is een van België's top tien vennootschappen.

GBL streeft ernaar om de groei van een portefeuille van investeringen, voornamelijk gericht op een klein aantal vennootschappen in welke het zijn rol waarneemt als professionele aandeelhouder, te behouden en vergroten.

De portefeuille zal evolueren met de tijd en daarbij de evolutie volgen van de verschillende vennootschappen zowel als van marktopportunities. GBL investeert in vennootschappen die potentieel hebben om aandeelhouderswaarde te creëren en verkoopt beleggingen die geacht worden matuur te zijn.

2 BESCHRIJVING VAN DE OBLIGATIES

Emittent	Groupe Bruxelles Lambert
Beschrijving van de Obligaties	Uitgifte van 4 % Obligaties, met vervaldatum in 2017
Inschrijvingsperiode van de Obligaties	Vanaf 7 juni 2010 om 9.00 u. tot 25 juni 2010 om 16.00 u (vroegtijdige sluiting mogelijk)
Domiciliërings- en Betalingsagent	Fortis Bank NV/SA
Noteringsagent	BNP Paribas Securities Services met het oog op de

toelating tot verhandeling van de Obligaties op de gereguleerde markt van de Beurs van Luxemburg

Fortis Bank NV/SA met het oog op de toelating tot verhandeling van de Obligaties op Euronext Brussel

**Joint Lead Managers en
Co-Lead Manager**

Aanvraag voor de inschrijving op Obligaties kan gedaan worden bij de filialen van BNP Paribas Fortis (waaronder de filialen onder de commerciële naam Fintro) (optredend als *Bookrunner and Joint Lead Manager*), ING Belgium SA/NV (optredend als *Joint Lead Manager*) en KBC Bank NV (optredend als *Co-Lead Manager*), en elke relevante dochtervennootschap van de hierboven vermelde banken in het Groothertogdom Luxemburg (zoals beslist door elke bank en haar dochtervennootschap).

**Jurisdicties van openbare
aanbieding**

Koninkrijk België en Groothertogdom Luxemburg

Uitgiftedatum

30 juni 2010

Uitgifteprijs

102 %

Vereffeningsmunt

Euro ("EUR")

Globaal Nominaal Bedrag

Verwacht minimum bedrag van EUR 250.000.000

**Nominale Waarde /
Nominale Waarde per
Obligatie**

EUR 1.000 per Obligatie

**Minimaal
Inschrijvingsbedrag**

De Obligaties mogen enkel verhandeld worden in een minimum aantal van één Obligatie (overeenstemmend met een nominaal bedrag van EUR 1.000).

Vervaldatum

29 december 2017

Interest

4 % Vaste Rente (of een bedrag van EUR 40 per Nominale Waarde van EUR 1.000, behalve voor de eerste

interestbetaling).

Interest op de Obligaties is jaarlijks betaalbaar op het einde van zulk jaar op de Interestbetalingsdagen op of rond 29 december van elk jaar en voor de eerste maal op 29 december 2010.

Rendement	3,692 % op een jaarlijkse basis berekend op basis van de Uitgifteprijs voor particuliere beleggers.
Terugbetalingsbedrag op de Vervaldatum	De Obligaties zullen terugbetaald worden aan 100 % van het Nominaal Bedrag.
Vervroegde terugbetaling	De Obligaties mogen vervroegd terugbetaald worden na een geval van wanprestatie zoals uiteengezet in Voorwaarde 10. De Obligaties zullen eveneens terugbetaalbaar zijn naar keuze van de Emittent vóór de vervaldatum voor redenen zoals uiteengezet in Voorwaarde 6.2 en naar keuze van de Obligatiehouder vóór de vervaldatum op een Belangrijke Herstructureringsgebeurtenis zoals uiteengezet in Voorwaarde 6.3. Het bedrag van de Vervroegde terugbetaling van elke Obligatie is uiteengezet in de Voorwaarden.
Vorm van de Obligaties	Gedematerialiseerde vorm onder het Belgisch Wetboek van Vennootschappen. Geen fysieke levering.
Status van de Obligaties	De Obligaties vormen rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde verbintenissen zonder zekerheden van de Emittent en zullen te allen tijde <i>pari passu</i> gerangschikt zijn, zonder voorkeur onderling, en gelijk met alle andere openstaande niet-achtergestelde verbintenissen zonder zekerheden van de Emittent, huidig en toekomstig (anders dan ten aanzien van schuldeisers met een wettelijk voorkeurrecht).
<i>Cross Acceleration en Negative Pledge</i>	Toepasselijk, zoals uiteengezet in respectievelijk Voorwaarde 10.3 en 3 respectievelijk.
Gevallen van Wanprestatie	Gevallen van Wanprestatie onder de Obligaties omvatten, onder andere, niet-betaling van hoofdsom voor een

periode van 7 dagen of interest voor een periode van 14 dagen, overtreding van andere verbintenissen onder de Obligaties (overtreding die niet geremedieerd is binnen 20 Brusselse werkdagen), *cross acceleration* en zekere gebeurtenissen in verband met insolventie of vereffening van de Emittent.

