

PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to, and should not be offered, sold or otherwise made available to, any retail investor in the United Kingdom (the “UK”). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of the following: (i) a retail client as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (the “EUWA”), (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 (the “FSMA 2000”) and any rules or regulations made under the FSMA 2000 to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the “UK Prospectus Regulation”). Consequently, the Issuer has not prepared a key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the “UK PRIIPs Regulation”) for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / RETAIL INVESTORS, PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS TARGET MARKET – Solely for the purposes of each manufacturer’s product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in MiFID II and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a “distributor”) should take into consideration the manufacturers’ target market assessment, subject to the distributor’s suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. However, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturers’ target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

Any determination of the target market by the Dealers acting as manufacturers in respect of the Notes pursuant to MiFID II does not affect the requirements of any contractual, legal or regulatory selling restriction applicable to the issuance or offer of the Notes. For the avoidance of any doubt, any such determination may not be considered as (a) an evaluation of the suitability or of the appropriateness of an investment in the Notes for a particular investor for the purpose of MiFID II or (b) a recommendation to any investor or group of investors to invest in, to purchase or to take any other measure relating to the Notes, and is the exclusive responsibility of the Dealers acting as manufacturers in respect of the Notes pursuant to MiFID II.

Final Terms dated 6 November 2023

UCB SA

Legal Entity Identifier (“LEI”): 2138008J191VLSGY5A09

Issue of 5.20% fixed rate notes due 21 November 2029

for a minimum amount of EUR 100,000,000 and a maximum amount of EUR 300,000,000
under the EUR 5,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme

Any person making or intending to make an offer of the Notes may only do so:

- (a) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in paragraph 8(vi) of Part B below, provided such person is a Dealer or Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus (as defined below)) and that the offer is made during the Offer Period specified in paragraph 8(vii) of Part B below and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or
- (b) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the “**Prospectus Regulation**”) or to supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer.

Neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions set forth in the Base Prospectus dated 17 October 2023 and the supplement to it dated 24 October 2023 which together constitute a base prospectus (the “**Base Prospectus**”) for the purposes of the Prospectus Regulation. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 8 of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus in order to obtain all relevant information. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. However, a summary of the issue of the Notes is annexed to these Final Terms.

The Base Prospectus has been published on the Issuer’s website (<https://www.ucb.com/investors/UCB-financials>).

1	Issuer:	UCB SA
2	(i) Series Number:	8
	(ii) Tranche Number:	1
	(iii) Date on which the Notes become fungible:	Not Applicable
3	Specified Currency or Currencies:	EUR
4	Aggregate Nominal Amount:	
	(i) Series:	Minimum amount of EUR 100,000,000 and maximum amount of EUR 300,000,000
	(ii) Tranche:	Minimum amount of EUR 100,000,000 and maximum amount of EUR 300,000,000
5	Issue Price:	101.875% of the Aggregate Nominal Amount
6	(i) Specified Denomination:	EUR 1,000
	(ii) Calculation Amount:	EUR 1,000

7	(i) Issue Date:	21 November 2023
	(ii) Interest Commencement Date:	Issue Date
8	Maturity Date:	21 November 2029
9	Interest Basis (see Condition 4):	5.20% Fixed Rate (further particulars specified below)
10	Redemption Basis:	Subject to any purchase and cancellation or early redemption, the Notes will be redeemed on the Maturity Date at 100% of their nominal amount
11	Put/Call Options (see Condition 5):	Change of Control Put (further particulars specified below)
12	Date Board approval for issuance of Notes obtained:	26 July 2023

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

13	Fixed Rate Note Provisions	Applicable
	(i) Rate of Interest:	5.20% <i>per annum</i> payable in arrear on each Interest Payment Date
	(ii) Interest Payment Date(s):	21 November in each year from and including 21 November 2024
	(iii) Fixed Coupon Amount:	EUR 52.00 per Calculation Amount
	(iv) Broken Amount(s):	Not Applicable
	(v) Day Count Fraction:	Actual/Actual (ICMA)
	(vi) Determination Date:	21 November in each year
14	Floating Rate Note Provisions	Not Applicable
15	Zero Coupon Note Provisions	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

16	Clean-Up Call	Not Applicable
17	Residual Maturity Call	Not Applicable
18	Acquisition Event Call	Not Applicable
19	Make-Whole Call	Not Applicable
20	Change of Control Put Option	Applicable
	(i) Change of Control Resolution Approval Deadline:	Not Applicable
	(ii) Change of Control Step-Up Margin:	Not Applicable
	(iii) Put Redemption Rate:	MIN (101%; $100\% \times \text{Exp}(T \times 0.74720148386\%)$), rounded down to the 9 th decimal, where:
	(a) “ Exp ” means the exponential function meaning the function e^x , where e is the number (approximately 2.718) such that the function e^x equals its own derivative; and	

(b) “T” means the time, expressed in decimals of a year, elapsed from (and including) the Issue Date until (and including) the Early Redemption Event

21	Investor Put	Not Applicable
22	Tax Call Option	Not Applicable
23	Final Redemption Amount of each Note	EUR 1,000 per Calculation Amount
24	Early Redemption Amount Early Redemption Amount(s) per Calculation Amount payable on redemption for taxation reasons, or on event of default or other early redemption (except if otherwise provided):	EUR 1,000 per Calculation Amount

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

25	Form of Notes	Dematerialised Notes
26	Financial Centre(s)	Not Applicable

THIRD PARTY INFORMATION

Not Applicable

Signed on behalf of UCB SA:

By:
Duly authorised

By:
Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1 LISTING AND ADMISSION TO TRADING

Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of Euronext Brussels with effect from the Issue Date.

2 INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE OFFER

Save for any fees payable to the Managers (specified in this Part B), so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer. The Managers and their respective affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business. As at the date of these Final Terms, the total existing financial indebtedness of the Issuer outstanding towards and/or committed by the Managers is approximately EUR 817 million, of which EUR 118 million through Belfius Bank SA/NV, EUR 230 million through BNP Paribas Fortis SA/NV, EUR 230 million through ING Bank N.V., Belgian Branch (as booked via ING Belgium SA/NV, a subsidiary of ING Bank N.V.) and EUR 239 million through KBC Bank NV.

Please also refer to the risk factor entitled “*Potential conflicts of interest could have an adverse effect to the interests of the Noteholders*” in the section “*Risk Factors*” of the Base Prospectus.

3 REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

Reasons for the offer: General corporate and financing purposes of the Issuer and its subsidiaries as set out under “Use of Proceeds” in the Base Prospectus, including the partial refinancing of outstanding bank term loans.

Estimated net proceeds: EUR 99,670,000 in case of an Aggregate Nominal Amount of EUR 100,000,000 and EUR 299,670,000 in case of an Aggregate Nominal Amount of EUR 300,000,000 (in each case after deduction of costs and expenses).

Estimated total expenses: EUR 330,000.

4 YIELD

Indication of yield: The gross yield of the Notes is 4.833% and the net yield of the Notes is 3.291% (reflecting a deduction of Belgian withholding tax at the current rate of 30%).

The yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.

5 PERFORMANCE OF RATES

Not Applicable

6 OPERATIONAL INFORMATION

ISIN Code: BE0002976570

Common Code: 271735081

CFI: Not Available

FISN: Not Available

Any clearing system(s)

other than the Securities Settlement System and the relevant identification number(s):

Not Applicable

Delivery: Delivery against payment

Names and addresses of additional listing and paying agent(s) (if any): Not Applicable

Relevant Benchmark: Not Applicable

7 TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

(i) Offer Price: The Offer Price for investors other than Qualified Investors (as defined below) (the “**Retail Investors**”) is the Issue Price. The Issue Price includes the Retail Commission for Retail Investors.

The Offer Price for qualified investors (the “**Qualified Investors**”) as defined in Article 2(e) of the Prospectus Regulation is the Issue Price reduced, as the case may be, by a discount between 0% and 1.875% as determined by the Managers in their sole discretion.

(further particulars specified in paragraph 7(xi) of Part B below)

(ii) Conditions to which the offer is subject: *Minimum aggregate nominal amount and maximum aggregate nominal amount*
The minimum aggregate nominal amount of the Notes offered is EUR 100,000,000 and the maximum aggregate nominal amount of the Notes offered is EUR 300,000,000.

The criteria in accordance with which the Aggregate Nominal Amount of the Notes will be determined by the Issuer are the following: (i) the funding needs of the Issuer, (ii) the levels of the interest rates and the credit spread of the Issuer on a daily basis, (iii) the level of demand from investors for Notes as observed by the Managers on a daily basis, (iv) the occurrence or not of certain events during the Offer Period of the Notes giving the possibility to the Issuer to early terminate the Offer Period or not to proceed with the public offer and the issue of the Notes and (v) the minimum amount of the offer being EUR 100,000,000 and the maximum amount being EUR 300,000,000.

Plan of distribution

The Managers, acting on a several (and not joint) basis, agree to place the Notes on a best efforts basis. The Issuer agreed that the targeted allocation structure between the Managers for the placement of the Notes will be the following:

- (i) each of the Managers shall be allocated a minimum of EUR 20,000,000 and a maximum of EUR 60,000,000 of the Notes (or 20% of the nominal amount of the Notes to be issued), to be placed on a best efforts basis and to be allocated exclusively to Retail Investors in its own retail and private banking network, at a price (including the Retail Commission) of 101.875% of the nominal amount of the Notes to be issued, in aggregate a minimum of EUR 80,000,000 and a maximum of EUR 240,000,000 (or 80% of the nominal amount of the Notes to be issued (the “**Retail Notes**”)); and
- (ii) the Managers, acting together on a best efforts basis, shall place towards third party distributors and/or Qualified Investors a minimum of EUR 20,000,000 and a maximum of EUR 60,000,000 of the Notes (or 20% of the nominal amount of the Notes to be issued (the “**QI Notes**”)) at a price equal to 100% of the nominal amount of the Notes plus the QI Commission.

If, at 5.30 p.m. (CET) on the first business day of the Offer Period, the Retail Notes to be placed by a Manager are not fully placed by such Manager, each of the other Managers (having fully placed the Retail Notes to be placed by it) shall have the right (but not the obligation) to place such Retail Notes with Retail Investors in its own retail and private banking network, on an equal share basis (if possible) between those other Managers.

In the event that any Retail Notes remain unplaced pursuant to the mechanisms described in the preceding paragraph, such Notes may be allocated by the Managers to the orders relating to QI Notes, towards third party distributors and/or Qualified Investors.

In the event that the QI Notes are not fully placed by the Managers, each of the Managers (having fully placed the Retail Notes to be placed by it) shall have the right (but not the obligation) to place such QI Notes and any such QI Notes shall be placed with Retail Investors in its own retail and private banking network, on an equal share basis (if possible) between those Managers.

If not all Notes are placed at 5.30 p.m. (CET) on the first business day of the Offer Period and taking into account the reallocation pursuant to the preceding paragraphs, each of the Managers shall have the right to place the unplaced Notes with Retail Investors and with Qualified Investors. Each Manager shall place such Notes at its own pace, it being understood that the unplaced Notes will be allocated to the investors on a “first come, first served principle”.

This allocation structure can only be amended in mutual agreement between the Issuer and the Managers.

- | | |
|---|--|
| (iii) Description of the application process: | The investors can subscribe to the Notes via the branches and/or the affiliates of the Managers as well as via the digital channels provided by the Managers. The applications can also be submitted via agents of other financial intermediaries in Belgium and in the Grand Duchy of Luxembourg. In this case, the investors must obtain information concerning the commission fees that the agent or financial intermediary can charge. |
| (iv) Details of the minimum and/or maximum amount of the application: | The minimum amount of application for the Notes is EUR 1,000. The maximum amount of application is EUR 300,000,000. |
| (v) Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding amounts paid in excess by applicants: | <p>All subscriptions that have been validly and timely introduced by Retail Investors with the Managers at the end or early termination of the Offer Period (see paragraph 8(vii) of Part B below) will be taken into account when the Notes are allotted.</p> <p>In case of oversubscription, a reduction of the subscriptions may apply, i.e., the subscriptions will be scaled back proportionally, with an allocation of a multiple of EUR 1,000 and, to the extent possible (i.e., to the extent there are not more investors than Notes), a minimum nominal amount of EUR 1,000 which corresponds to the denomination of the Notes and is the minimum subscription amount for investors. Subscribers may have different reduction percentages applied in respect of the amounts subscribed by them depending on the financial intermediary through which they have subscribed to the Notes. The Managers and the Issuer are in no way responsible for the allocation criteria that will be applied</p> |

by other financial intermediaries. Retail Investors are therefore encouraged to subscribe to the Notes on the first business day of the Offer Period before 5.30 p.m. (CET) to ensure that their subscription is taken into account when the Notes are awarded, subject, as the case may be, to a proportional reduction of their subscription. The allocation percentage within the networks of each of the Managers shall also be published as soon as possible after the end (or the early termination) of the Offer Period on the websites of the Managers.

