



UCB NV

onvoorwaardelijk openbaar ruilbod



Promotioneel document



BNP PARIBAS
FORTIS

De bank en verzekering voor een wereld in verandering

Onvoorwaardelijk Openbaar Ruilbod



Van 4 tot en met 18 september



Eén oude obligatie tegen één nieuwe



Bod voorbehouden aan de houders van UCB obligaties 5,75% met vervaldatum 27.11.2014

Nieuwe obligatie



10 jaar, behalve bij vervroegde terugbetaling



Eén oude obligatie tegen één nieuwe



Jaarlijkse coupon van 5,125% (bruto)



Dynamisch profiel



Coupons onderworpen aan roerende voorheffing

UCB NV ('de **Emittent**'), een wereldwijd actief biofarmaceutisch bedrijf, gaat over tot een onvoorwaardelijk openbaar ruilbod op obligaties. Het doel van het ruilbod is de herfinanciering van een deel van de bestaande obligaties die vervallen op 27 september 2014 via de uitgifte van nieuwe obligaties met vervaldatum 2 oktober 2023 in de huidige, gunstige marktomstandigheden. Het ruilbod is aan geen enkele andere voorwaarde verbonden dan het bezit van bestaande obligaties.

De nieuwe obligaties zijn schuldinstrumenten. Deelnemen aan het ruilbod brengt risico's met zich mee. Door in te schrijven op de nieuwe obligaties lenen de beleggers geld aan de Emittent, die zich ertoe verbindt rente op jaarbasis te betalen en de hoofdsom terug te betalen op de vervaldatum. In geval van faillissement of wanbetaling van de Emittent bestaat echter het risico dat de beleggers de aan hen verschuldigde bedragen niet terugkrijgen en dat zij het geheel of een deel van hun belegging verliezen. De nieuwe obligaties zijn bestemd voor beleggers die in staat zijn de geboden rente te beoordelen in het licht van hun kennis en financiële ervaring. Een beslissing om deel te nemen aan het ruilbod mag uitsluitend gebaseerd zijn op de informatie in het Prospectus, met inbegrip van het deel 'Risicofactoren' en in het bijzonder de risicofactoren 'Risico's in verband met de vervaldatum van de nieuwe obligaties (2023)' en 'Als de UCB Groep niet in staat is om haar financieringsbronnen te beheren, dan kan dit een negatieve invloed hebben op haar activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten' en de andere risicofactoren waarnaar wordt verwezen in de Samenvatting (op pagina's 18 en volgende) en meer in het algemeen de factoren die een invloed kunnen hebben op het vermogen van de Emittent om zijn verplichtingen betreffende de nieuwe obligaties na te komen, en de factoren die van wezenlijk belang zijn voor de beoordeling van de marktrisico's waarmee de nieuwe obligaties gepaard gaan.

Bestaande obligaties waarop het bod betrekking heeft (ISIN-code: BE6000431112)

- ✓ Obligaties met een totale nominale waarde van 750 miljoen EUR, in coupures van 1.000 EUR, initieel uitgegeven op 27 november 2009 en genoteerd op de gereguleerde markt van de Luxemburgse effectenbeurs.
- ✓ Eindvervaldatum voorzien op 27 november 2014, oftewel een resterende tijd van ongeveer 14 maanden (behalve in geval van vervroegde terugbetaling).
- ✓ Jaarlijkse coupon van 5,75% bruto.

Voornaamste kenmerken van de nieuwe obligaties (ISIN-code: BE0002200666)

- ✓ Datum van uitgifte: 2 oktober 2013.
- ✓ Nominale waarde per coupure: 1.000 EUR.
- ✓ Notering op de gereguleerde markt van NYSE Euronext Brussels aangevraagd door UCB.
- ✓ Finale vervaldatum voorzien op 2 oktober 2023, oftewel een duurtijd van 10 jaar (behalve in geval van vervroegde terugbetaling).
- ✓ Jaarlijkse coupon van 5,125% bruto. Het netto actuariële rendement*, berekend vanuit een economische oogpunt voor natuurlijke personen gedomicilieerd in België (rekening houdend met de roerende voorheffing van 25%) voor de nieuwe obligaties bedraagt 3,311% (berekend op basis van een referentiemarktprijs van de bestaande obligaties van 104,47%).
- ✓ De voorwaarden en voornaamste risico's van deze nieuwe obligaties worden hierna verder uitvoeriger omschreven.

De **verschillen** tussen de kenmerken van de bestaande en de nieuwe obligaties, zoals bijvoorbeeld de mogelijkheid van vervroegde terugbetaling door de Emittent bij de nieuwe obligaties, worden gedetailleerd weergegeven in het Prospectus. Op pagina 4 van deze brochure wordt een lijst opgenomen met de wezenlijke verschillen.

* Rendement zonder rekening te houden met eventuele andere kosten, zoals bijvoorbeeld deze eigen aan het bewaren van de effecten op een effectenrekening en/of andere eventueel toepasselijke fiscale regimes.



© UCB



Voornaamste kenmerken van het bod

- ✓ Het openbaar ruilbod is open **van 4 tot en met 18 september 2013**, voor 16u. De ruil vindt plaats binnen de 10 dagen die volgen op de datum van de publicatie van de resultaten van het openbaar ruilbod (de '**Datum van Levering**', voorzien op 2 oktober 2013).
- ✓ Ruilverhouding: **1 voor 1**. Voor één bestaande obligatie die ter omruiling wordt aangeboden, wordt één nieuwe obligatie in de plaats gegeven (onder voorbehoud van een eventuele verdelingsprocedure). De interesten, opgelopen sinds 27 november 2012 op de bestaande obligaties aangeboden ter omruiling, oftewel 48,68 EUR (bruto) per aangeboden bestaande obligatie, zullen worden betaald op de Datum van Levering.
- ✓ Het ruilbod heeft betrekking op **maximaal 250.000** van de 750.000 bestaande obligaties. Indien er voor meer dan 250.000 bestaande obligaties aanvraagformulieren worden ingediend, zal een procedure van verdeling en vermindering in werking worden gesteld.
- ✓ De beslissing om deel te nemen aan het ruilbod ligt **exclusief** bij de houders van bestaande obligaties. De bestaande obligaties die niet worden ingebracht in het ruilbod zullen genoteerd blijven op de gereguleerde markt van de Luxemburgse effectenbeurs tot hun vervaldatum. UCB zal niet het recht hebben over te gaan tot een verplichte aflossing van de bestaande obligaties.
- ✓ **Fiscaliteit**: bij de ruil van bestaande obligaties tegen nieuwe obligaties zijn de obligatiehouders niet onderworpen aan de Belgische roerende voorheffing (uitgezonderd met betrekking tot de aangegroeide rente) of aan de Belgische taks op de beursverrichtingen.