Belastingregime

Koninkrijk België. Personen die Belgische inwoners zijn voor fiscale doeleinden, i.e., die onderworpen zijn aan de Belgische inkomstenbelastingen en die de Obligaties aanhouden als persoonlijke belegging en ook andere types van Belgische beleggers, zijn onderworpen aan een 15% Belgische roerende voorheffing op het bruto bedrag van de interest van de Obligaties. De betaling van die 15% roerende voorheffing kwijt de beleggers volledig van hun latere inkomstenbelasting met betrekking tot deze interestbetalingen.

Groothertogdom Luxemburg. Onder de fiscale wetten van het Groothertogdom Luxemburg die momenteel van kracht zijn, is er in het algemeen geen voorheffing op interestbetalingen (inclusief geaccumuleerde maar onbetaalde interesten) of terugbetalingen van de hoofdsom van de Obligaties.

Een belasting kan evenwel toegepast worden, in toepassing van de volgende bepalingen met betrekking tot, ruim gesproken, de belasting van spaarinkomsten van individuele beleggers en zekere zogenaamde “residuele entiteiten” zoals gedefinieerd door de Spaarrichtlijn (zoals gedefinieerd hieronder).

- de Luxemburgse wet van 21 juni 2005 tot omzetting van de Richtlijn van de Raad 2003/48/EC van 3 juni 2003 (de “**Spaarrichtlijn**”) betreffende belastingheffing op inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetalingen en meerdere overeenkomsten afgesloten tussen Luxemburg en zekere afhankelijke of verbonden gebieden van de Europese Unie.

- de Luxemburgse wet van 23 december 2005, zoals gewijzigd door de wet van 17 juli 2008, betreffende

interest betaald aan Luxemburgse inwoners – natuurlijke personen (10 % Luxemburgse roerende voorheffing).

De Emittent zal zulke bijkomende bedragen betalen, waar nodig, opdat de netto betaling die elke Obligatiehouder ontvangt in verband met de Obligaties, na heffing van elke belasting opgelegd door de belastingautoriteiten in het Koninkrijk België op betalingen gedaan door of in naam van de Emittent in verband met de Obligaties, gelijk zal zijn aan het bedrag dat ontvangen zou zijn zonder enige heffing, behalve dat zulk bijkomend bedrag niet verschuldigd zal zijn in verband met elke Obligatie in de omstandigheden zoals gedefinieerd in Voorwaarde 8 (*Belastingen*).

Voor bijkomende informatie, worden de Obligatiehouders verwezen naar het deel van het Prospectus met de titel “Belastingen”.

Vergaderingen van Obligatiehouders

De Voorwaarden van de Obligaties bevatten bepalingen voor het bijeenroepen van vergaderingen van Obligatiehouders om te beraadslagen over materies die hun belangen in het algemeen aangaan. Deze bepalingen laten bepaalde meerderheden toe om alle Obligatiehouders te verbinden inclusief Obligatiehouders die niet aanwezig waren en niet stemden op de desbetreffende vergadering alsook Obligatiehouders die tegen stemden.

Toepasselijk recht

De Obligaties zijn onderworpen aan het Belgisch recht.

Notering en Toelating tot Verhandeling

Aanvraag werd gedaan opdat de Obligaties tot verhandeling toegelaten zouden worden (i) op de gereguleerde markt van de Beurs van Luxemburg en (ii) op Euronext Brussel.

Relevant Clearing Systeem

Clearing systeem van de Nationale Bank van België.

Voorwaarden aan welke het openbaar aanbod van de Obligaties is

Het openbaar aanbod van de Obligaties is onderworpen aan de voorwaarden uiteengezet in de afdeling van het Prospectus met de titel “Inschrijving en Verkoop”.

onderworpen

Kosten en tarieven

De juridische, administratieve en andere kosten in verband met de uitgifte en de notering van de Obligaties zullen gedragen worden door de Emittent.

Een verkoopsc commissie van 1.875% van het nominaal bedrag van Obligaties zal gedragen en betaald worden door de beleggers die particuliere beleggers zijn. Het bedrag van deze verkoopsc commissie zal opgenomen worden in de Uitgifteprijs, die de prijs vormt van de Obligaties op de voornaamste markt voor particuliere beleggers.