Any payment made by a subscriber to the Notes in connection with the subscription of Notes which are not allotted will be refunded within seven business days after the date of payment in accordance with the arrangements in place between such relevant subscriber and the relevant financial intermediary, and the relevant subscriber shall not be entitled to any interest in respect of such payments.

- | | |
|---|--|
| (vi) Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes: | Prospective subscribers will be notified of their allocations of Notes by the applicable financial intermediary in accordance with the arrangements in place between such financial intermediary and the prospective subscriber. The expected payment and delivery date of the Notes is 21 November 2023. The payment for the Notes can only occur by debiting a deposit account. On or about the Issue Date, the securities account of the investors will be credited with the relevant number of Notes purchased and allotted to them. |
| (vii) Manner in and date on which results of the offer are to be made public: | The final Aggregate Nominal Amount shall be published as soon as possible after the end (or the early termination) of the Offer Period on the websites of the Issuer (https://www.ucb.com/investors/Download-center/2023-Retail-Bond-Documents) and of the Managers (Belfius Bank SA/NV (http://www.belfius.be/obligatie-ucb-2023 / http://www.belfius.be/obligation-ucb-2023), BNP Paribas Fortis SA/NV (http://www.bnpparibasfortis.be/beleggingsnieuws / http://www.bnpparibasfortis.be/actualitefinanciere), ING Bank N.V., Belgian Branch (http://www.ing.be/nl/particulieren/beleggen/obligaties / https://www.ing.be/fr/particuliers/investir/obligations) and KBC Bank NV (http://www.kbc.be/bonds/ucb2023 / http://www.kbc.be/fr/bonds/ucb2023)). (further particulars specified in paragraph 7(v) of Part B above in respect of the potential oversubscription) |
| (viii) Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: | Not Applicable |
| (ix) Whether tranche(s) have been reserved for certain countries: | Not Applicable |
| (x) Process for notifying applicants of the | Investors will be notified of their allocations of Notes by the applicable financial intermediary in accordance with the arrangements in place between such financial |

- amount allotted and an indication whether dealing may begin before notification is made:
- intermediary and the investor. In case of oversubscription, different reduction percentages may apply depending on the financial intermediary through which an investor has subscribed for the Notes.
- The Managers and the Issuer are in no way responsible for the allocation criteria that will be applied by other financial intermediaries.
- (xi) Amount of any expenses and taxes charged to the subscriber or purchaser:
- The Issue Price will be 101.875% of the Aggregate Nominal Amount and includes the commissions specified below.
- Retail Investors will pay a selling and distribution commission equal to 1.875% (the “**Retail Commission**”) of the subscribed nominal amount of the Notes.
- Qualified Investors will pay a commission equal to the Retail Commission reduced, as the case may be, by a discount between 0% and 1.875% (the “**QI Commission**”) as determined by the Managers in their sole discretion. No such discount will be granted to Qualified Investors acting as financial intermediaries which cannot accept a retrocession (within the meaning of Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU, as amended, and any delegated, implementing or equivalent act and related guidelines).
- Each of the Managers will receive the fees in respect of the Retail Notes (or, following reallocation, QI Notes) placed by it in its own retail and private banking network. The fees in respect of the QI Notes placed with third party distributors and/or Qualified Investors shall be split equally between the Managers.
- The financial services in relation to the issuance and the initial delivery of the Notes will be provided free of charge by the Managers. Investors must inform themselves about the related or incidental costs (such as transfer fees and custody fees) that their financial institutions might charge them as well as any additional costs and expenses that may be payable to the relevant financial intermediary upon exercise of the change of control put option through a financial intermediary.
- (xii) Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:
- The Managers identified in paragraph 8(ii) of Part B below.
- (xiii) Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment:
- Not Applicable

8 DISTRIBUTION

- (i) Method of distribution: Syndicated
- (ii) If syndicated,
- (A) Names and addresses of Managers and underwriting commitments/quotas: Belfius Bank SA/NV, Karel Rogierplein 11, 1210 Brussels, Belgium (“**Belfius**”); BNP Paribas Fortis SA/NV, Warandeberg 3, 1000 Brussels, Belgium (“**BNPPF**”); ING Bank N.V., Belgian Branch, Marnixlaan 24, 1000 Brussels, Belgium (“**ING**”); KBC Bank NV, Havenlaan 2, 1080 Brussels, Belgium (“**KBC**” and, together with Belfius, BNPPF and ING, the “**Managers**”).
- Subject to the terms and conditions of the Subscription Agreement, the Managers, acting on a several (and not joint) basis, agree to place the Notes on a best efforts basis during the Offer Period based on the allocation structure as described in paragraph 7(ii) of Part B above.
- There is no underwriting commitment of any Manager as of the date of the Subscription Agreement, such underwriting commitments being determined only at the termination of the Offer Period via a supplemental agreement to the Subscription Agreement to be entered into by the Issuer and the Managers.
- (B) Date of Subscription Agreement: 6 November 2023
- (C) Stabilisation Manager(s) if any: Not Applicable
- (iii) If non-syndicated, name and address of Dealer: Not Applicable
- (iv) Indication of the overall amount of the underwriting commission and of the placing commission: 1.875% of the Aggregate Nominal Amount subscribed for by Retail Investors (included in the Issue Price) and between 0% and 1.875% of the Aggregate Nominal Amount subscribed for by Qualified Investors (included in the Offer Price for Qualified Investors).
- (further particulars specified in paragraph 7(ii) of Part B above in respect of the allocation structure of the Notes and in paragraph 7(xi) of Part B above in respect of the amount of expenses charged to investors)
- (v) Non-exempt Offer: Applicable
- (vi) Non-exempt Offer Jurisdictions: Belgium and the Grand Duchy of Luxembourg
- (vii) Offer Period: The Notes will be offered to the public in Belgium and in the Grand Duchy of Luxembourg. The offer period for the Notes is from 9 November 2023 at 9 a.m. (CET) until 13 November 2023 at 5.30 p.m. (CET) (the “**Offer Period**”), subject to early termination, which can occur at the earliest on 9 November 2023 at 5.30 p.m. (CET). This means that the Offer Period will remain open at least one business day (the “**Minimum Sales Period**”). Thereafter, early termination can take place at any moment (including in the course of a business day).

The Offer Period may be terminated early by the Issuer taking into account the Minimum Sales Period (i) as soon as an aggregate minimum nominal amount of Notes of EUR 100,000,000 is reached, (ii) in the event that a major change in market conditions occurs (including a change in national or international financial, political or economic conditions or changes in currency exchange rates or exchange controls) or (iii) in case a change occurs to the financial condition, results of operations or general affairs of the Issuer or of the Issuer and its subsidiaries, taken as a whole, that would adversely prejudice the success of the offer of the Notes. In case the Offer Period is terminated early as a result of the occurrence described under (ii) or (iii) in the preceding sentence, then the Issuer will publish a further supplement to the Base Prospectus.

In any case of termination of the offer of the Notes by the Issuer whereby the Notes will not be issued, no supplement will be prepared if not required pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

(viii) Maximum Amount:	(i) Series: EUR 300,000,000 (ii) Tranche: EUR 300,000,000
(ix) Minimum Amount:	(i) Series: EUR 100,000,000 (ii) Tranche: EUR 100,000,000
(x) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the conditions in it:	No specific consent has been granted (other than, for the avoidance of doubt, to the Managers for the offer specified in this Part B).
(xi) General Consent:	Applicable
(xii) Other Authorised Offeror Terms:	Not Applicable
(xiii) X-only Issuance:	Not Applicable
(xiv) US Selling Restrictions (Categories of potential investors to which the Notes are offered):	Reg. S Compliance Category 2; TEFRA not applicable
(xv) Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:	Not Applicable
(xvi) Prohibition of Sales to Belgian Consumers:	Not Applicable
(xvii) Additional selling restrictions:	Not Applicable

ANNEX – ISSUE SPECIFIC SUMMARY

[page intentionally left blank]

SAMENVATTING

A. INLEIDING

A.1: Naam en ISIN van de Obligaties

De obligaties zijn 5,20% vastrentende obligaties met vervaldatum 21 november 2029, uitgegeven voor een minimum totaal nominaal bedrag van 100.000.000 EUR en een maximum totaal nominaal bedrag van 300.000.000 EUR met internationale effectenidentificatiecode (*International Securities Identification Number*) (“**ISIN**”) BE0002976570 (de “**Obligaties**”).

A.2: Identiteit en contactgegevens van de Emittent, met inbegrip van zijn LEI

De Obligaties worden uitgegeven door UCB SA, met maatschappelijke zetel te Researchdreef 60, 1070 Brussel, België en ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0403.053.608, RPR Brussel (de “**Emittent**”). De Emittent kan gecontacteerd worden op het telefoonnummer +32 2 559 99 99. De website van de Emittent is www.ucb.com.¹ De identificatiecode voor juridische entiteiten (*Legal Entity Identifier*) (“**LEI**”) van de Emittent is 2138008J191VLSGY5A09.

A.3: Identiteit en contactgegevens van de bevoegde autoriteit die het Basisprospectus goedkeurt en datum van goedkeuring van het Basisprospectus

Het basisprospectus is goedgekeurd door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten, Congressstraat 12-14, 1000 Brussel, België (“**FSMA**”) als bevoegde autoriteit onder Verordening (EU) 2017/1129 (zoals gewijzigd, de “**Prospectusverordening**”) op 17 oktober 2023 (het “**Basisprospectus**”). Het supplement n°1 tot het Basisprospectus is goedgekeurd door de FSMA op 24 oktober 2023 (het “**Supplement N°1**”). Als er een belangrijke nieuwe factor, een materiële vergissing of een materiële onnauwkeurigheid is met betrekking tot de informatie in het Basisprospectus, zoals aangevuld door het Supplement N°1, die een invloed kan hebben op de beoordeling van de Obligaties, zal de Emittent een verdere aanvulling op het Basisprospectus opstellen. In dergelijk geval zullen beleggers het recht hebben, uit te oefenen binnen twee werkdagen na de publicatie van de aanvulling, hun aanvaarding in te trekken, op voorwaarde dat de belangrijke nieuwe factor, materiële vergissing of materiële onnauwkeurigheid zich voordeed of geconstateerd werd vóór de afsluiting van de aanbiedingsperiode of de levering van de Obligaties, naargelang wat het eerst plaatsvindt, overeenkomstig Artikel 23, lid 2 van de Prospectusverordening. De aanvulling zal in dat geval informatie bevatten over het herroepingsrecht, met inbegrip van de uiterste datum van het herroepingsrecht.

A.4: Waarschuwingen

Deze samenvatting gedateerd 6 november 2023 (de “**Samenvatting**”) dient te worden gelezen als een inleiding op het Basisprospectus, zoals aangevuld door het Supplement N°1, en de definitieve voorwaarden waaraan het is gehecht (de “**Definitieve Voorwaarden**”). Elke beslissing om te beleggen in de Obligaties moet gebaseerd zijn op een overweging door de belegger van het Basisprospectus, zoals aangevuld door het Supplement N°1, in zijn geheel, met inbegrip van alle documenten opgenomen in het Basisprospectus door middel van verwijzing, en de Definitieve Voorwaarden. Een belegger in de Obligaties kan het belegde kapitaal geheel of gedeeltelijk verliezen. Indien een vordering met betrekking tot de informatie in het Basisprospectus, zoals aangevuld door het Supplement N°1, en de Definitieve Voorwaarden bij een rechtbank wordt ingesteld, zou de belegger die als eiser optreedt volgens het nationale recht waar de vordering aanhangig wordt gemaakt, kunnen worden verplicht de kosten voor de vertaling van het Basisprospectus, het Supplement N°1 en de Definitieve Voorwaarden te dragen voordat de rechtsvordering kan worden ingesteld. Alleen de Emittent kan wettelijk aansprakelijk worden gesteld op basis van deze Samenvatting, met inbegrip van enige vertaling ervan, maar uitsluitend indien de samenvatting, wanneer zij met de andere delen van het Basisprospectus, zoals aangevuld door het Supplement N°1, en de Definitieve Voorwaarden wordt gelezen, misleidend, inaccuraat of inconsistent is, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het Basisprospectus, zoals aangevuld door het Supplement N°1, of de Definitieve Voorwaarden wordt gelezen, niet de essentiële informatie bevat ter ondersteuning van beleggers wanneer zij overwegen in de Obligaties te beleggen.

B. ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE EMITTENT

B.1: Wie is de Emittent van de Obligaties?

B.1.1: Vestigingsplaats, rechtsvorm, LEI, recht waaronder zij werkt en het land van oprichting

De Emittent is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te Researchdreef 60, 1070 Brussel, België en ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0403.053.608 (RPR Brussel). De Emittent kan gecontacteerd worden op het telefoonnummer +32 2 559 99 99. De LEI van de Emittent is 2138008J191VLSGY5A09.

B.1.2: Hoofdvactiteiten

UCB en diens dochtervennootschappen als geheel (de “**UCB Groep**”) vormen een wereldwijd opererend biofarmaceutisch bedrijf met hoofdkantoor te Brussel (België). De UCB Groep legt zich toe op het ontdekken en ontwikkelen van innovatieve geneesmiddelen en oplossingen voor het transformeren van het leven van mensen met ernstige ziekten van het immuunsysteem of het centraal zenuwstelsel.