Activiteiten van UCB

UCB NV ('**UCB**') (www.ucb.com) is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht en tevens de holding vennootschap van de UCB Groep.

UCB en zijn dochterondernemingen als groep (de '**UCB Groep**') zijn een wereldwijd biofarmaceutisch concern met hoofdkantoor te Brussel (België). De UCB Groep ontwikkelt en verkoopt farmaceutische producten voor de behandeling van ernstige ziekten van het centraal zenuwstelsel (CZS) en immunologie-aandoeningen bij de mens.

De strategie van de UCB Groep is gebaseerd op de ambitie om een toonaangevend wereldwijd biofarmaceutisch bedrijf van de volgende generatie te worden, dat zich concentreert op de behandeling van ernstige aandoeningen. De UCB Groep onderscheidt zich door haar focus op een patiëntgestuurde benadering die behandelingen biedt voor uiteenlopende ernstige aandoeningen van het CZS en op immunologiegebied, zoals epilepsie, de ziekte van Parkinson, het rustelozebenenyndroom, de ziekte van Crohn en reumatoïde artritis. De UCB Groep heeft daarnaast indicaties in klinische ontwikkeling zoals systemische lupus erythematosus (SLE of 'lupus') en postmenopauzale osteoporose (PMO). Op geselecteerde markten heeft de UCB Groep ook succesvolle activiteiten in de primaire zorg en streeft zij naar optimalisering van hun waarde.

De organisatie heeft zich de afgelopen jaren gestroomlijnd met een sterke focus op ernstige aandoeningen op het vlak van het CZS en immunologie, wat haar concurrentievermogen ondersteunt.

De belangrijkste producten die UCB verkoopt, zijn Vimpat®, Neupro® en Keppra® voor CZS-aandoeningen. Voor immunologie is het belangrijkste verkochte product Cimzia®. Andere belangrijke in 2012 verkochte producten waren Zyrtec®, Xyzal®, omeprazole en Metadate™CD.

UCB streeft ernaar haar huidige verkochte producten aan te vullen met een onderzoeks- en ontwikkelingspijplijn die zich focust op de volgende CZS-aandoeningen: epilepsie en de ziekte van Parkinson. Er vindt ook onderzoek en ontwikkeling plaats op de volgende immunologiegebieden: reumatoïde artritis en andere artritisindicaties, systemische lupus erythematosus, botverliesaandoeningen en andere auto-immuunziekten. UCB meent dat de concentratie van haar onderzoeks- en ontwikkelingsinspanningen op een beperkt spectrum van ernstige ziekten de kans op significante innovaties met hoge waarde vergroot. Het onderzoek van UCB gebeurt in twee Centres of Excellence, die zijn gelegen in Slough (Verenigd Koninkrijk) en Eigenbrakel (België). De onderzoeks- en ontwikkelingskosten van UCB bedroegen 26% van haar opbrengsten in 2012 (24% in 2011), wat de hogere O&O-kosten weerspiegelt die voortvloeien uit de pijplijn in laatste fase die in Fase III wordt gebracht en het levenscyclusbeheer voor Cimzia®, Vimpat® en Neupro®.

De grootste aandeelhouder van UCB is Financière de Tubize NV, een op Euronext Brussels genoteerde vennootschap. (Bron: UCB)



Overzicht van de kerncijfers van de UCB Groep

Hieronder vindt u de geconsolideerde kerncijfers van de Emittent. Deze cijfers zijn opgesteld onder de boekhoudkundige normen IFRS.

Geconsolideerde kerncijfers

In miljoen euro	2012	2011
Omzet	3.462	3.246
Brutobedrijfsresultaat	2.378	2.233
EBIT (operationele winst)	389	348
Nettoresultaat van de groep	252	238
Onderliggende rendabiliteit (recurrente EBITDA)	9.360	9.176
Totaal eigen kapitaal	4.593	4.701
Netto financiële schuld	1.766	1.548

De geconsolideerde jaarrekening van 2012 is de eerste jaarrekening waarin de Groep IAS 19R heeft toegepast. De cijfers voor 2011 werden dus herwerkt alsof IAS 19R altijd al werd toegepast.

Geconsolideerde kerncijfers van het 1^{ste} semester 2013 (vergeleken met het aangepaste eerste semester 2012¹)

In miljoen euro	2013	2012
Omzet	1.657	1.706
Brutobedrijfsresultaat	1.135	1.183
EBIT (operationele winst)	175	227
Nettoresultaat van de groep	87	137
Investeringsuitgaven	185	83
Netto financiële schuld ²	2.096	1.766
Kasstromen afkomstig uit operationele activiteiten	32	221

¹ *Aangepast aan de belastingkredieten voor R&D die reeds zijn verrekend in de belastingkost op het resultaat en die gekwalificeerd zijn tot kosten voor R&D. "De commissaris heeft, op 30 juli 2013, een rapport uitgegeven van een beperkte studie, zonder voorbehoud en zonder verklarende paragraaf over de samengevatte tussentijdse geconsolideerde financiële informatie over de vennootschap voor de periode van 6 maand, afgesloten op 30 juni 2013, en heeft tevens bevestigd dat de boekhoudkundige informatie, opgenomen in de semestriële communicatie, in alle belangrijke opzichten, overeenkomen met de genoemde samengevatte tussentijdse geconsolideerde financiële informatie, waaruit zij werd onttrokken."*

² *Met uitzondering van de netto schuld waarvoor 2012 de situatie reflecteert die gepubliceerd is in de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening op 31 december 2012.*