Geen taks op beursverrichtingen is verschuldigd in verband met een inschrijving op de Obligaties.

De kosten en heffingen die gedragen worden door de inschrijvers op de Obligaties of de aankopers van de Obligaties omvatten:

- de inschrijvingskost en de bewaargevingskost in verband met de bewaargeving van de Obligaties op een effectenrekening (het normale tarief toepasselijk bij Fortis Bank NV/SA, ING Belgium SA/NV en KBC Bank NV zal toegepast worden); en
- de taks op beursverrichtingen (toepasselijk op verrichtingen op de secundaire markt): 0.07% met een maximaal bedrag van EUR 500 per verrichting en per partij (zie Deel XI (Belastingen), afdeling 1.3. van dit Prospectus).

Het openen van een effectenrekening bij Fortis Bank NV/SA, ING Belgium SA/NV and KBC Bank NV is kosteloos. De beleggers dienen zichzelf te informeren in verband met de kosten en tarieven die aangerekend kunnen worden door andere financiële instellingen.

Elke inschrijver op de Obligaties dient zelf met zijn financiële tussenpersonen na te gaan welke verbonden of incidentele kosten (overdrachtskosten,

bewaargevingskosten) deze financiële tussenpersoon hem/haar kan aanrekenen.

**ISIN Code /
Gemeenschappelijke Code
van de Obligaties** ISIN Code: BE0002174408
Gemeenschappelijke Code: 051637470

**Geen eigendom door
Amerikaanse inwoners (*US
Persons*)** Regulation S
TEFRA C

Verkoopsbeperkingen Beperkingen zijn van toepassing op aanbiedingen, verkopen of overdrachten van de Obligaties in verschillende jurisdicties. Zie “Inschrijving en Verkoop”. In alle jurisdicties mogen aanbiedingen, verkopen of overdrachten enkel uitgevoerd worden voor zover wettelijk toegelaten in de betrokken jurisdictie. De verspreiding van het Prospectus of de samenvatting ervan kan beperkt zijn door de toepasselijke wetgeving in bepaalde jurisdicties.

3 BESCHRIJVING VAN DE RISICOFACTOREN

Hieronder is een lijst van potentiële risicofactoren verbonden met de Emittent en de Obligaties. Gelieve aub de afdeling van het Prospectus met de titel “Risicofactoren” na te slaan voor een volledige beschrijving hiervan.

3.1 Factoren die de mogelijkheid van de Emittent om zijn verplichtingen te voldoen onder de Obligaties kunnen aantasten

- Onrechtstreeks risico in verband met de deelnemingen
- Strategisch risico
- Imagorisico
- Beursrisico
- Renterisico
- Wisselkoersrisico
- Risico inzake de tegenpartij en niet-betaling
- Kredietrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico in verband met afgeleide producten
- Risico inzake inpandgeving

- Risico inzake de delegatie van bevoegdheden
- Frauderisico
- Juridisch risico
- Planningsrisico/budgetrisico
- Risico in verband met de financiële staten (beleidsinformatie, boekhoudkundige verwerking, consolidatie)
- Risico in verband met verrichtingen in liquide middelen
- Risico in verband met de human resources
- Informaticarisico
- Fiscaal risico

3.2 Factoren die belangrijk zijn met het oog op het nagaan van marktrisico's verbonden met de Obligaties

- Obligaties zijn mogelijks geen geschikte belegging voor elke belegger
- Er is geen actieve verhandelingsmarkt voor de Obligaties
- De Obligaties kunnen terugbetaald worden voor hun vervaldatum
- Interestvoetrisico's
- Marktwaaarde van de Obligaties
- Globale toestand van de kredietmarkten
- Vertegenwoordiging van de Obligatiehouders
- EU Spaarrichtlijn
- Belgische Roerende Voorheffing
- Belastingregime
- Wetswijzigingen
- Verhouding met de Emittent
- Vertrouwen op de procedures van het Clearingsysteem, Euroclear en Clearstream, Luxemburg voor de overdracht, betaling en communicatie met de Emittent
- De Agent is niet vereist om de bedragen die ontvangen zijn in verband met de Obligaties die verhandeld zijn door het X/N Clearingsysteem te scheiden
- Wisselkoersrisico en wisselcontroles
- Mogelijke belangenconflicten
- Juridische beleggingsoverwegingen kunnen bepaalde investeringen beperken
- De Agent neemt geen fiduciaire verplichtingen op ten aanzien van de Obligatiehouders en, meer bepaald, is niet verplicht beslissingen te nemen die hun belangen beschermen of behartigen

- Bijkomende schulden
- Obligaties zonder onderpand