De focus van innovatie van de UCB Groep is gericht op het ontwikkelen van gedifferentieerde geneesmiddelen met een hoge graad van voorspelbaarheid van respons en op het verkennen van nieuwe wetenschappelijke platformen. De belangrijkste gecommercialiseerde producten van de UCB Groep op de datum van deze Samenvatting zijn Vimpat®, Briviact®, Nayzilam®, Keppra® en Fintepla® voor neurologische ziekten. Voor immunologie zijn de belangrijkste gecommercialiseerde producten Cimzia® en Bimzelx®. De UCB Groep brengt ook Evenity® op de markt voor de behandeling van osteoporose. De UCB Groep tracht diens huidige aangeboden producten aan te vullen met een onderzoeks- en ontwikkelingspijplijn gericht op onderbediende patiëntenpopulaties, waaronder patiënten die leven met myasthenia gravis, hidradenitis suppurativa, de ziekte van Parkinson en de ziekte van Alzheimer. Dit heeft geleid tot de goedkeuring van Rystiggo® (rozanolixizumab) en Zilbrysq® (zilucoplan) voor de behandeling van gegeneraliseerde myasthenia gravis (“**gMG**”) bij volwassen patiënten in de VS (in juni 2023 en september 2023, respectievelijk) en in Japan (in september 2023). In de EU heeft het comité voor geneesmiddelen voor menselijk gebruik (CHMP) in september 2023 een positieve opinie uitgebracht over de toelating om zilucoplan op de markt te brengen als aanvulling op de standaardtherapie voor de behandeling van volwassen patiënten met gMG.

Op 30 juni 2023 waren de belangrijkste geografische markten van de UCB Groep: Europa met 29% van de netto-omzet, de VS met 50% van de netto-omzet, Japan met 5% van de netto-omzet en internationale markten (waaronder China) met 15% van de netto-omzet.

¹ Informatie op deze website vormt geen deel van deze Samenvatting en is niet opgenomen door middel van verwijzing in deze Samenvatting.

B.1.3: Belangrijkste aandeelhouders, met vermelding of de Emittent direct of indirect eigendom is of onder de zeggenschap staat van anderen, en van wie

Op de datum van deze Samenvatting bedraagt het aandelenkapitaal van UCB 583.516.974 EUR en bestaat het uit 194.505.658 gewone aandelen. Deze aandelen zijn genoteerd op Euronext Brussel. De belangrijkste aandeelhouder van UCB, op basis van de transparantiekennisgevingen die de Emittent per 31 oktober 2023 heeft ontvangen, is Financière de Tubize SA, die met een totaal van 70.090.611 aandelen van de Emittent (d.i. 36,04%), geen controle heeft over UCB.

B.1.4: Identiteit van de bestuurders en van de leden van het Uitvoerend Comité

De Raad van Bestuur is het bestuursorgaan van de UCB Groep. Op de datum van deze Samenvatting bestaat de Raad van Bestuur uit dertien bestuurders: Jonathan Peacock, Fiona du Monceau, Pierre Gurdjian, Jean-Christophe Tellier, Kay Davies, Albrecht De Graeve, Susan Gasser, Maëlys Castella, Charles-Antoine Janssen, Ulf Wiinberg, Jan Berger, Cédric van Rijckevorsel en Cyril Janssen.

Het Uitvoerend Comité is bekleed met alle taken, bevoegdheden en machtigingen die het van de Raad van Bestuur heeft gekregen. De Raad van Bestuur blijft niettemin de eindverantwoordelijkheid dragen voor het management van de UCB Groep. Op de datum van deze Samenvatting bestaat het Uitvoerend Comité uit negen leden: Jean-Christophe Tellier (in twee hoedanigheden), Emmanuel Caeymaex, Sandrine Dufour, Jean-Luc Fleurial, Iris Löw-Friedrich, Kirsten Lund-Jurgensen, Dhaval Patel en Denelle J. Waynick Johnson.

B.1.5: Identiteit van de wettelijke commissaris

De commissaris van de Emittent is Mazars Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Anton Nuttens, Manhattan Office Tower, Bolwerklaan 21 B8, 1210 Brussel, België. De commissaris heeft verslagen zonder voorbehoud afgeleverd over de geauditeerde geconsolideerde jaarrekeningen van de Emittent voor de boekjaren eindigend op 31 december 2021 en 31 december 2022.

B.2: Wat is de essentiële financiële informatie over de Emittent?

De onderstaande tabellen geven een overzicht van de essentiële financiële informatie uit (i) de geauditeerde geconsolideerde jaarrekeningen van de Emittent voor de boekjaren eindigend op 31 december 2021 en 31 december 2022 en (ii) de niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekeningen van de Emittent voor de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2023.

a) Geconsolideerde resultatenrekening (in miljoenen EUR)

	30 juni 2023	31 december 2022	31 december 2021
Opbrengsten	2.589	5.517	5.777
Operationele winst	480	585	1.284
Aangepaste EBITDA	801	1.260	1.641
Winst	311	418	1.058

b) Geconsolideerde balans (in miljoenen EUR)

	30 juni 2023	31 december 2022	31 december 2021
Totaal activa	15.382	15.868	14.210
Eigen vermogen	9.042	9.064	8.386
Totaal verplichtingen	6.340	6.804	5.824

c) Geconsolideerd kasstroomoverzicht (in miljoenen EUR)

	30 juni 2023	31 december 2022	31 december 2021
Netto kasstromen uit operationele activiteiten	249	1.119	1.553
Netto kasstroom gebruikt voor (-)/gegenereerd door investeringsactiviteiten	-273	-1.580	-487
Netto kasstroom gebruikt voor (-)/gegenereerd door financieringsactiviteiten	-367	70	-1.119

d) Netto schuld en schuldgraad²

	30 juni 2023	31 december 2022	31 december 2021
Netto schuld (in miljoenen EUR)	2.439	2.000	860
Netto schuld / Aangepaste EBITDA	2,0x ³	1,6x	0,5x
Netto schuld / financieel kapitaal (<i>gearing ratio</i>)	21%	18%	9%

De netto kasstromen van investeringsactiviteiten liepen in 2022 op tot 1.580 miljoen EUR, voornamelijk door de overname van Zogenix, Inc. (1.212 miljoen EUR, na aftrek van verworven geldmiddelen). Samen met andere kasstromen resulteerde dit in een toename van de gerapporteerde netto schuld tot 2.000 miljoen EUR per 31 december 2022. Op 30 juni 2023 was de gerapporteerde netto schuld verder gestegen tot 2.439 miljoen EUR.

B.3: Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de Emittent?

Door in te schrijven op de Obligaties, lenen de investeerders geld aan de Emittent, die zich ertoe verbindt om interest op jaarlijkse basis te betalen en de hoofdsom van de Obligaties terug te betalen op de Vervaldag (zoals hieronder gedefinieerd). In geval van insolventie of wanbetaling door de Emittent, is het echter mogelijk dat de investeerders de bedragen waarop zij recht hebben niet terugkrijgen en het risico lopen hun investering geheel of gedeeltelijk te verliezen. Hoewel de Emittent van mening is dat de risico's beschreven in het Basisprospectus, zoals aangevuld door het Supplement N°1, de risico's vertegenwoordigen die specifiek zijn voor haar, de UCB Groep en de Obligaties en die als materieel worden beschouwd voor investeerders om een geïnformeerde investeringsbeslissing te nemen met betrekking tot de Obligaties op datum van het Basisprospectus, zoals

² Netto schuld, Aangepaste EBITDA, Netto schuld / Aangepaste EBITDA en de *gearing ratio* zijn alternatieve prestatie maatstaven die gebruikt worden als aanvulling op de cijfers die zijn opgesteld in overeenstemming met IFRS. De Emittent is van mening dat de presentatie van deze maatstaven een beter zicht geeft op diens financiële prestaties. Deze alternatieve prestatie maatstaven moeten worden beschouwd als een aanvulling op, en niet als een vervanging van, de cijfers die worden bepaald in overeenstemming met IFRS.

³ Aangepaste EBITDA gebruikt voor de berekening van deze ratio is gebaseerd op de resultaten van de laatste twaalf maanden en is daarom niet beperkt tot de eerste zes maanden van 2023.

aangevuld door het Supplement N°1, zijn al deze factoren onvoorziene omstandigheden die zich al dan niet kunnen voordoen en het onvermogen van de Emittent om diens verplichtingen in het kader van de Obligaties na te komen kan zich voordoen om andere redenen die niet als materiële risico's door de Emittent beschouwd worden op basis van de informatie die momenteel voor deze beschikbaar is of die deze momenteel niet kan voorzien. De voornaamste risico's met betrekking tot de Emittent omvatten, zonder beperking:

- Het onvermogen van de UCB Groep om diens financieringsbronnen te beheren kan een nadelige invloed hebben op diens activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten.
- Onvoldoende kasstroomgeneratie kan leiden tot onbeschikbaarheid van financiering.
- De relatief hoge vaste kostenbasis van de UCB Groep, in verhouding tot diens totale kosten, betekent dat dalingen in inkomsten een wezenlijk nadelig effect zouden kunnen hebben op diens winstgevendheid.
- Het falen om nieuwe producten, hulpmiddelen en productietechnologieën te ontwikkelen en op de markt te brengen, zal een negatieve impact hebben op de concurrentiepositie van de UCB Groep.
- De prijsstelling en terugbetaling van de producten van de UCB Groep wordt in toenemende mate beïnvloed door initiatieven voor kostenvermindering en de uitgavenbeslissingen van overheden en andere derden in de gezondheidszorg. Daarom is de UCB Groep mogelijk niet in staat om aanvaardbare prijzen en terugbetaling voor diens producten te verkrijgen.
- De UCB Groep is afhankelijk van een klein aantal producten die onderhevig zijn aan intense concurrentie en geconcentreerde markten.
- Er zijn risico's verbonden aan de technische en klinische ontwikkeling van producten van de UCB Groep.
- Er zijn specifieke risico's verbonden aan het ontwikkelen, testen, produceren en commercialiseren van geneesmiddelen.
- Het verlies van octrooibeschermt of andere exclusiviteit of ondoeltreffende octrooibeschermt voor op de markt gebrachte producten kan leiden tot het verlies van omzet aan concurrerende producten.
- Producten, met inbegrip van producten in ontwikkeling of nieuwe indicaties voor bestaande producten, kunnen niet op de markt worden gebracht tenzij de UCB Groep reglementaire goedkeuring verkrijgt en behoudt.

C. ESSENTIËLE INFORMATIE MET BETREKKING TOT DE OBLIGATIES

C.1: Wat zijn de hoofdkenmerken van de Obligaties?

C.1.1: Soort, klasse en ISIN

De Obligaties zijn 5,20% vastrentende obligaties met vervaldatum 21 november 2029, uitgegeven voor een minimum totaal nominaal bedrag van 100.000.000 EUR en een maximum totaal nominaal bedrag van 300.000.000 EUR met ISIN BE0002976570 en Common Code 271735081. De Obligaties zullen in gedematerialiseerde vorm worden uitgegeven en kunnen niet fysiek worden afgeleverd.

C.1.2: Munteenheid, denominatie, nominale waarde, aantal uitgegeven Obligaties en looptijd van de Obligaties

De Obligaties worden uitgegeven in euro en hebben een gespecificeerde denominatie van 1.000 EUR. Het minimale inschrijvingsbedrag is 1.000 EUR, exclusief de toepasselijke verkoop- en distributiekosten (zie hieronder voor verdere details). De vervaldatum van de Obligaties is 21 november 2029 (de "**Vervaldatum**").

C.1.3: Rechten verbonden aan de Obligaties

Negatieve zekerheid

De voorwaarden van de Obligaties bevatten een negatieve zekerheidsregeling. Krachtens deze bepaling, zolang enige van de Obligaties uitstaand blijft, zal de Emittent geen, en zal de Emittent verzekeren dat diens Materiële Dochtervennootschappen geen, hypotheek, last, retentierecht, pandrecht of ander zekerheidsrecht (elk, een "**Zekerheidsrecht**") creëren of uitstaand hebben op of met betrekking tot het geheel of enig deel van diens huidige of toekomstige activiteit, onderneming, activa of inkomsten om enige Relevante Schuld te waarborgen, of om enige garantie of schadeloosstelling met betrekking tot enige Relevante Schuld te waarborgen, zonder dat tegelijkertijd of voorafgaand aan de Obligaties ofwel (i) dezelfde of substantieel dezelfde zekerheid wordt verstrekt als die welke is gecreëerd of uitstaande is voor dergelijke Relevante Schuld, garantie of schadeloosstelling of (ii) een andere zekerheid wordt verstrekt die wordt goedgekeurd bij een buitengewoon besluit van de houders van de Obligaties (de "**Obligatiehouders**"), met dien verstande dat een Materiële Dochtervennootschap een Zekerheidsrecht kan hebben uitstaan met betrekking tot Relevante Schulden en/of garanties of schadeloosstellingen die door haar worden gegeven met betrekking tot Relevante Schulden van enige andere persoon (zonder de verplichting om een Zekerheidsrecht of garantie of schadeloosstelling of andere regeling te geven met betrekking tot de Obligaties zoals voornoemd) wanneer een dergelijk Zekerheidsrecht betrekking heeft op een vennootschap of andere entiteit die een Dochtervennootschap wordt van de Emittent na de relevante uitgiftedatum van de eerste tranche van de Obligaties en wanneer een dergelijk Zekerheidsrecht bestaat op het ogenblik dat die vennootschap of andere entiteit een Dochtervennootschap wordt van de Emittent (op voorwaarde dat dergelijk Zekerheidsrecht niet werd gecreëerd of aangenomen omdat die vennootschap of andere entiteit een Dochtervennootschap van de Emittent zou worden en dat het hoofdbedrag van dergelijke Relevante Schuld vervolgens niet wordt verhoogd).