Bron: semestriële rapport H1-2013 van UCB



Over de omruiling

- ➔ De voornaamste kenmerken van de omruiling worden opgesomd op pagina 1 en 2 en worden uitvoeriger omschreven in het Prospectus. Onder voorbehoud van een eventuele vermindering van de orders, wordt voor iedere ingebrachte bestaande obligatie één nieuwe obligatie verstrekt.
- ➔ De beslissing om deel te nemen aan het ruilbod ligt louter bij de houders van bestaande obligaties. Diens aandacht wordt gevestigd op de noodzaak om de in het Prospectus beschreven termijnen en procedure om geldig in te schrijven op het ruilbod te respecteren.
- ➔ Een houder die niet wenst deel te nemen aan het ruilbod blijft houder van zijn obligatie (zonder enige wijziging aan de modaliteiten ervan) en verkrijgt geen nieuwe obligatie. Hetzelfde geldt voor houders die hun obligaties niet op geldige wijze hebben opgegeven voor omruiling (te respecteren termijnen en procedures).
- ➔ Het betreft een onvoorwaardelijk bod.
- ➔ Indien de Emittent beslist aanvullende informatie op het Prospectus te publiceren of de voorwaarden van het bod te herzien in het kader van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, kan de Datum van Levering, voorzien op 2 oktober 2013, desalniettemin worden uitgesteld.
- ➔ UCB, de bestaande en de nieuwe obligaties zijn niet het voorwerp van een kredietrating.
- ➔ UCB en ING Belgium NV (de 'Centralisatieagent') hebben voor het ruilbod een centralisatieagentuurovereenkomst gesloten, in het kader waarvan de Centralisatieagent heeft ingestemd om bepaalde taken uit te voeren in verband met het ruilbod. BNP Paribas Fortis aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor gestelde of nagelaten handelingen van de Centralisatieagent.
- ➔ Door de aanvaarding van het ruilbod, aanvaardt de houder van de bestaande obligatie houder te worden van een nieuwe obligatie onder de algemene voorwaarden die op die nieuwe obligatie toepasselijk zijn. Meer specifiek aanvaardt hij:
 - (i) de verschillen tussen de algemene voorwaarden van de bestaande en van de nieuwe obligaties,
 - (ii) de relatief lange looptijd van 10 jaar van de nieuwe obligaties (behalve bij vervroegde terugbetaling zoals geregeld in de algemene voorwaarden van de nieuwe obligaties) en de risico's die hieraan zijn verbonden,
 - (iii) de prijs van de nieuwe obligaties waarvan de interestvoet bestaat uit 3 componenten die worden beschreven op pagina 5 van deze brochure onder de rubriek 'rechtvaardiging van de prijs', en
 - (iv) de mogelijkheid dat zijn order gedeeltelijk wordt geaccepteerd (via een geheel aantal obligaties), wat ertoe leidt dat hij houder wordt van één of meer nieuwe obligaties en één of meer bestaande obligaties behoudt.



Doel van UCB

Het doel van het ruilbod is de herfinanciering van een deel van de bestaande obligaties via de uitgifte van nieuwe obligaties in de huidige, gunstige marktomstandigheden voor UCB als emittent. Behalve de betaling door UCB van de aangegroeide rente in het kader van de bestaande obligaties, zal het ruilbod geen kasstroombetalingen aan de houders van de bestaande obligaties genereren, en de bestaande obligaties die in het kader van het ruilbod zullen worden geleverd, zullen onmiddellijk worden geannuleerd.

UCB heeft beslist om het aantal bestaande obligaties dat in het ruilbod kan worden ingebracht, tot 250.000 te beperken. UCB heeft eveneens beslist om nieuwe obligaties uit te geven met een looptijd van 10 jaar, om het langetermijnkarakter van de bedrijfscyclus en de financieringsbehoeften van de aanbieder te weerspiegelen.



Kosten en commissies verbonden aan de ruil

Dit ruilbod brengt geen bijkomende kosten met zich mee voor de houders van de bestaande obligaties die hun effecten aanhouden bij BNP Paribas Fortis en die ze aanbieden bij BNP Paribas Fortis bij de ruil.

In het kader van dit ruilbod, zal een vergoeding van 1,75% van de totale hoofdsom van de bestaande obligaties die in het ruilbod worden ingebracht als volgt door UCB worden betaald:

- een derde van 1,50 % aan elk van de 3 bank-dealer managers, waaronder BNP Paribas Fortis, (elk hiervan hierna genoemd als '**Dealer Manager**') aangeduid door UCB in het kader van dit ruilbod, en
- 0,25 % aan de tussenpersoon – financiële instelling (ook de Dealer Manager handelend in deze hoedanigheid) waarbij de bestaande obligaties worden aangeboden, waarbij de betaling van deze vergoeding wordt uitgevoerd door de Dealer Manager, onder voorbehoud van het verkrijgen van de fondsen van de Emittent en zoals beschreven in het Prospectus.



Inspired by patients.
Driven by science.



Wezenlijke verschillen tussen de algemene voorwaarden van de bestaande obligaties en de algemene voorwaarden van de nieuwe obligaties

In hun geheel genomen zijn de algemene voorwaarden die gelden voor de nieuwe obligaties vrij vergelijkbaar met degene die gelden voor de bestaande obligaties. Maar naast de verschillen in verband met prijszetting, vervaldatum en plaats van notering, zijn er enkele verschillen.

De belangrijkste verschillen zijn de volgende:

1. de nieuwe obligaties vervallen op 2 oktober 2023, in tegenstelling tot de bestaande obligaties, die vervallen op 27 november 2014;
2. de looptijd van de nieuwe obligaties is tien jaar, in tegenstelling tot de looptijd van de bestaande obligaties van vijf jaar vanaf de uitgiftedatum.
3. de nieuwe obligaties hebben een (bruto) rentevoet van 5,125% per jaar, verschuldigd op 2 oktober van elk jaar, in tegenstelling tot de (bruto) rentevoet van 5,75 % per jaar, verschuldigd op 27 november van elk jaar voor de bestaande obligaties.
4. de nieuwe obligaties zullen worden toegelaten tot de handel op de gereguleerde markt van NYSE Euronext Brussel, in tegenstelling tot de bestaande obligaties, die zijn toegelaten tot de handel op de gereguleerde markt van de Luxemburgse effectenbeurs.
5. UCB geniet een calloptie om alle nieuwe obligaties of delen ervan terug te kopen, terwijl een dergelijke optie niet bestond bij de bestaande obligaties.
6. de cross-defaultbepaling die geldt voor de nieuwe obligaties is niet van toepassing in geval van versnelde terugbetaling van andere schulden die te goeder trouw worden betwist door UCB of de betreffende dochteronderneming. Deze uitsluiting gold niet voor de bestaande obligaties.
7. het onvermogen om betalingen binnen de groep te voldoen, vormt geen wanprestatiegebeurtenis volgens de voorwaarden die gelden voor de nieuwe obligaties, terwijl dat wel zo was volgens de voorwaarden die golden voor de bestaande obligaties.



Rechtvaardiging van de prijs gesteld door UCB

De interestvoet van de nieuwe obligaties zal samengesteld zijn uit drie componenten:

1. de verwachte marktrente van een nieuwe 10-jarige obligatie, uitgegeven a pari door UCB,
2. de overdracht en spreiding van de niet-gerealiseerde winst van de bestaande obligaties (wat overeenstemt met het positieve verschil tussen 100% en de referentiemarktprijs), en
3. een premie om de houders van bestaande obligaties aan te sporen om hun bestaande obligaties in te brengen in het ruilbod.

De nieuwe obligaties hebben een hogere rentevoet dan de verwachte rentevoet op de markt voor nieuwe gewone obligaties op tien jaar die door UCB buiten het ruilbod zouden worden uitgegeven (een rente zoals geraamd op 4,461% door UCB, oftewel een referentierente voor dezelfde periode van 2,195 %, plus een 'spread' van 2,266 % die het kredietrisico van UCB weerspiegelt).

Dit verschil beoogt de compensatie van de niet-gerealiseerde winst op de bestaande obligatie en het geven van een stimulans aan de houders om hun bestaande obligaties in te brengen in het ruilbod. Zoals beschreven in het Prospectus, is de niet-gerealiseerde winst het verschil tussen de referentiemarktprijs van de bestaande obligatie (104,47% op 30 augustus 2013) en 100%, of 4,47%. De overdracht en spreiding van deze meerwaarde over de 10-jarige looptijd van de nieuwe obligatie resulteert in een stijging van de brutorentevoet van 0,564% per jaar (4,47%, overeenkomstig de huidige waarde van 0,564% over 10 jaren tegen een actualiseringspercentage van 4,461%, die de verwachte marktrente is van een nieuwe 10-jarige obligatie uitgegeven a pari door UCB).

De premie die wordt aangeboden als stimulans voor de houders om hun bestaande obligaties in te brengen in het ruilbod is vastgesteld op 0,10%. UCB kan het niveau van deze premie vrij kiezen.

Houders van bestaande obligaties die hun bestaande obligaties inbrengen in het voorgestelde ruilbod zullen dus in ruil voor ingebrachte obligaties tegen 100% een nieuwe obligatie ontvangen met een nominale waarde van 100% en een rente van 5,125% per jaar (bruto), zijnde de som van de drie hoger vermelde elementen, 4,461% + 0,564% + 0,1%.



De huidige nettowaarde van de cash flows van dit ruilbod tot aan de vervaldatum van de nieuwe obligaties bedraagt EUR 1101,32 (berekend op basis van een geactualiseerde rentevoet van 4,461%). In de - theoretische - hypothese dat de belegger een bestaande obligatie verkoopt en vervolgens zou inschrijven op een nieuwe obligatie met 10-jarige looptijd uitgegeven a pari door UCB in de actuele marktomstandigheden, bedraagt de geactualiseerde nettowaarde van de cash flows EUR 1093,28. Het verschil bedraagt EUR 8,04 (bruto) in het voordeel van de houders van bestaande obligaties die worden omgeruild in het kader van het ruilbod.

De deelname van de houders van bestaande obligaties aan het ruilbod zal hen in staat stellen hun blootstelling aan UCB met 9 jaar te verlengen.



Voornaamste risico's verbonden aan het ruilbod en de nieuwe obligaties

Vooraleer te beslissen in te gaan op het ruilbod, wordt de houder van bestaande obligaties aangeraden het Prospectus aandachtig te lezen en meer in het bijzonder het deel 'Risicofactoren' (pagina's 31 en volgende). Deze risicofactoren zijn in het bijzonder relevant voor een uitgifte met een lange looptijd van 10 jaar.

- **Risico's in verband met de vervaldatum van de nieuwe obligaties (2023)**

De bestaande obligaties vervallen in november 2014, dus vóór de afloop van de gesyndiceerde kredietfaciliteit van 14 december 2009, zoals aangepast en geherformuleerd op 30 november 2010 en op 7 oktober 2011, en diverse obligaties vervallen in 2015, 2016 en 2020. Bovendien zullen de bankfinancieringen van 150 miljoen EUR en 100 miljoen EUR die door de Europese Investeringsbank zijn toegekend aan UCB Lux SA, de Luxemburgse dochteronderneming van UCB, in het kader van kredietovereenkomsten van respectievelijk 9 mei 2012 en 15 april 2013, respectievelijk in 2019 en 2020 vervallen. De nieuwe obligaties vervallen in 2023. Er bestaat geen enkele zekerheid dat de bovenvermelde faciliteiten of de bedragen die worden ontvangen uit de uitgiftes van obligaties, ook na 2015-2016 voor UCB beschikbaar blijven.

- **Nieuwe obligaties zijn wellicht geen geschikte belegging voor alle beleggers.**

Elke potentiële deelnemer aan het ruilbod moet op basis van zijn eigen omstandigheden bepalen of de belegging voor hem geschikt is. In het bijzonder dient elke potentiële belegger over voldoende kennis en ervaring te beschikken om een zinvolle evaluatie uit te voeren van de nieuwe obligaties, de verdiensten en de risico's van een deelname aan het ruilbod en een belegging in de nieuwe obligaties, en de informatie die in het Prospectus of enig toepasselijke supplement is vervat of opgenomen door verwijzing.

- **Er is geen actieve handelsmarkt voor de nieuwe obligaties.**

Er is een aanvraag ingediend om de nieuwe obligaties toe te laten tot de handel op de gereguleerde markt van NYSE Euronext Brussels. De nieuwe obligaties zijn echter nieuwe effecten die mogelijk niet in ruime mate beschikbaar zijn en waarvoor er momenteel geen actieve handelsmarkt bestaat. Als de nieuwe obligaties na hun aanvankelijke uitgifte worden verhandeld, gebeurt dit mogelijk met een korting ten opzichte van hun introductieprijs, afhankelijk van de geldende rentevoeten, de markt voor vergelijkbare effecten, de algemene economische omstandigheden en de financiële toestand van de Emittent. Er kan niet worden gegarandeerd dat er zich een actieve handelsmarkt zal ontwikkelen voor deze nieuwe obligaties.

- **Vermindering**

Als het aantal bestaande obligaties dat voor ruil in het ruilbod wordt ingebracht, meer bedraagt dan 250.000, kunnen beleggers in een situatie terecht komen waarbij slechts een deel van de bestaande obligaties waarvoor zij het ruilbod hebben aanvaard, zullen worden geruild voor nieuwe obligaties. In een dergelijke situatie kunnen een of meer verdeelsleutels worden toegepast. Beleggers zullen op het moment waarop zij het ruilbod aanvaarden geen kennis hebben van de definitieve formule voor de verdeelsleutel. Als gevolg van die proportionele verdeling bestaat de mogelijkheid dat een belegger na de Leveringsdatum voor de nieuwe obligaties zowel bestaande obligaties als nieuwe obligaties houdt.