"**Groep**" betekent de Emittent en elk van diens Dochtervennootschappen van tijd tot tijd.

"**Materiële Dochtervennootschap**" betekent:

- enige Dochtervennootschap die (op een niet-geconsolideerde basis en zonder rekening te houden met intra-groepsposities) winst vóór interest, belastingen, afschrijvingen en afboekingen, bijzondere waardeverminderingen, herstructureringskosten en andere bijzondere baten en lasten ("**EBITDA**") heeft (berekend op dezelfde basis als de geconsolideerde EBITDA van de Groep) die meer dan 7,5% van de geconsolideerde EBITDA van de Groep vertegenwoordigt of een omzet heeft die meer dan 7,5% van de omzet van de Groep vertegenwoordigt, telkens zoals berekend op basis van de meest recente (geconsolideerde of, al naargelang het geval, niet-geconsolideerde) jaarrekening van de Dochtervennootschap en de op dat ogenblik meest recente geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent, op voorwaarde dat in het geval van een Dochtervennootschap die werd verworven na het einde van de financiële periode waarop de op dat ogenblik meest recente geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent betrekking heeft, voor de toepassing van elk van de voorgaande tests, de verwijzing naar de meest recente geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent geacht wordt een verwijzing te zijn naar die jaarrekening alsof die Dochtervennootschap daarin was weergegeven door middel van verwijzing naar diens op dat ogenblik meest recente relevante jaarrekening, aangepast zoals passend geacht door de bedrijfsrevisoren op dat ogenblik na overleg met de Emittent; en
- enige Dochtervennootschap waaraan alle of substantieel alle activiteiten, ondernemingen en activa van een andere Dochtervennootschap zijn overgedragen die onmiddellijk vóór dergelijke overdracht een Materiële Dochtervennootschap was, waarbij (a) in het geval van een overdracht door een Materiële Dochtervennootschap, de overdragende Dochtervennootschap onmiddellijk ophoudt een Materiële Dochtervennootschap te zijn en (b) de verkrijgende Dochtervennootschap onmiddellijk een Materiële Dochtervennootschap wordt, met dien verstande dat op of na de datum waarop de relevante jaarrekening voor de lopende financiële periode op de datum van een dergelijke overdracht wordt gepubliceerd, zal worden bepaald of een dergelijke overdragende Dochtervennootschap of een dergelijke verkrijgende Dochtervennootschap al dan niet een Materiële Dochtervennootschap is overeenkomstig de bepalingen van bovenstaande sub-paragraaf (i).

Een certificaat ondertekend door twee van de bestuurders van de Emittent in naam van de Emittent dat naar hun mening (te goeder trouw handelend en met de aanpassingen (indien die er zijn) die zij passend achten) een Dochtervennootschap op een bepaald tijdstip of tijdens een bepaalde periode al dan niet een Materiële Dochtervennootschap is of was, zal, bij gebreke van een duidelijke vergissing of bewezen fout, afdoend en bindend zijn voor de Emittent en de Obligatiehouders.

“**Relevante Schuld**” betekent elke huidige of toekomstige schuld (ongeacht of het gaat om de hoofdsom, de premie, de interest of andere bedragen), in de vorm van of belichaamd in obligaties, schuldeffecten, debentures, loan stock of andere schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn (in de zin van Artikel 2, 31°, b) van de Belgische wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten), ongeacht of deze zijn uitgegeven tegen contanten of geheel of gedeeltelijk tegen een andere vergoeding dan contanten, en die op een effectenbeurs, *over-the-counter* of andere effectenmarkt worden of kunnen worden genoteerd, geregistreerd of gewoonlijk worden verhandeld. Om elke twijfel te voorkomen, enige banklening of intra-groepslening die wordt verstrekt op basis van een leningsovereenkomst maakt geen Relevante Schuld uit.

“**Dochtervennootschap**” betekent, op enig bepaald ogenblik, een vennootschap of andere entiteit die rechtstreeks of onrechtstreeks wordt gecontroleerd, of waarvan meer dan 50 % van het uitgegeven aandelenkapitaal (of equivalent) op dat ogenblik aangehouden wordt door de Emittent en/of één of meer van diens Dochtervennootschappen. Voor deze doeleinden betekent het dat een vennootschap “gecontroleerd” wordt door een andere wanneer die andere (rechtstreeks of onrechtstreeks en al dan niet door middel van eigendom van aandelenkapitaal, het bezit van stemrecht, overeenkomst of anderszins) de bevoegdheid heeft om alle of de meerderheid van de leden van de Raad van Bestuur of ander bestuursorgaan van die vennootschap te benoemen en/of te ontslaan of op een andere manier de aangelegenheden en het beleid van die vennootschap controleert of de bevoegdheid heeft om deze te controleren.

Wanprestaties

Als en alleen als één van de volgende gebeurtenissen zich voordoet en voortduurt (elk een “**Wanprestatie**”), dan kan elke Obligatie, door middel van schriftelijke kennisgeving door de Obligatiehouder aan de Emittent op diens maatschappelijke zetel met een kopie aan BNP Paribas, Belgium Branch als noterings- en betalingsagent (de “**Noterings- en Betalingsagent**”) op diens opgegeven adres, onmiddellijk verschuldigd en betaalbaar verklaard worden tegen diens vroegtijdig terugbetalingsbedrag samen met de interest (indien van toepassing) opgelopen tot de datum van betaling, zonder verdere formaliteit, tenzij een dergelijke gebeurtenis zal zijn verholpen voorafgaand aan de ontvangst van dergelijke kennisgeving door de Noterings- en Betalingsagent:

- (i) niet-betaling van enige hoofdsom, premie of interest verschuldigd met betrekking tot de Obligaties, die voortduurt gedurende een bepaalde periode, tenzij het verschuldigde bedrag niet wordt betaald vanwege omstandigheden die de markering of clearing van de betaling beïnvloeden en waarover de Emittent geen controle heeft, in welk geval een dergelijke gebeurtenis geen wanprestatie zal uitmaken zolang dergelijke omstandigheden voortduren maar, tenzij voor omstandigheden waarin geen alternatieve betalingsmiddelen beschikbaar zijn, niet later dan 30 dagen na de vervaldatum;
- (ii) niet-nakoming of niet-naleving door de Emittent van enige andere covenant, overeenkomst of verbintenis in de Obligaties of de agentschapsovereenkomst met betrekking tot de Obligaties, rekening houdend met een herstelperiode indien herstel mogelijk is;
- (iii) (a) enige andere huidige of toekomstige schuld van de Emittent of enige Materiële Dochtervennootschap voor of met betrekking tot geleende gelden wordt verschuldigd en betaalbaar voorafgaand aan diens gestelde vervaldatum omwille van het zich voordoen van een wanprestatie (op welke wijze ook omschreven), (b) enige dergelijke schuld wordt niet betaald wanneer verschuldigd of, naargelang het geval, binnen de toepasselijke herstelperiode, of (c) de Emittent of enige Materiële Dochtervennootschap laat na om, wanneer verschuldigd of, naargelang het geval, binnen de toepasselijke gratieperiode, elk bedrag betaalbaar onder elke huidige of toekomstige waarborg voor, of schadeloosstelling met betrekking tot, elk geldbedrag dat geleend werd te betalen, (tenzij in elk dergelijk geval externe juridische adviseurs met een erkende reputatie hebben geadviseerd dat een dergelijke schuld of ander bedrag niet verschuldigd en betaalbaar is, en de Emittent of de relevante Materiële Dochtervennootschap te goeder trouw betwist dat een dergelijke schuld of ander bedrag verschuldigd en betaalbaar is), onder voorwaarde dat het totale bedrag van de relevante financiële schuld, waarborgen en schadeloosstellingen met betrekking waartoe één of meer van de gebeurtenissen hierboven vermeld onder voorgaande punten (a), (b) en (c) zich hebben voorgedaan gelijk is aan of groter is dan 50.000.000 EUR of het equivalent daarvan;
- (iv) een beslag of executie wordt geheven, uitgevoerd of ingesteld op of tegen enige van de eigendommen, activa of inkomsten van de Emittent of enige Materiële Dochtervennootschap met een totale waarde van ten minste 50.000.000 EUR of het equivalent daarvan en wordt niet kwijtgelaten of opgeschort binnen 45 Brusselse werkdagen;
- (v) enige hypotheek, last, pand, voorrecht of enige andere vorm van bezwaring, huidig of toekomstig, gecreëerd of opgenomen door de Emittent of enige Materiële Dochtervennootschap met betrekking tot enige van diens eigendommen of activa voor een bedrag van, op het desbetreffende tijdstip, minstens 50.000.000 EUR of het equivalent daarvan, wordt afdwingbaar en enige stap wordt ondernomen om het af te dwingen;
- (vi) gebeurtenissen die verband houden met de insolventie of vereffening van de Emittent of enige Materiële Dochtervennootschap;
- (vii) gebeurtenissen die verband houden met de vereffening of ontbinding van de Emittent of enige Materiële Dochtervennootschap (anders dan een solvante vereffening of reorganisatie van enige Materiële Dochtervennootschap), of de Emittent of enige Materiële Dochtervennootschap houdt op of dreigt op te houden met de uitoefening van alle of substantieel alle activiteiten of operaties, behalve indien voor en gevolgd door een herstructurering, samensmelting, reorganisatie, fusie of consolidatie (a) onder voorwaarden die zijn goedgekeurd door een besluit van de Obligatiehouders of (b) in het geval van een Materiële Dochtervennootschap, waarbij de verbintenissen en activa van de Materiële Dochtervennootschap worden overgedragen aan of anderszins in handen komen van de Emittent of een andere van diens Dochtervennootschappen;
- (viii) enige gebeurtenis vindt plaats die naar het recht van enig relevant rechtsgebied een soortgelijk effect heeft als enige van de gebeurtenissen waarnaar wordt verwezen in bovenstaande paragrafen (iv) tot en met (vii).

Interest

De Obligaties dragen interest vanaf hun uitgiftedatum tegen een vaste rentevoet van 5,20% per jaar. Het bruto rendement van de Obligaties is 4,833% en het netto rendement van de Obligaties is 3,291% (dit reflecteert een aftrek van Belgische roerende voorheffing aan het huidige tarief van 30%), telkens op basis van de Uitgifteprijs (zoals hieronder gedefinieerd). Interest op de Obligaties zal jaarlijks achteraf worden betaald op 21 november van elk jaar. De eerste interestbetaling zal plaatsvinden op 21 november 2024.

Terugbetaling

Behoudens enige aankoop en annulering of andere vroegtijdige terugbetaling, zullen de Obligaties op de Vervaldag tegen hun gespecificeerde denominatie worden terugbetaald. Elke Obligatiehouder zal bovendien het recht hebben om van de Emittent te eisen om alle of een deel van de Obligaties van die houder terug te kopen tegen het toepasselijke put terugbetalingsbedrag (zoals aangegeven in de Definitieve Voorwaarden) bij het zich voordoen van een Controlewijziging (*Change of Control*, zoals gedefinieerd in de voorwaarden van de Obligaties) en, indien van toepassing,

een Verlaging van de Rating (*Rating Downgrade*, zoals gedefinieerd in de voorwaarden van de Obligaties) met betrekking tot de Emittent, in overeenstemming met de voorwaarden van de Obligaties.

Belastingen

Alle betalingen van hoofdsom en interest door of in naam van de Emittent met betrekking tot de Obligaties zullen worden uitgevoerd vrij van, en zonder vermindering met of voorheffing van, alle belastingen, taksen, rechten of overheidslasten van welke aard dan ook die worden opgelegd, geheven, geïnd, ingehouden of vastgesteld door of binnen het Koninkrijk België of enige instantie daarin of daarvan die bevoegd is om te belasten, tenzij een dergelijke inhouding of vermindering bij wet is vereist. De Emittent zal niet verplicht zijn bijkomende of verdere bedragen te betalen met betrekking tot dergelijke inhouding of aftrek.

Vergaderingen van Obligatiehouders

De voorwaarden van de Obligaties bevatten bepalingen voor het bijeenroepen van vergaderingen van Obligatiehouders om zaken te bespreken die hun belangen in het algemeen raken, hetzij tijdens naar behoren bijeengeroepen vergaderingen van de Obligatiehouders, hetzij door middel van schriftelijke besluiten of elektronische toestemmingen. Deze bepalingen maken het mogelijk dat bepaalde meerderheden alle Obligatiehouders binden, met inbegrip van Obligatiehouders die de desbetreffende vergadering niet hebben bijgewoond en er niet hebben gestemd en Obligatiehouders die hebben gestemd op een wijze die strijdig is met de meerderheid. Bovendien bepalen de voorwaarden van de Obligaties dat de Emittent onder bepaalde omstandigheden het recht heeft om te vertrouwen op goedkeuring van een besluit door middel van elektronische toestemmingen. Voor zover een dergelijke elektronische toestemming niet wordt gevraagd, zal, indien dit wordt toegestaan door de Emittent, een schriftelijk besluit ondertekend door of in naam van de Obligatiehouders van ten minste 75% van het totale nominale bedrag van de uitstaande Obligaties voor alle doeleinden even geldig en bindend zijn als een buitengewoon besluit dat wordt genomen op een vergadering van de Obligatiehouders.

Toepasselijk recht

De Obligaties worden beheerst door het Belgische recht.

C.1.4: Rangorde van de Obligaties in de kapitaalstructuur van de Emittent in geval van insolventie

De Obligaties zijn directe, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en (onder voorbehoud van de bepalingen van de negatieve zekerheid) niet door zekerheden gedekte verplichtingen van de Emittent en hebben een gelijke rang en zullen te allen tijde een gelijke rang (*pari passu*) aannemen, zonder enige onderlinge voorkeur, gelijk met alle andere bestaande en toekomstige niet door zekerheden gedekte en niet-achtergestelde verplichtingen van de Emittent, maar, in geval van insolventie, onder voorbehoud van bepaalde preferente schulden op basis van wetgeving die dwingendrechtelijk en van algemene toepassing is. De Obligaties zijn structureel achtergesteld aan de huidige en toekomstige door zekerheden gedekte verbintenissen van de Emittent en de huidige en toekomstige door zekerheden en niet door zekerheden gedekte schuld van de dochtervennootschappen van de Emittent.

C.1.5: Beperkingen op de vrije verhandelbaarheid van de Obligaties

Er zijn geen beperkingen op de vrije verhandelbaarheid van de Obligaties. Investeerders dienen er echter rekening mee te houden dat de Obligaties onderworpen zijn aan bepaalde verkoopbeperkingen. In het bijzonder, zijn en zullen de Obligaties niet worden geregistreerd onder de Amerikaanse Securities Act van 1933 (zoals gewijzigd, de "**Securities Act**"), of enige Amerikaanse staatswetten met betrekking tot effecten en zijn deze onderworpen aan de vereisten van de Amerikaanse belastingwetgeving. Behoudens bepaalde uitzonderingen mogen de Obligaties niet worden aangeboden, verkocht of geleverd binnen de Verenigde Staten of aan, of voor of ten behoeve van, Amerikaanse onderdanen (U.S. persons), tenzij krachtens een vrijstelling op de registratievereisten van de Securities Act en in overeenstemming met alle toepasselijke effectenwetten van enige staat van de Verenigde Staten en enige andere jurisdictie.

C.2: Waar zullen de Obligaties worden verhandeld?

Er is of wordt door de Emittent (of namens deze) een aanvraag ingediend om de Obligaties te noteren en toe te laten tot de handel op de gereguleerde markt van Euronext Brussel en, eens genoteerd, zal de Emittent diens beste vermogen gebruiken om ervoor te zorgen dat de Obligaties genoteerd blijven op deze markt. Vóór de notering en toelating tot de handel, is er geen publieke markt voor de Obligaties.

C.3: Is er een garantie verbonden aan de Obligaties?

De Obligaties zijn niet gegarandeerd.

C.4: Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de Obligaties?

Er zijn bepaalde risicofactoren die van materieel belang zijn voor de beoordeling van de risico's van de Obligaties. De voornaamste risico's met betrekking tot de Obligaties omvatten, zonder beperking:

- De Emittent kan in de toekomst aanzienlijk meer schuld aangaan, wat een impact kan hebben op diens vermogen om diens verplichtingen onder de Obligaties na te komen.
- De Emittent is mogelijk niet in staat om de Obligaties terug te betalen op hun vervaldatum of in geval van een Wanprestatie.
- De waarde van de Obligaties kan negatief worden beïnvloed door bewegingen in de marktrentevoeten.
- Het reële rendement van een Obligatiehouder op de Obligaties kan worden beïnvloed door inflatie.
- Beperkte liquiditeit op de secundaire markt kan het voor investeerders moeilijk maken om hun Obligaties te verkopen of kan de prijs van een dergelijke verkoop negatief beïnvloeden.

D. ESSENTIËLE INFORMATIE MET BETREKKING TOT DE AANBIEDING VAN DE OBLIGATIES AAN HET PUBLIEK EN DE TOELATING TOT HANDEL OP EEN GEREGLIMENTEERDE MARKT

D.1: Volgens welke voorwaarden en welk tijdschema kan ik in de Obligaties beleggen?

D.1.1: Algemene voorwaarden en verwacht tijdschema van de aanbidding

Aanbiedingsperiode

De Obligaties zullen in België en in het Groothertogdom Luxemburg aan het publiek worden aangeboden. De aanbiedingsperiode voor de Obligaties loopt van 9 november 2023 om 9u (CET) tot 13 november 2023 om 17u30 (CET) (de "**Aanbiedingsperiode**"), onder voorbehoud van vervroegde beëindiging, die ten vroegste kan plaatsvinden op 9 november 2023 om 17u30 (CET). Dit betekent dat de Aanbiedingsperiode minstens één werkdag open zal blijven (de "**Minimale Verkoopperiode**").

De Aanbiedingsperiode kan vroegtijdig worden beëindigd door de Emittent met inachtneming van de Minimale Verkoopperiode (i) zodra een totaal minimum nominaal bedrag aan Obligaties van 100.000.000 EUR is bereikt, (ii) in het geval dat zich een aanzienlijke wijziging in de marktomstandigheden voordoet (met inbegrip van een wijziging in de nationale of internationale financiële, politieke of economische omstandigheden of wijzigingen in wisselkoersen of wisselcontroles) of (iii) in het geval zich een verandering voordoet in de financiële toestand,

resultaten van activiteiten of algemene activiteiten van de Emittent of de UCB Groep die een negatieve impact kan hebben op het succes van het aanbod van de Obligaties. Indien de Aanbiedingsperiode vroegtijdig wordt beëindigd als gevolg van de onder (ii) of (iii) in de vorige zin beschreven gebeurtenis, dan zal de Emittent een verdere aanvulling op het Basisprospectus publiceren.

In elk geval van beëindiging van de aanbieding van de Obligaties door de Emittent waarbij de Obligaties niet uitgegeven zullen worden, zal geen aanvulling worden opgesteld indien dit niet vereist is krachtens Artikel 23 van de Prospectusverordening.

Plaatsingsagenten

Belfius Bank SA/NV, BNP Paribas Fortis SA/NV, ING Bank N.V., Belgian Branch en KBC Bank NV zullen optreden als gezamenlijke plaatsingsagenten voor het aanbod (samen, de “**Plaatsingsagenten**”).

Uitgifteprijs

De uitgifteprijs van de Obligaties (de “**Uitgifteprijs**”) zal 101,875% zijn van het Totaal Nominaal Bedrag (zoals hieronder gedefinieerd). Deze prijs omvat de volgende commissies:

- (i) beleggers die geen Gekwalificeerde Beleggers (zoals hieronder gedefinieerd) zijn (de “**Retailbeleggers**”) zullen een verkoop- en distributiecommissie betalen die gelijk is aan 1,875% (de “**Retail Commissie**”) van het onderschreven nominale bedrag van de Obligaties; en
- (ii) investeerders die gekwalificeerde beleggers zijn (de “**Gekwalificeerde Beleggers**”) zoals gedefinieerd in Artikel 2(e) van de Prospectusverordening zullen een commissie betalen die gelijk is aan de Retail Commissie verminderd, al naargelang het geval, met een korting tussen 0% en 1.875% (de “**QI Commissie**”) zoals bepaald door de Plaatsingsagenten naar eigen goeddunken. Een dergelijke korting zal niet worden verleend aan Gekwalificeerde Beleggers die optreden als financiële tussenpersonen die geen retrocessie kunnen aanvaarden (in de zin van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU, zoals gewijzigd, en elke gedelegeerde, uitvoerende of gelijkwaardige handeling en bijbehorende richtlijnen).

Minimumbedrag en maximumbedrag

Het minimum totaal nominaal bedrag van de aangeboden Obligaties is 100.000.000 EUR en het maximum totaal nominaal bedrag van de aangeboden Obligaties is 300.000.000 EUR.

Het definitieve totale nominale bedrag (het “**Totaal Nominaal Bedrag**”) zal zo snel mogelijk na het einde (of de vervroegde beëindiging) van de Aanbiedingsperiode worden gepubliceerd op de websites van de Emittent (<https://www.ucb.com/investors/Download-center/2023-Retail-Bond-Documents>) en van de Plaatsingsagenten (Belfius Bank SA/NV (<http://www.belfius.be/obligatie-ucb-2023>), BNP Paribas Fortis SA/NV (<http://www.bnpparibasfortis.be/beleggingsnieuws>) ING Bank N.V., Belgian Branch (<http://www.ing.be/nl/particulieren/beleggen/obligaties>) en KBC Bank NV (<http://www.kbc.be/bonds/ucb2023>)). Zie ook sectie “*Overinschrijving*” hieronder.

De criteria in overeenstemming waarmee het Totaal Nominaal Bedrag van de Obligaties zal worden bepaald door de Emittent zijn de volgende: (i) de financieringsbehoeften van de Emittent, (ii) de niveaus van de interestvoeten en de credit spread van de Emittent op dagelijkse basis, (iii) het niveau van de vraag van investeerders naar Obligaties zoals waargenomen door de Plaatsingsagenten op dagelijkse basis, (iv) het zich al dan niet voordoen van bepaalde gebeurtenissen tijdens de Aanbiedingsperiode van de Obligaties die de Emittent de mogelijkheid geven om de Aanbiedingsperiode vervroegd te beëindigen of om niet door te gaan met het openbaar aanbod en de uitgifte van de Obligaties en (v) het feit dat het minimumbedrag van de aanbieding 100.000.000 EUR en het maximumbedrag 300.000.000 EUR is.

Indien er op het einde van de Aanbiedingsperiode onvoldoende vraag is van investeerders om het minimumbedrag van de Obligaties uit te geven, behoudt de Emittent zich het recht voor om (na overleg met de Plaatsingsagenten) de uitgifte te annuleren, in welk geval een kennisgeving zal worden gepubliceerd op de websites van de Emittent (<https://www.ucb.com/investors/Download-center/2023-Retail-Bond-Documents>) en van de Plaatsingsagenten (Belfius Bank SA/NV (<http://www.belfius.be/obligatie-ucb-2023>), BNP Paribas Fortis SA/NV (<http://www.bnpparibasfortis.be/beleggingsnieuws>) ING Bank N.V., Belgian Branch (<http://www.ing.be/nl/particulieren/beleggen/obligaties>) en KBC Bank NV (<http://www.kbc.be/bonds/ucb2023>)).

Voorwaarden van het aanbod

Het aanbod is onderworpen aan een beperkt aantal voorwaarden die zijn opgenomen in de inschrijvingsovereenkomst tussen de Emittent en de Plaatsingsagenten.

Overinschrijving

In geval van overinschrijving kan een vermindering van de inschrijvingen van toepassing zijn, d.w.z. dat de inschrijvingen proportioneel worden verminderd, met een toewijzing van een veelvoud van 1.000 EUR en, voor zover mogelijk (d.w.z. voor zover er niet meer investeerders dan Obligaties zijn), een minimum nominaal bedrag van 1.000 EUR dat overeenstemt met de denominatie van de Obligaties en dat het minimum inschrijvingsbedrag voor investeerders is. Voor inschrijvers kunnen verschillende verminderingpercentages gelden met betrekking tot de bedragen waarop zij hebben ingeschreven afhankelijk van de financiële tussenpersoon via welke zij op de Obligaties hebben ingeschreven. De Plaatsingsagenten en de Emittent zijn op geen enkele wijze verantwoordelijk voor de toewijzingscriteria die door andere financiële tussenpersonen zullen worden toegepast. Retailbeleggers worden daarom aangemoedigd om in te schrijven op de Obligaties op de eerste werkdag van de Aanbiedingsperiode vóór 17u30 (CET) om ervoor te zorgen dat hun inschrijving in aanmerking wordt genomen bij de toekenning van de Obligaties, eventueel met een proportionele vermindering van hun inschrijving. Het toewijzingspercentage binnen de netwerken van elk van de Plaatsingsagenten zal eveneens zo snel mogelijk na het einde (of de vervroegde beëindiging) van de Aanbiedingsperiode worden gepubliceerd op de websites van de Plaatsingsagenten.