- **De nieuwe obligaties kunnen voor de vervaldatum worden terugbetaald**

De nieuwe obligaties kunnen in de volgende omstandigheden worden terugbetaald:

- (i) onder voorbehoud van goedkeuring door de aandeelhoudersvergadering van de Emittent, kan elke houder van nieuwe obligaties de Emittent vragen om de nieuwe obligaties die door hem worden gehouden, terug te kopen wanneer die houder van de nieuwe obligaties zijn putoptie uitoefent na een wijziging van controle (indien de Emittent een kredietrating heeft, is de putoptie bij een wijziging van controle mogelijk niet beschikbaar als de rating van de Emittent in de context van een dergelijke wijziging van controle niet wordt verlaagd). Als de putoptie wordt uitgeoefend door houders van de nieuwe obligaties die 85% of meer van de totale hoofdsom van de nieuwe obligaties houden, dan kan de Emittent alle nieuwe obligaties terugkopen.
- (ii) indien zich een geval van wanprestatie voordoet en blijft voortbestaan, dan kan een nieuwe obligatie direct opeisbaar en betaalbaar worden verklaard. De gevallen van wanprestatie van toepassing op de nieuwe obligaties zijn de gebruikelijke gebeurtenissen voor obligaties van dit type (niet-betaling, inbreuk op convenanten, cross acceleration, tenuitvoerlegging, afdwinging van zekerheid, insolventie, vereffening en vergelijkbare gebeurtenissen).
- (iii) als de Emittent verplicht zou worden de bedragen die betaalbaar zijn over nieuwe obligaties te verhogen vanwege nieuwe belastingvoorschriften of een wijziging in de toepassing of officiële interpretatie van belastingvoorschriften, en als een dergelijke verhoging niet kan worden vermeden, dan kan de Emittent alle nieuwe obligaties terugkopen.
- (iv) de Emittent kan op elk moment gebruikmaken van zijn calloptie om alle nieuwe obligaties of een deel daarvan vóór de vervaldatum terug te kopen. In geval van vervroegde terugbetaling of terugkoop van de nieuwe obligaties, zal het bedrag van de vervroegde terugbetaling of terugkoop niet lager liggen dan de nominale waarde van de betreffende terugbetaalde of teruggekochte nieuwe obligaties en de aangegroeide rente.

Deze opties van vervroegde terugkoop kunnen een impact hebben op de marktwaarde van de nieuwe obligaties. Er bestaat inderdaad een risico dat de marktwaarde van de nieuwe obligaties niet aanzienlijk zal stijgen boven het bedrag voor de vervroegde terugkoop van de nieuwe obligaties.

• De Controlewijziging Put

Er is in de algemene voorwaarden van de nieuwe obligaties een putoptie bij een wijziging van controle bepaald. Bijgevolg heeft elke houder van nieuwe obligaties het recht om te eisen dat de Emittent alle nieuwe obligaties van die houder of een deel daarvan, terugkoopt tegen het terugbetalingsbedrag van de putoptie ingeval er een verandering van controle plaatsvindt, en, in voorkomend geval, een ratingverlaging van de Emittent, in overeenstemming met de algemene voorwaarden. De putoptie bij een wijziging van controle is echter onderworpen aan de goedkeuring van de aandeelhouders van de Emittent. De goedkeuring van de putoptie bij een wijziging van controle zal worden voorgesteld op de gewone vergadering van aandeelhouders van de Emittent die zal worden gehouden in 2014. Indien de aandeelhouders de putoptie bij een wijziging van controle niet goedkeuren, zal die bepaling niet in werking treden.

• Marktwaaarde van de nieuwe obligaties

De waarde van de nieuwe obligaties kan worden beïnvloed door de kredietwaardigheid van de Emittent en een aantal andere factoren, zoals de marktrente en de obligatierente en de resterende tijd tot de vervaldatum en meer in het algemeen alle economische, financiële en politieke gebeurtenissen in een land, inclusief factoren die in het algemeen een invloed hebben op de kapitaalmarkten en de markt waarop de nieuwe obligaties worden verhandeld.

• Potentiële belangenconflicten

De Emittent kan van tijd tot tijd betrokken zijn bij transacties met een index of gerelateerde derivaten die een invloed kunnen hebben op de marktprijs, de liquiditeit of de waarde van de nieuwe obligaties en die in strijd kunnen worden geacht met de belangen van de houders van de nieuwe obligaties. De Dealer Managers kunnen belangen hebben die tegengesteld zijn aan deze van de houders van de nieuwe obligaties.

Potentiële beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de Emittent betrokken is bij een algemene zakelijke relatie en/of bij specifieke transacties (inclusief, maar niet beperkt tot lang- of kortlopende financieringsfaciliteiten) met de Agent (BNP Paribas Securities Services) of/en elk van de Dealer Managers (en in voorkomend geval hun respectieve gelieerde ondernemingen), waaronder BNP Paribas Fortis, en dat zij mogelijk belangenconflicten hebben die een ongunstig effect zouden kunnen hebben op de belangen van de houders van de nieuwe obligaties. De voorwaarden van dergelijke specifieke transacties zijn mogelijk gunstiger voor de Dealer Managers dan de voorwaarden van de nieuwe obligaties.

• Als de UCB Groep niet in staat is om haar financieringsbronnen te beheren, dan kan dit een negatieve invloed hebben op haar activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten.

Op 30 juni 2013 meldde UCB een nettoschuld van EUR 2.096 miljoen, tegen een recurrente EBITDA (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation, of opbrengst vóór rente, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen) over de eerste zes maanden van het jaar van EUR 319 miljoen.

De verhouding tussen nettoschuld en recurrente EBITDA bedroeg 3,35x per 30 juni 2013 (berekend over de afgelopen 12 maanden). Dit cijfer is exclusief de eeuwigdurende achtergestelde niet-zekergestelde obligaties (EUR 300 miljoen) en de aandelenswaps (EUR 191,8 miljoen) (in overeenstemming met IFRS).

De nettoschuld van EUR 2.096 miljoen, een stijging van EUR 330 miljoen ten opzichte van de EUR 1.766 miljoen per einde december 2012, heeft bovenal betrekking op de dividendbetaling over de resultaten van 2012 (EUR 186 miljoen) en het dividend betaald in verband met de eeuwigdurende achtergestelde obligatie (EUR 23 miljoen) en de verdere investeringen in immateriële en materiële activa (EUR 173 miljoen), deels gecompenseerd door de onderliggende nettowinst.