Betaling en levering van de Obligaties

Enige betaling door een inschrijver op de Obligaties in verband met de inschrijving op Obligaties die niet worden toegewezen, zal binnen zeven werkdagen na de datum van betaling worden terugbetaald in overeenstemming met de geldende regelingen tussen de betrokken inschrijver en de betrokken financiële tussenpersoon, en de betrokken inschrijver zal geen recht hebben op enige interest met betrekking tot dergelijke betalingen.

Potentiële inschrijvers zullen van hun toewijzingen van Obligaties in kennis worden gesteld door de toepasselijke financiële tussenpersoon in overeenstemming met de tussen die financiële tussenpersoon en de potentiële inschrijver getroffen regelingen. De verwachte betalings- en leveringsdag van de Obligaties is 21 november 2023. De betaling voor de Obligaties kan alleen plaatsvinden door debitering van een depositorekening. Op of rond 21 november 2023 zal de effectenrekening van de investeerders worden gecrediteerd met het relevante aantal Obligaties dat door hen is gekocht en aan hen is toegewezen.

D.1.2: Gedetailleerde gegevens over de toelating tot de handel op een geregementeerde markt

Er is door de Emittent (of namens deze) een aanvraag ingediend om de Obligaties te noteren en toe te laten tot de handel op de geregementeerde markt van Euronext Brussels en, eens genoteerd, zal de Emittent diens beste vermogen gebruiken om ervoor te zorgen dat de Obligaties genoteerd blijven op deze markt. Vóór de notering en toelating tot de handel, is er geen publieke markt voor de Obligaties.

D.1.3: Het plan voor het op de markt brengen van de Obligaties

De Plaatsingsagenten, handelend op een niet-hoofdelijke (en niet-solidaire) basis, aanvaarden om de Obligaties te plaatsen naar beste vermogen. De Emittent is overeengekomen dat de gerichte toewijzingsstructuur tussen de Plaatsingsagenten voor de plaatsing van de Obligaties de volgende zal zijn:

- (i) elk van de Plaatsingsagenten zal een minimum van 20.000.000 EUR en een maximum van 60.000.000 EUR van de Obligaties (of 20% van het nominale bedrag van de uit te geven Obligaties) toegewezen krijgen, te plaatsen op een “best efforts” basis en uitsluitend toe te wijzen aan Retailbeleggers in diens eigen retail- en private banking netwerk, tegen een prijs (inclusief de Retail Commissie) van 101,875% van het nominale bedrag van de uit te geven Obligaties, in totaal minimaal 80.000.000 EUR en maximaal 240.000.000 EUR (of 80% van het nominale bedrag van de uit te geven Obligaties (de “**Retail Obligaties**”)); en
- (ii) de Plaatsingsagenten, samen handelend naar beste vermogen, zullen bij derde-partij distributeurs en/of Gekwalificeerde Beleggers een minimum van 20.000.000 EUR en een maximum van 60.000.000 EUR van de Obligaties (of 20% van het nominale bedrag van de uit te geven Obligaties (de “**QI Obligaties**”)) plaatsen tegen een prijs gelijk aan 100% van het nominale bedrag van de Obligaties plus de QI Commissie.

Indien, om 17u30 (CET) op de eerste werkdag van de Aanbiedingsperiode, de door een Plaatsingsagent te plaatsen Retail Obligaties niet volledig geplaatst zijn door deze Plaatsingsagent, heeft elk van de andere Plaatsingsagenten (na volledige plaatsing van de door deze te plaatsen Retail Obligaties) het recht (maar niet de verplichting) om deze Retail Obligaties te plaatsen bij Retailbeleggers in diens eigen retail- en private banking netwerk, op basis van gelijke verdeling (indien mogelijk) tussen deze andere Plaatsingsagenten.

In het geval dat enige Retail Obligaties niet geplaatst blijven overeenkomstig de mechanismen beschreven in de voorgaande paragraaf, kunnen deze Obligaties door de Plaatsingsagenten worden toegewezen aan de orders met betrekking tot QI Obligaties, aan derde-partij distributeurs en/of Gekwalificeerde Beleggers.

In het geval dat de QI Obligaties niet volledig worden geplaatst door de Plaatsingsagenten, heeft elk van de Plaatsingsagenten (na volledige plaatsing van de door deze te plaatsen Retail Obligaties) het recht (maar niet de verplichting) om dergelijke QI Obligaties te plaatsen en worden dergelijke QI Obligaties geplaatst bij Retailbeleggers in diens eigen retail- en private banking-netwerk, op basis van gelijke verdeling (indien mogelijk) tussen die Plaatsingsagenten.

Indien niet alle Obligaties geplaatst zijn om 17u30 (CET) op de eerste werkdag van de Aanbiedingsperiode en rekening houdend met de herverdeling overeenkomstig de voorgaande paragrafen, zal elk van de Plaatsingsagenten het recht hebben om de niet-geplaatste Obligaties te plaatsen bij Retailbeleggers en bij Gekwalificeerde Beleggers. Elke Plaatsingsagent zal deze Obligaties op eigen tempo plaatsen, met dien verstande dat de niet-geplaatste Obligaties aan de beleggers zullen worden toegewezen volgens het principe “wie het eerst komt, het eerst maalt”.

Deze toewijzingsstructuur kan alleen in onderling overleg tussen de Emittent en de Plaatsingsagenten worden gewijzigd.

D.1.4: Raming van de totale kosten van de uitgifte en/of aanbieding, met inbegrip van de geraamde kosten die door de Emittent aan de belegger worden aangerekend.

De totale kosten van de Emittent met betrekking tot de uitgifte van de Obligaties (inclusief de juridische kosten, de kosten in verband met de commissaris, Euronext Brussel, de Noterings- en Betalingsagent, de FSMA en kosten in verband met marketing en met uitzondering, voor alle duidelijkheid, van de Retail Commissie en de QI Commissie) zullen naar verwachting ongeveer 330.000 EUR bedragen.

De volgende kosten zullen uitdrukkelijk aan de beleggers worden aangerekend wanneer zij op de Obligaties inschrijven: (i) Retailbeleggers zullen de Retail Commissie betalen en Gekwalificeerde Beleggers zullen de relevante QI Commissie betalen, (ii) alle kosten (overdrachtskosten, bewaarloon, enz.) die de relevante financiële tussenpersoon van de belegger kan aanrekenen (in verband met de Plaatsingsagenten is deze informatie beschikbaar in de brochures over tarieven die beschikbaar zijn op de websites van de Plaatsingsagenten) en (iii) enige bijkomende kosten en uitgaven die verschuldigd kunnen zijn aan de relevante financiële tussenpersoon bij de uitoefening van de controlewijziging put optie via een financiële tussenpersoon. De financiële diensten met betrekking tot de uitgifte en de initiële levering van de Obligaties zullen gratis verstrekt worden door de Plaatsingsagenten. Beleggers moeten zich informeren over de kosten die hun financiële tussenpersonen hen zouden kunnen aanrekenen.

D.2: Waarom wordt deze Samenvatting opgesteld?

D.2.1: Gebruik en geraamd nettobedrag van de opbrengsten

De netto-opbrengsten van de uitgifte van Obligaties zullen naar verwachting 99.670.000 EUR bedragen bij een totaal nominaal bedrag van 100.000.000 EUR en 299.670.000 EUR bij een totaal nominaal bedrag van 300.000.000 EUR (telkens na aftrek van kosten en uitgaven). De netto-opbrengsten zullen worden gebruikt voor de algemene bedrijfs- en financieringsdoeleinden van de Emittent en diens dochtervennootschappen, met inbegrip van de gedeeltelijke herfinanciering van uitstaande bancaire termijnleningen.

D.2.2: Vermelding of de aanbieding onderworpen is aan een overeenkomst tot overneming met plaatsingsgarantie, met opgave van eventuele delen die daar niet onder vallen

De Plaatsingsagenten zijn met de Emittent in een inschrijvingsovereenkomst overeengekomen om naar hun beste vermogen in te schrijven, of inschrijvers te werven, voor de Obligaties. Het aanbod is niet onderworpen aan een resultaatsverbintenis van de Plaatsingsagenten.

D.2.3: Vermelding van de meest materiële belangenconflicten in verband met de aanbieding of de toelating tot de handel

Potentiële investeerders moeten zich ervan bewust zijn dat de Emittent en andere entiteiten van de UCB Groep een algemene zakelijke relatie hebben en/of betrokken zijn bij specifieke transacties met de Plaatsingsagenten waarvoor bepaalde vergoedingen en commissies worden betaald en dat zij belangenconflicten kunnen hebben die een negatief effect kunnen hebben op de belangen van de Obligatiehouders. Bovendien ontvangen de Plaatsingsagenten gebruikelijke commissies en vergoedingen in verband met het aanbod van de Obligaties. Op datum van deze Samenvatting bedraagt de totale bestaande financiële schuld van de Emittent die uitstaat ten opzichte van en/of verleend is door de Plaatsingsagenten ongeveer EUR 817 miljoen, waarvan EUR 118 miljoen via Belfius Bank SA/NV, EUR 230 miljoen via BNP Paribas Fortis NV/SA, EUR 230 miljoen via ING Bank N.V., Belgian Branch (zoals geboekt via ING België NV, een dochtervennootschap van ING Bank N.V.) en EUR 239 miljoen via KBC Bank NV.

SUMMARY

A. INTRODUCTION

A.1: Name and ISIN of the Notes

The notes are 5.20% fixed rate notes due 21 November 2029, issued for a minimum aggregate nominal amount of EUR 100,000,000 and a maximum aggregate nominal amount of EUR 300,000,000 with International Securities Identification Number (“**ISIN**”) BE0002976570 (the “**Notes**”).

A.2: Identity and contact details of the Issuer, including its LEI

The Notes are issued by UCB SA, having its registered office at 60 Allée de la Recherche, 1070 Brussels, Belgium and registered with the Crossroads Bank of Enterprises (*Kruispuntbank van Ondernemingen/Banque-Carrefour des Entreprises*) under number 0403.053.608, RLE Brussels (the “**Issuer**”). The Issuer can be contacted at the telephone number +32 2 559 99 99. The Issuer’s website is www.ucb.com.¹ The Issuer’s Legal Entity Identifier (“**LEI**”) is 2138008J191VLSGY5A09.

A.3: Identity and contact details of the competent authority approving the Base Prospectus and date of approval of the Base Prospectus

The base prospectus has been approved by the Belgian Financial Services and Markets Authority (*Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten/Autorité des Services et Marchés Financiers*), Rue du Congrès 12-14, 1000 Brussels, Belgium (“**FSMA**”) as competent authority under Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the “**Prospectus Regulation**”) on 17 October 2023 (the “**Base Prospectus**”). The supplement n°1 to the Base Prospectus has been approved by the FSMA on 24 October 2023 (the “**Supplement N°1**”). If there is a significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to information contained in the Base Prospectus, as supplemented by the Supplement N°1, which may affect the assessment of the Notes, the Issuer shall prepare a further supplement to the Base Prospectus. In such case, investors shall have the right, exercisable within two working days after the publication of the supplement, to withdraw their acceptances, provided that the significant new factor, material mistake or material inaccuracy arose or was noted before the closing of the offer period or the delivery of the Notes, whichever occurs first, in accordance with Article 23(2) of the Prospectus Regulation. The supplement shall in such case include information on the right of withdrawal, including the final date of the right of withdrawal.

A.4: Warnings

This summary dated 6 November 2023 (the “Summary”) should be read as an introduction to the Base Prospectus, as supplemented by the Supplement N°1, and the final terms to which it is annexed (the “Final Terms”). Any decision to invest in the Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus, as supplemented by the Supplement N°1, as a whole by an investor, including any documents incorporated by reference therein, and the Final Terms. An investor in the Notes could lose all or part of the invested capital. Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus, as supplemented by the Supplement N°1, and the Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor may, under national law where the claim is brought, have to bear the costs of translating the Base Prospectus, the Supplement N°1 and the Final Terms before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to the Issuer solely on the basis of this Summary, including any translation of it, but only where the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus, as supplemented by the Supplement N°1, and the Final Terms or where it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, as supplemented by the Supplement N°1, and the Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.

B. KEY INFORMATION ON THE ISSUER

B.1: Who is the Issuer of the Notes?

B.1.1: Domicile, legal form, LEI, law under which it operates and country of incorporation

The Issuer is a limited liability company (*naamloze vennootschap/société anonyme*) organised under the laws of Belgium, having its registered office at 60 Allée de la Recherche, 1070 Brussels, Belgium and registered with the Crossroads Bank of Enterprises under the number 0403.053.608 (RLE Brussels). It can be contacted at the telephone number +32 2 559 99 99. The Issuer’s LEI is 2138008J191VLSGY5A09.

B.1.2: Principal activities

UCB and its subsidiaries taken as a whole (the “**UCB Group**”) constitute a global biopharmaceutical company, headquartered in Brussels (Belgium). The UCB Group focuses on the discovery and development of innovative medicines and solutions to transform the lives of people living with severe diseases of the immune system or of the central nervous system.