De financieringsbronnen van de UCB Groep bestaan voornamelijk uit een toegezegde gesyndiceerde kredietfaciliteit van EUR 1 miljard die is verlengd tot 2016, en andere toegezegde en niet-toegezegde bilaterale kredietfaciliteiten en obligaties.

Op de datum van het Prospectus is er geen kapitaal geleend in het kader van de toegezegde gesyndiceerde kredietfaciliteit van EUR 1 miljard, en is er EUR 100 miljoen geleend in het kader van verschillende andere toegezegde en niet-toegezegde kredietfaciliteiten.

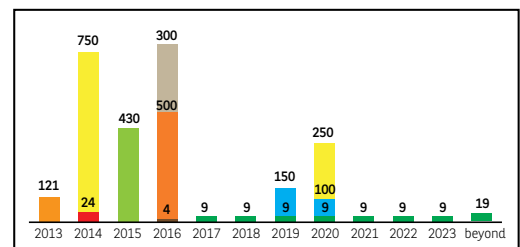
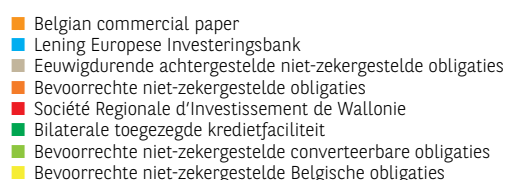
Op de datum van het Prospectus waren de volgende obligaties in omloop:

- EUR 750 miljoen aan bestaande obligaties;
- EUR 430 miljoen bevoorrechte niet-zekergestelde converteerbare obligaties, met een coupon van 4,5% en vervaldatum in oktober 2015;
- EUR 500 miljoen bevoorrechte niet-zekergestelde obligaties, met een coupon van 5,75% en vervaldatum in december 2016;
- EUR 300 miljoen eeuwigdurende achtergestelde niet-zekergestelde obligaties, met een coupon van 7,75%; en
- EUR 250 miljoen bevoorrechte niet-zekergestelde obligaties, met een coupon van 3,75% en vervaldatum in maart 2020.

Bovendien heeft UCB, om de uitgifte van toekomstige obligaties te vereenvoudigen, in maart 2013 een EMTN-programma ter waarde van EUR 3 miljard geïntroduceerd. Het bedrag van het EMTN-programma wordt gerechtvaardigd door het feit dat de schuld van EUR 2 miljard in de toekomst zal moeten worden geherfinancierd (mogelijk zelfs meermaals).

Er bestaat geen zekerheid dat deze instrumenten ook in de toekomst beschikbaar zullen zijn voor de UCB Groep.

Het schuldlooptijdenprofiel van UCB per 30 juni 2013 kan als volgt worden weergegeven:



- **Als er onvoldoende kasstromen worden gegeneerd, is er mogelijk geen financiering beschikbaar.**

Het vermogen van de UCB Groep om hoofdsom en rente te betalen op de nieuwe obligaties en op zijn andere schuld, is afhankelijk van zijn toekomstige bedrijfsprestaties. De toekomstige bedrijfsprestaties zijn afhankelijk van marktomstandigheden en bedrijfsfactoren waarover de UCB Groep vaak geen controle heeft. Als de kasstromen en de kapitaalmiddelen van de UCB Groep onvoldoende zijn opdat de groep zijn schuld volgens schema kan betalen, dan is de UCB Groep mogelijk genooddaakt om onderzoek en ontwikkeling te beperken of uit te stellen, om activa te verkopen, om op zoek te gaan naar extra kapitaal of schuld of om zijn schuld te reorganiseren of te herfinancieren. De UCB Groep kan niet verzekeren dat dergelijke maatregelen haar in staat zouden stellen om haar verplichtingen om haar schulden volgens schema terug te betalen, te vervullen.

- **Het verlies van patentbescherming of een andere exclusiviteit of een ondoeltreffende patentbescherming voor verkochte producten kan leiden tot een verlies van omzet aan concurrerende producten**

Globaal genomen wordt patentbescherming beschouwd als zijnde van wezenlijk belang voor het op de markt brengen van de producten van UCB Groep in de EU, de VS en in de meeste andere grote markten. Patenten op producten die door de UCB Groep zijn geïntroduceerd, bieden normaliter een aanzienlijke exclusiviteit, wat belangrijk is voor de geslaagde marketing en verkoop van haar producten, en haar vermogen om de opbrengst uit verkopen te herinvesteren in onderzoek en ontwikkeling.

Het volgende overzicht toont de verwachte vervaldatum van de oorspronkelijke patentbescherming van kernproducten van de UCB Groep op haar belangrijke markten (met inbegrip van eventuele aangevraagde of al verleende verleningen van patenten).

Producten op de Markt	EU	VS	Japan
Neupro® (rotigotine; patch)	Februari 2021 ¹	Maart 2021 ¹	Maart 2019
Vimpat® (lacosamide; API)	Maart 2022	2022 ¹	Maart 2017
Cimzia® (certolizumab; API)	Oktober 2024 ¹	Februari 2024 ¹	Juni 2021

1. Met inbegrip van aangevraagde of al verleende verleningen.

Als een fabrikant van generische geneesmiddelen erin slaagt om een patent dat een van de producten van de UCB Groep beschermt, ongeldig te laten verklaren, of als hij erin slaagt om een formulering te ontwikkelen die geen schending vormt van het patent, dan zou dat product vóór de verwachte einddatum van het patent geconfronteerd kunnen worden met concurrentie van generische producten.

- **Als de UCB Groep er niet in slaagt om nieuwe producten en productietechnologieën te ontwikkelen, dan zal dit een negatieve impact hebben op haar concurrentiepositie.**

De UCB Groep is in aanzienlijke mate afhankelijk van de ontwikkeling van commercieel haalbare en duurzame nieuwe producten en technologieën. Hoewel producten in de ontwikkelingsfase veelbelovend kunnen lijken, is het mogelijk dat dergelijke producten nooit op de markt worden gebracht omdat uit verder onderzoek en (pre)klinische proeven kan blijken dat deze producten niet effectief of niet werkzaam zijn of schadelijke bijwerkingen vertonen. Door het langdurige ontwikkelingsproces, de technologische uitdagingen en de hevige concurrentie, bestaat er ook een risico dat producten die momenteel door de UCB Groep worden ontwikkeld, niet de vereiste werkzaamheid en veiligheid vertonen, dat ze niet door de bevoegde instanties worden goedgekeurd, of dat ze niet op tijd op de markt kunnen worden gebracht.

- **De UCB Groep is op korte termijn afhankelijk van een gering aantal producten, die onderhevig zijn aan hevige concurrentie.**

De UCB Groep is tot heden in grote mate afhankelijk geweest, en zal in grote mate afhankelijk blijven van, de verkoop van een gering aantal producten. In het verleden waren belangrijke producten onder meer Zyrtec®, Keppra® en Xyzal®. Hoewel deze en andere producten het einde van hun periode van patentbescherming grotendeels hebben bereikt, blijven ze belangrijk voor de financiële toestand van de UCB Groep. Producten die momenteel belangrijk zijn voor de UCB Groep omvatten Cimzia®, Vimpat® en Neupro®, en het behouden van het verkoopvolume van deze producten is in aanzienlijke mate afhankelijk van hun patentbescherming, maar ook van andere factoren zoals de goedkeuring van regelgevende instanties, prijsreglementering, productaansprakelijkheid, verkoop- en marketingstrategieën, investeringen en concurrentie. Een aanzienlijke daling in de verkoop van enige van deze producten zou een wezenlijk nadelige impact kunnen hebben op de kasstromen, de vooruitzichten en de bedrijfsresultaten van de UCB Groep.

- **Er gaan risico's gepaard met de technische en klinische ontwikkeling van producten van de UCB Groep**

De ontwikkeling van farmaceutische producten gaat gepaard met aanzienlijke risico's, en mislukking is mogelijk in elke fase van de ontwikkeling als gevolg van problemen in verband met de kwaliteit, de veiligheid of de klinische werkzaamheid. Na de ontvangst van marktgoedkeuringen kunnen veiligheidsproblemen die niet aan de oppervlakte zijn gekomen bij de relatief kleine patiëntenpopulaties die tijdens de klinische studies zijn onderzocht, leiden tot beperkingen op het vlak van etikettering en, in het slechtste geval, tot de terugtrekking van het geneesmiddel uit de markt. Alle kandidaat-geneesmiddelen van de UCB Groep vereisen uitvoerige tests wat betreft kwaliteit, evenals preklinische en klinische onderzoeken alvorens er een aanvraag kan worden ingediend voor marktgoedkeuring bij de regelgevende instanties. Het kan niet met zekerheid worden voorspeld of, dan wel wanneer, de UCB Groep in staat zal zijn om bij de regelgevende instanties van de betreffende markten een aanvraag in te dienen, en of een dergelijke aanvraag, als en wanneer die wordt ingediend, op een positieve reactie zal kunnen rekenen.

Voor welke belegger?

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

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

Ter herinnering: de bestaande obligaties waren eveneens voornamelijk bestemd voor investeerders met een dynamisch profiel. Meer informatie over de beleggersprofielen vindt u op www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Stappenplan.

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

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

Documentatie

Het prospectus van 3 september 2013 betreffende het ruilbod (het '**Prospectus**') is opgesteld door UCB in het Frans, Nederlands en Engels. De Franstalige versie van het Prospectus is goedgekeurd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ('FSMA'), in toepassing van artikel 18 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen. Het Prospectus is louter opgesteld met oog op gebruik in België. Zij kan slechts gebruikt worden in andere rechtsgebieden mits voldoening aan de wetten en reglementen in werking in deze rechtsgebieden. Elke persoon in bezit van het Prospectus is ertoe gehouden kennis te nemen van het bestaan van de beperkingen aan het gebruik ervan en, desgevallend, zich eraan te houden.

Hetzelfde geldt voor dit document, opgesteld door BNP Paribas Fortis, louter in het kader van het openbaar ruilbod in België.

Als er verschillen zijn tussen de Engelse, Nederlandse en Franse versies van dit Prospectus, heeft de Franse versie voorrang. UCB aanvaardt de verantwoordelijkheid van de coherentie tussen de Engelse, Nederlandse en Franse versies van het Prospectus.

In overeenstemming met Artikel 18, §1 c) en §2, c) van de Wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt, gewijzigd door de wet van 17 juli 2013, genieten het openbaar bod en de toelating tot en handel van de nieuwe obligaties op de gereguleerde markt van NYSE Euronext Brussels een vrijstelling van publicatie van een prospectus in het kader van de Prospectuswet.

Het Prospectus in het Nederlands, Frans en Engels kunnen gratis verkregen worden in elk kantoor van BNP Paribas Fortis, op eenvoudig verzoek via het nummer 02 433 41 34, op de website www.bnpparibasfortis.be/emissies en op de website van de Emittent (www.ucb.com).





Inschrijving?

Dit document werd enkel opgesteld in het kader van een onvoorwaardelijk openbaar ruilbod in België.

De beperkingen aan het gebruik van het Prospectus zijn opgenomen in het Prospectus, alsook de praktische modaliteiten en de termijnen om geldig op het ruilbod in te gaan.

Het finale bedrag van de nominale waarde van de obligaties die zullen worden omgeruild, en dus ook de waarde van de nieuwe obligaties die zullen worden uitgegeven, is vastgesteld op een maximum van 250 miljoen EUR. Zoals hierna wordt gepreciseerd en in het Prospectus wordt uitgelegd, is de toepassing van een verdeelsleutel, en bijgevolg een vermindering van de orders mogelijk, daar het ruilbod is beperkt tot een nominale waarde van 250 miljoen EUR van de 750 miljoen EUR aan bestaande obligaties die reeds zijn uitgegeven.

De formule van verdeling en de resultaten van het ruilbod zullen door UCB worden gepubliceerd op diens website op 21 september 2013, of in de buurt van deze datum.

**De inschrijvingsperiode loopt van 4 september tot en met 18 september 2013 (16u).
UCB is niet van plan het ruilbod na deze datum te heropenen.**

Aanvaarding

Om het ruilbod te aanvaarden, dient een houder van bestaande obligaties het aanvaardingsformulier dat hem is bezorgd door de financiële tussenpersoon waarbij hij de betreffende bestaande obligatie houdt (de 'Betreffende Tussenpersoon voor Bewaring'), naar behoren ingevuld en ondertekend terug te bezorgen tussen 4 september 2013 en 18 september 2013 (16u). BNP Paribas Fortis is zo een Betreffende Tussenpersoon voor Bewaring.

Elke dergelijke Betreffende Tussenpersoon voor Bewaring kan, in overeenstemming met de algemene voorwaarden die gelden voor de rekening waarop de betreffende bestaande obligaties worden gehouden, dergelijke rekeningen blokkeren, als gevolg waarvan dergelijke bestaande obligaties niet langer kunnen worden overgedragen (behalve in de context van de afwikkeling van het ruilbod).