The UCB Group’s innovation focus is on developing differentiated medicines with high predictability of response and on exploring new scientific platforms. The key marketed products of the UCB Group as at the date of this Summary are Vimpat®, Briviact®, Nayzilam®, Keppra® and Fintepla® for neurological diseases. For immunology, the key marketed products are Cimzia® and Bimzelx®. The UCB Group also markets Evenity® for the treatment of osteoporosis. The UCB Group is seeking to supplement its current marketed products by a research and development pipeline focusing on underserved patient populations, including patients living with myasthenia gravis, hidradenitis suppurativa, Parkinson’s disease and Alzheimer’s disease. As a result, Rystiggo® (rozanolixizumab) and Zilbrysq® (zilucoplan) have been approved for the treatment of generalised myasthenia gravis (“**gMG**”) in adult patients in the U.S. (in June 2023 and in September 2023, respectively) and in Japan (in September 2023). In the EU, the Committee for Medicinal Products for Human Use has issued in September 2023 a positive opinion recommending granting marketing authorization for zilucoplan as an add-on to standard therapy for the treatment of adult patients with gMG.

As at 30 June 2023, the principal geographic markets of the UCB Group were: Europe with 29% of net sales, the U.S. with 50% of net sales, Japan with 5% of net sales and international markets (including China) with 15% of net sales.

¹ Information on this website does not form part of, and is not incorporated by reference into, this Summary.

B.1.3: Major shareholders, including whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom

As at the date of this Summary, the share capital of UCB amounts to EUR 583,516,974 and consists of 194,505,658 ordinary shares. These shares are listed on Euronext Brussels. The major shareholder of UCB, based on the transparency notifications received by the Issuer as at 31 October 2023, is Financière de Tubize SA, which, with a total number of 70,090,611 shares of the Issuer (i.e., 36.04%), does not have control over UCB.

B.1.4: Identity of the directors and of the members of the Executive Committee

The Board of Directors is the governing body of the UCB Group. As at the date of this Summary, the Board is composed of thirteen directors: Jonathan Peacock, Fiona du Monceau, Pierre Gurdjian, Jean-Christophe Tellier, Kay Davies, Albrecht De Graeve, Susan Gasser, Maëlys Castella, Charles-Antoine Janssen, Ulf Wiinberg, Jan Berger, Cédric van Rijckervorsel and Cyril Janssen.

The Executive Committee is vested with all the duties, powers and authorities assigned to it by the Board. The Board nonetheless continues to bear ultimate responsibility for the management of the UCB Group. As at the date of this Summary, the Executive Committee consists of nine members: Jean-Christophe Tellier (in two capacities), Emmanuel Caeymaex, Sandrine Dufour, Jean-Luc Fleurial, Iris Löw-Friedrich, Kirsten Lund-Jurgensen, Dhaval Patel and Denelle J. Waynick Johnson.

B.1.5: Identity of the statutory auditors

The statutory auditor of the Issuer is Mazars Réviseurs d'Entreprises, represented by Anton Nuttens, Manhattan Office Tower, Bolwerklaan/Avenue de Boulevard 21 B8, 1210 Brussels, Belgium. The auditor delivered unqualified reports on the audited consolidated annual financial statements of the Issuer for the financial years ended 31 December 2021 and 31 December 2022.

B.2: What is the key financial information regarding the Issuer?

The tables below set out a summary of the key financial information extracted from (i) the audited consolidated annual financial statements of the Issuer as of and for the financial years ended 31 December 2021 and 31 December 2022 and (ii) the unaudited interim condensed consolidated financial statements of the Issuer for the six-months' period ended 30 June 2023.

a) Consolidated income statement (in millions of EUR)

	30 June 2023	31 December 2022	31 December 2021
Revenue	2,589	5,517	5,777
Operating profit	480	585	1,284
Adjusted EBITDA	801	1,260	1,641
Profit	311	418	1,058

b) Consolidated balance sheet (in millions of EUR)

	30 June 2023	31 December 2022	31 December 2021
Total assets	15,382	15,868	14,210
Equity	9,042	9,064	8,386
Total liabilities	6,340	6,804	5,824

c) Consolidated statement of cash flows (in millions of EUR)

	30 June 2023	31 December 2022	31 December 2021
Net cash flow generated by operating activities	249	1,119	1,553
Net cash flow used in (-)/generated by investing activities	-273	-1,580	-487
Net cash flow used in (-)/generated by financing activities	-367	70	-1,119

d) Net debt and leverage²

	30 June 2023	31 December 2022	31 December 2021
Net debt (in millions of EUR)	2,439	2,000	860
Net debt / Adjusted EBITDA	2.0x ³	1.6x	0.5x
Net debt / financial capital (gearing ratio)	21%	18%	9%

Net cash flows from investing activities in 2022 amounted to an outflow of EUR 1,580 million, primarily driven by the acquisition of Zogenix, Inc. (EUR 1,212 million, net of cash). Together with other cash flows this resulted in an increase of the reported net debt to EUR 2,000 million as at 31 December 2022. As at 30 June 2023, the reported net debt increased further to EUR 2,439 million.

B.3: What are the key risks that are specific to the Issuer?

By subscribing to the Notes, investors lend money to the Issuer who undertakes to pay interest on an annual basis and to reimburse the principal amount of the Notes on the Maturity Date (as defined below). In case of bankruptcy or default by the Issuer, the investors may not recover the amounts they are entitled to and risk losing all or part of their investment. Although the Issuer believes that the risks described in the Base Prospectus, as supplemented by the Supplement N°1, represent the risks that are specific to it, the UCB Group and the Notes and which are deemed to be material to investors for making an informed investment decision in respect of the Notes on the date of the Base

² Net debt, Adjusted EBITDA, net debt / Adjusted EBITDA and the gearing ratio are alternative performance measures which are used in addition to the figures that are prepared in accordance with IFRS. The Issuer believes that the presentation of these measures enhances the understanding of its financial performance. These alternative performance measures should be viewed as complementary to, rather than as a substitute for, the figures determined according to IFRS.

³ Adjusted EBITDA used for the calculation of the ratio is based on the results of the last twelve months and is therefore not limited to the first six months of 2023.

Prospectus, as supplemented by the Supplement N°1, all of these factors are contingencies which may or may not occur and the inability of the Issuer to fulfil its obligations under the Notes may occur for other reasons which may not be considered material risks by the Issuer based on the information currently available to it or which it may not currently be able to anticipate. The key risks in relation to the Issuer include, without limitation:

- The UCB Group's inability to manage its sources of funding may adversely affect its business, financial condition and results of operations.
- Insufficient generation of cash flow may result in unavailability of funding.
- The UCB Group's relatively high fixed costs base, as a proportion of its total costs, means that falls in revenue could have a significantly adverse effect on its profitability.
- Failure to develop and market new products, devices and production technologies will have a negative impact on the competitive position of the UCB Group.
- The pricing and reimbursement of the UCB Group's products is increasingly affected by cost reduction initiatives and the healthcare expenditure decisions of governments and other third parties. Therefore, the UCB Group may not be able to obtain acceptable prices and reimbursement for its products.
- The UCB Group depends on a small number of products which are subject to intense competitive forces and concentrated markets.
- There are risks associated with the technical and clinical development of products of the UCB Group.
- There are specific risks associated with developing, testing, manufacturing and commercialising medicines.
- The loss of patent protection or other exclusivity or ineffective patent protection for marketed products may result in loss of sales to competing products.
- Products, including products in development or new indications for existing products, cannot be marketed unless the UCB Group obtains and maintains regulatory approval.

C. KEY INFORMATION ON THE NOTES

C.1: What are the main features of the Notes?

C.1.1: Type, class and ISIN

The Notes are 5.20% fixed rate notes due 21 November 2029, issued for a minimum aggregate nominal amount of EUR 100,000,000 and a maximum aggregate nominal amount of EUR 300,000,000 with ISIN BE0002976570 and Common Code 271735081. The Notes will be issued in dematerialised form and cannot be physically delivered.

C.1.2: Currency, denomination, par value, number of Notes issued and term of the Notes

The Notes are denominated in Euro and have a specified denomination of EUR 1,000. The minimum subscription amount is EUR 1,000, excluding applicable selling and distribution commissions (see below for further details). The maturity date of the Notes is 21 November 2029 (the "**Maturity Date**").

C.1.3: Rights attached to the Notes

Negative pledge

The terms of the Notes contain a negative pledge provision. Pursuant to this provision, as long as any of the Notes remains outstanding, the Issuer will not, and the Issuer will ensure that none of its Material Subsidiaries will, create or have outstanding any mortgage, charge, lien, pledge or other security interest (each, a "**Security Interest**") upon or with respect to the whole or any part of its present or future business, undertaking, assets or revenues to secure any Relevant Indebtedness, or to secure any guarantee or indemnity in respect of any Relevant Indebtedness, without at the same time or prior thereto according to the Notes either (i) the same or substantially the same security as is created or subsisting to secure any such Relevant Indebtedness, guarantee or indemnity or (ii) such other security as shall be approved by an extraordinary resolution of the holders of the Notes (the "**Noteholders**"), save that a Material Subsidiary may have outstanding a Security Interest in respect of Relevant Indebtedness and/or guarantees or indemnities given by it in respect of Relevant Indebtedness of any other person (without the obligation to provide a Security Interest or guarantee or indemnity or other arrangement in respect of the Notes as aforesaid) where such Security Interest is in respect of a company or other entity becoming a Subsidiary of the Issuer after the relevant issue date of the first tranche of the Notes and where such Security Interest exists at the time that company or other entity becomes a Subsidiary of the Issuer (provided that such Security Interest was not created or assumed in contemplation of such company or other entity becoming a Subsidiary of the Issuer and that the principal amount of such Relevant Indebtedness is not subsequently increased).

"**Group**" means the Issuer and each of its Subsidiaries from time to time.

"**Material Subsidiary**" means:

- any Subsidiary which (on an unconsolidated basis and ignoring intra-group items) has earnings before interest, tax, depreciation and amortisation, impairment charges, restructuring expenses and other income and expenses ("**EBITDA**") (calculated on the same basis as the consolidated EBITDA of the Group) representing more than 7.5% of the consolidated EBITDA of the Group or has turnover representing more than 7.5% of turnover of the Group, all as calculated respectively by reference to the latest financial statements (consolidated or, as the case may be, unconsolidated) of the Subsidiary and the then latest audited consolidated financial statements of the Issuer, provided that in the case of a Subsidiary acquired after the end of the financial period to which the then latest audited consolidated financial statements of the Issuer relate for the purpose of applying each of the foregoing tests, the reference to the Issuer's latest audited consolidated financial statements shall be deemed to be a reference to such financial statements as if such Subsidiary had been shown therein by reference to its then latest relevant financial statements, adjusted as deemed appropriate by the auditors for the time being after consultation with the Issuer; and
- any Subsidiary to which is transferred all or substantially all of the business, undertaking and assets of another Subsidiary which immediately prior to such transfer is a Material Subsidiary, whereupon (a) in the case of a transfer by a Material Subsidiary, the transferor Material Subsidiary shall immediately cease to be a Material Subsidiary and (b) the transferee Subsidiary shall immediately become a Material Subsidiary, provided that on or after the date on which the relevant financial statements for the financial period current at the date of such transfer are published, whether such transferor Subsidiary or such transferee Subsidiary is or is not a Material Subsidiary shall be determined pursuant to the provisions of sub-paragraph (i) above.

A certificate signed by two of the directors of the Issuer on behalf of the Issuer that in their opinion (acting in good faith and making such adjustments (if any) as they shall deem appropriate) a Subsidiary is or is not or was or was not at any particular time or during any particular period a Material Subsidiary shall, in the absence of manifest error or error proven, be conclusive and binding on the Issuer and the Noteholders.

“**Relevant Indebtedness**” means any present or future indebtedness (whether being principal, premium, interest or other amounts), in the form of or evidenced by notes, bonds, debentures, loan stock or other transferable debt securities (*schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn/titres de créance négociables sur le marché des capitaux* in the sense of Article 2, 31°, b) of the Belgian law of 2 August 2002 on the supervision of the financial sector and on the financial services), whether issued for cash or in whole or in part for a consideration other than cash, and which are, or are capable of being, quoted, listed or ordinarily dealt in or traded on any stock exchange, over-the-counter or other securities market. For the avoidance of any doubt, any bank loan or intra-group loan that is granted on the basis of a loan agreement does not constitute Relevant Indebtedness.

“**Subsidiary**” means, at any particular time, a company or other entity which is then directly or indirectly controlled, or more than 50% of whose issued share capital (or equivalent) is then beneficially owned by the Issuer and/or one or more of its Subsidiaries. For this purpose, for a company to be “controlled” by another means that the other (whether directly or indirectly and whether by ownership of share capital, the possession of voting power, contract or otherwise) has the power to appoint and/or remove all or the majority of the members of the Board of Directors or other governing body of that company or otherwise controls or has the power to control the affairs and policies of that company.