Indien de Betreffende Tussenpersoon voor Bewaring niet BNP Paribas Fortis, de Centralisatieagent of een andere Dealer Manager is, heeft de houder informatie nodig over de kosten die deze andere financiële instellingen aanrekenen. Deze instellingen moeten hoe dan ook de voorwaarden van het Prospectus in acht nemen. Eventuele kosten die worden geheven door andere financiële tussenpersonen dan de Centralisatieagent of een Dealer Manager (zoals gedefinieerd op pagina 4) zullen ten laste vallen van de houders van bestaande obligaties.

Vermindering

Indien er voor meer dan 250.000 bestaande obligaties aanvaardingsformulieren worden ingediend, kunnen er een of meer verdeelsleutel(s) worden toegepast. Als gevolg daarvan kunnen beleggers merken dat slechts een deel van de bestaande obligaties waarvoor zij het ruilbod hebben aanvaard, worden omgeruild voor nieuwe obligaties (waarbij de resterende bestaande obligaties in het bezit blijven van de betreffende belegger op zijn effectenrekening).

De precieze verdeelsleutel zal na de afsluiting van de aanvaardingsperiode worden bepaald op basis van de volgende principes:

- (i) enige vermindering van de ingebrachte bestaande obligaties zal proportioneel worden uitgevoerd met een toekenning van een geheel aantal nieuwe obligaties;
- (ii) dezelfde verdeelsleutel zal worden gebruikt ongeacht de financiële instelling via welke een belegger zijn bestaande obligaties houdt; en
- (iii) UCB en de Dealer Managers kunnen beslissen om de proportionele vermindering alleen toe te passen op beleggers die een aantal bestaande obligaties hebben ingebracht, boven een bepaald aantal (de 'Minimumdrempel'). Als dat het geval is, zullen beleggers die een aantal bestaande obligaties in het ruilbod hebben ingebracht dat onder de Minimumdrempel ligt, bijgevolg profiteren van het ruilbod voor alle ingebrachte bestaande obligaties zonder proportionele vermindering. Beleggers die een aantal bestaande obligaties in het ruilbod hebben ingebracht dat boven de Minimumdrempel ligt, zullen een aantal nieuwe obligaties ontvangen gelijk aan de hoogste waarde van
 - (i) de Minimumdrempel of
 - (ii) het aantal ingebrachte bestaande obligaties verminderd volgens de verdeelsleutel.

Belangrijkste kenmerken van de nieuwe obligaties



Beschrijving

Emittent: UCB NV, naamloze vennootschap naar Belgisch recht

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

Effecten:

- Nominale waarde: 1.000 EUR.
- ISIN-code: BE0002200666.
- Niet-achtergestelde gedematerialiseerde effecten, niet gegarandeerd en onderworpen aan het Belgische recht.
- Notering: Deze obligaties zullen noteren op de gereguleerde markt NYSE Euronext Brussels vanaf 2 oktober 2013 (zie 'Belangrijkste risico's' op pagina's 6, en meer in het bijzonder het liquiditeitsrisico).



Risico

De belangrijkste risico's verbonden aan deze Obligaties staan beschreven op pagina's 6 tot 8.

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



Looptijd

Uitgifte- en betaaldatum: 2 oktober 2013.

Eindvervaldag: 2 oktober 2023, dit betekent een looptijd van 10 jaar, behalve in geval van vervroegde terugbetaling, zoals hieronder beschreven.

Terugbetalingsprijs: recht op terugbetaling door de Emittent tegen 100% van de nominale waarde op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of wanbetaling van de Emittent.

Vervroegde terugbetaling

- De gevallen waarbij de nieuwe obligaties kunnen worden terugbetaald voor hun vervaldatum staan samengevat bij de risicofactor 'De nieuwe obligaties kunnen voor de vervaldatum worden terugbetaald' op pagina 6, waar de belangrijkste risico's worden vermeld. De voorwaarden en praktische modaliteiten van deze mogelijkheden tot vervroegde terugbetaling staan in detail beschreven in het hoofdstuk 'Algemene voorwaarden van de nieuwe obligaties' van het Prospectus.
- Bijkomende informatie over de Controlewijziging (mogelijk geval van vervroegde terugbetaling): een Wijziging van Controle doet zich voor wanneer een aanbod wordt gedaan (door elke persoon, met uitzondering van Financière de Tubize NV, die alleen optreedt of in overleg met de vennootschappen die in het Prospectus zijn opgenomen onder de definitie 'Uitgezonderd Persoon') aan alle aandeelhouders van de Emittent (met uitzondering van de persoon die het bod aanbiedt en/of elke partij die in overleg handelt) om alle of de meerderheid van de uitstaande aandelen van de Emittent aan te kopen, en dat als gevolg van dat bod de koper de uitstaande aandelen of andere effecten verkrijgt of het recht heeft om ze te verkrijgen, hem toelatend om meer dan 50% van de stemrechten te verkrijgen die normaal gezien uitgebracht kunnen worden op een algemene vergadering van de Emittent.



Rendement

- De belegger zal jaarlijks recht hebben op een coupon van 5,125% (bruto).
- De interesten zijn jaarlijks betaalbaar na vervallen termijn, op 2 oktober van elk jaar en voor het eerst op 2 oktober 2014.
- Het netto actuariële rendement, berekend vanuit een economische oogpunt voor natuurlijke personen gedomicilieerd in België (rekening houdend met de roerende voorheffing van 25%) voor de nieuwe obligaties bedraagt 3,311% (berekend op basis van een referentiemarktprijs van de bestaande obligaties van 104,47%). Dit rendement houdt geen rekening met eventuele andere kosten, zoals bijvoorbeeld deze eigen aan het bewaren van de effecten op een effectenrekening en/of andere eventueel toepasselijke fiscale regimes.



Kosten

Financiële dienst: Gratis bij BNP Paribas Fortis in België.

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



Fiscaliteit

Fiscaal regime voor particuliere beleggers in België:

Volgens de nieuwe fiscale wetgeving van kracht sinds 1 januari 2013 zijn de inkomsten uit schuldtitels onderworpen aan de roerende voorheffing (RV) van 25%.

De inhouding van de RV is bevrijdend in hoofde van de particuliere beleggers.

De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger en is vatbaar voor mogelijke wijzigingen nadien.

Andere beleggerscategorieën worden verzocht zich te informeren over het scale regime dat op hen van toepassing is.

Taks op beursverrichtingen (TOB)

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



Documentatie

De documentatie over deze uitgifte werd beschreven op pagina 6.

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