Events of default

If and only if any of the following events occurs and is continuing (each, an “**Event of Default**”) then any Note may, by notice in writing given by the Noteholder to the Issuer at its registered office with a copy to BNP Paribas, Belgium Branch as listing and paying agent (the “**Listing and Paying Agent**”) at its specified office, be declared immediately due and repayable at its early redemption amount together with accrued interest (if any) to the date of payment, without further formality unless such event shall have been remedied prior to the receipt of such notice by the Listing and Paying Agent:

- (i) default in payment of any principal, premium or interest due in respect of the Notes, continuing for a specified period of time, unless the amount due is not paid due to circumstances affecting the marking or clearing of the payment which are outside the control of the Issuer, in which case such event shall not constitute an event of default so long as such circumstances continue in existence but, save for circumstances where no alternative means of payment are available, no later than 30 days after the due date;
- (ii) non-performance or non-compliance by the Issuer with any other covenant, agreement or undertaking in the Notes or the agency agreement relating to the Notes, subject to a remedy period if capable of remedy;
- (iii) (a) any other present or future indebtedness of the Issuer or any Material Subsidiary for or in respect of moneys borrowed becomes due and payable prior to its stated maturity by reason of the occurrence of an event of default (howsoever described), (b) any such indebtedness is not paid when due or, as the case may be, within a relevant grace period or (c) the Issuer or any Material Subsidiary fails to pay when due or, as the case may be, within a relevant grace period any amount payable by it under any present or future guarantee for, or indemnity in respect of, any moneys borrowed, (unless in any such case external legal advisers of recognised standing have advised that such indebtedness or other amount is not due and payable, and the Issuer or the relevant Material Subsidiary is contesting in good faith that such indebtedness or other amount is due and payable), provided that the aggregate amount of the relevant financial indebtedness, guarantees and indemnities in respect of which one or more of the events mentioned above in foregoing items (a), (b) and (c) have occurred equals or exceeds EUR 50,000,000 or its equivalent;
- (iv) a distress, attachment or execution is levied, enforced or sued out on or against any of the property, assets or revenues of the Issuer or any Material Subsidiary having an aggregate value of at least EUR 50,000,000 or its equivalent and is not discharged or stayed within 45 Brussels business days;
- (v) any mortgage, charge, pledge, lien or other encumbrance, present or future, created or assumed by the Issuer or any Material Subsidiary in respect of any of its property or assets for an amount at the relevant time of at least EUR 50,000,000 or its equivalent becomes enforceable and any step is taken to enforce it;
- (vi) events relating to the insolvency or winding up of the Issuer or any Material Subsidiary;
- (vii) events relating to the winding-up or dissolution of the Issuer or any Material Subsidiary (other than a solvent liquidation or reorganisation of any Material Subsidiary), or the Issuer or any Material Subsidiary ceases or threatens to cease to carry on all or substantially all of its business or operations, except for the purpose of and followed by a reconstruction, amalgamation, reorganisation, merger or consolidation (a) on terms approved by a resolution of the Noteholders or (b) in the case of a Material Subsidiary, whereby the undertakings and assets of the Material Subsidiary are transferred to or otherwise vested in the Issuer or another of its Subsidiaries;
- (viii) any event occurs which under the laws of any relevant jurisdiction has an analogous effect to any of the events referred to in paragraphs (iv) to (vii) above.

Interest

The Notes bear interest from their date of issue at the fixed rate of 5.20% *per annum*. The gross yield of the Notes is 4.833% and the net yield of the Notes is 3.291% (reflecting a deduction of Belgian withholding tax at the current rate of 30%), in each case on the basis of the Issue Price (as defined below). Interest on the Notes will be paid annually in arrear on 21 November in each year. The first interest payment will be made on 21 November 2024.

Redemption

Subject to any purchase and cancellation or other early redemption, the Notes will be redeemed on the Maturity Date at their specified denomination. Each Noteholder will furthermore have the right to require the Issuer to repurchase all or any part of such holder’s Notes at the applicable put redemption amount (as indicated in the Final Terms) upon the occurrence of a Change of Control (as defined in the terms and conditions of the Notes) and, if applicable, a Rating Downgrade (as defined in the terms and conditions of the Notes) in respect of the Issuer, in accordance with the terms and conditions of the Notes.

Taxation

All payments of principal and interest by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Kingdom of Belgium or any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. The Issuer will not be required to pay any additional or further amounts in respect of such withholding or deduction.

Meetings of Noteholders

The terms and conditions of the Notes contain provisions for calling meetings of Noteholders to consider matters affecting their interests generally, whether at duly convened meetings of the Noteholders or by way of written resolutions or electronic consents. These provisions permit defined majorities to bind all Noteholders, including Noteholders who did not attend and vote at the relevant meeting and Noteholders who voted in a manner contrary to the majority. Furthermore, the terms and conditions of the Notes provide that the Issuer shall be entitled, under certain circumstances, to rely upon approval of a resolution given by way of electronic consents. To the extent such electronic consent is not being sought, if authorised by the Issuer, a resolution in writing signed by or on behalf of Noteholders of not less than 75% of the aggregate nominal amount of the outstanding Notes shall for all purposes be as valid and effective as an extraordinary resolution passed at a meeting of Noteholders.

Governing law

The Notes are governed by Belgian law.

C.1.4: Seniority of the Notes in the Issuer's capital structure in the event of insolvency

The Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated and (subject to the provisions of the negative pledge) unsecured obligations of the Issuer and rank and will at all times rank *pari passu*, without any preference among themselves, and equally with all other existing and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, but, in the event of insolvency, save for such obligations that may be preferred by provisions of law that are mandatory and of general application. The Notes are structurally subordinated to the current and future secured obligations of the Issuer and the current and future secured and unsecured debt of the Issuer's subsidiaries.

C.1.5: Restrictions on the free transferability of the Notes

There are no restrictions on the free transferability of the Notes. Investors should however note that the Notes are subject to certain selling restrictions. In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933 (as amended, the "**Securities Act**") or any U.S. State securities laws and are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, the Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons unless an exemption from the registration requirements of the Securities Act is available and in accordance with all applicable securities laws of any state of the United States and any other jurisdiction.

C.2: Where will the Notes be traded?

Application has been or will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be listed and to be admitted to trading on the regulated market of Euronext Brussels and, once listed, the Issuer shall use its best efforts to procure that the Notes will remain listed on this market. Prior to the listing and admission to trading, there is no public market for the Notes.

C.3: Is there a guarantee attached to the Notes?

The Notes are not guaranteed.

C.4: What are the key risks that are specific to the Notes?

There are certain risk factors that are material for the purpose of assessing the risks associated with the Notes. The key risks in respect of the Notes include, without limitation:

- The Issuer may incur substantially more debt in the future which may impact its ability to satisfy its obligations under the Notes.
- The Issuer may not have the ability to repay the Notes at their maturity or in case of an Event of Default.
- The value of the Notes may be adversely affected by movements in market interest rates.
- A Noteholder's real return on the Notes may be affected by inflation.
- Limited secondary market liquidity may render it difficult for investors to sell their Notes or may negatively affect the price of such sale.

D. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF THE NOTES TO THE PUBLIC AND THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET

D.1: Under which conditions and timetable can I invest in the Notes?

D.1.1: General terms, conditions and expected timetable of the offer

Offer Period

The Notes will be offered to the public in Belgium and in the Grand Duchy of Luxembourg. The offer period for the Notes is from 9 November 2023 at 9 a.m. (CET) until 13 November 2023 at 5.30 p.m. (CET) (the "**Offer Period**"), subject to early termination, which can occur at the earliest on 9 November 2023 at 5.30 p.m. (CET). This means that the Offer Period will remain open at least one business day (the "**Minimum Sales Period**").

The Offer Period may be terminated early by the Issuer taking into account the Minimum Sales Period (i) as soon as an aggregate minimum nominal amount of Notes of EUR 100,000,000 is reached, (ii) in the event that a major change in market conditions occurs (including a change in national or international financial, political or economic conditions or changes in currency exchange rates or exchange controls) or (iii) in case a change occurs to the financial condition, results of operations or general affairs of the Issuer or the UCB Group that would adversely prejudice the success of the offer of the Notes. In case the Offer Period is terminated early as a result of the occurrence described under (ii) or (iii) in the preceding sentence, then the Issuer will publish a further supplement to the Base Prospectus.

In any case of termination of the offer of the Notes by the Issuer whereby the Notes will not be issued, no supplement will be prepared if not required pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

Managers

Belfius Bank SA/NV, BNP Paribas Fortis SA/NV, ING Bank N.V., Belgian Branch and KBC Bank NV will act as joint lead managers for the offer (together, the “**Managers**”).

Issue Price

The issue price of the Notes (the “**Issue Price**”) will be 101.875% of the Aggregate Nominal Amount (as defined below). This price includes the following commissions:

- (i) investors who are not Qualified Investors (as defined below) (the “**Retail Investors**”) will pay a selling and distribution commission equal to 1.875% (the “**Retail Commission**”) of the subscribed nominal amount of the Notes; and
- (ii) investors who are qualified investors (the “**Qualified Investors**”) as defined in Article 2(e) of the Prospectus Regulation will pay a commission equal to the Retail Commission reduced, as the case may be, by a discount between 0% and 1.875% (the “**QI Commission**”) as determined by the Managers in their sole discretion. No such discount will be granted to Qualified Investors acting as financial intermediaries which cannot accept a retrocession (within the meaning of Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU, as amended, and any delegated, implementing or equivalent act and related guidelines).

Minimum amount and maximum amount

The minimum aggregate nominal amount of the Notes offered is EUR 100,000,000 and the maximum aggregate nominal amount of the Notes offered is 300,000,000.

The final aggregate nominal amount (the “**Aggregate Nominal Amount**”) shall be published as soon as possible after the end (or the early termination) of the Offer Period on the websites of the Issuer (<https://www.ucb.com/investors/Download-center/2023-Retail-Bond-Documents>) and of the Managers (Belfius Bank SA/NV (<http://www.belfius.be/obligatie-ucb-2023> / <http://www.belfius.be/obligation-ucb-2023>), BNP Paribas Fortis SA/NV (<http://www.bnpparibasfortis.be/beleggingsnieuws> / <http://www.bnpparibasfortis.be/actualitefinanciere>), ING Bank N.V., Belgian Branch (<http://www.ing.be/nl/particulieren/beleggen/obligaties> / <https://www.ing.be/fr/particuliers/investir/obligations>) and KBC Bank NV (<http://www.kbc.be/bonds/ucb2023> / <http://www.kbc.be/fr/bonds/ucb2023>)). Please also refer to the section “*Oversubscription*” below.

The criteria in accordance with which the Aggregate Nominal Amount of the Notes will be determined by the Issuer are the following: (i) the funding needs of the Issuer, (ii) the levels of the interest rates and the credit spread of the Issuer on a daily basis, (iii) the level of demand from investors for Notes as observed by the Managers on a daily basis, (iv) the occurrence or not of certain events during the Offer Period of the Notes giving the possibility to the Issuer to early terminate the Offer Period or not to proceed with the public offer and the issue of the Notes and (v) the minimum amount of the offer being EUR 100,000,000 and the maximum amount being EUR 300,000,000.

If at the end of the Offer Period there is insufficient demand from investors to issue the minimum amount of the Notes, the Issuer reserves the right (after consultation with the Managers) to cancel the issuance, in which case a notification will be published on the websites of the Issuer (<https://www.ucb.com/investors/Download-center/2023-Retail-Bond-Documents>) and of the Managers (Belfius Bank SA/NV (<http://www.belfius.be/obligatie-ucb-2023> / <http://www.belfius.be/obligation-ucb-2023>), BNP Paribas Fortis SA/NV (<http://www.bnpparibasfortis.be/beleggingsnieuws> / <http://www.bnpparibasfortis.be/actualitefinanciere>), ING Bank N.V., Belgian Branch (<http://www.ing.be/nl/particulieren/beleggen/obligaties> / <https://www.ing.be/fr/particuliers/investir/obligations>) and KBC Bank NV (<http://www.kbc.be/bonds/ucb2023> / <http://www.kbc.be/fr/bonds/ucb2023>)).

Conditions of the offer

The offer is subject to a limited number of conditions set out in the subscription agreement entered into between the Issuer and the Managers.

Oversubscription

In case of oversubscription, a reduction of the subscriptions may apply, i.e., the subscriptions will be scaled back proportionally, with an allocation of a multiple of EUR 1,000 and, to the extent possible (i.e., to the extent there are not more investors than Notes), a minimum nominal amount of EUR 1,000 which corresponds to the denomination of the Notes and is the minimum subscription amount for investors. Subscribers may have different reduction percentages applied in respect of the amounts subscribed by them depending on the financial intermediary through which they have subscribed to the Notes. The Managers and the Issuer are in no way responsible for the allocation criteria that will be applied by other financial intermediaries. Retail Investors are therefore encouraged to subscribe to the Notes on the first business day of the Offer Period before 5.30 p.m. (CET) to ensure that their subscription is taken into account when the Notes are awarded, subject, as the case may be, to a proportional reduction of their subscription. The allocation percentage within the networks of each of the Managers shall also be published as soon as possible after the end (or the early termination) of the Offer Period on the websites of the Managers.

Payment and delivery of the Notes

Any payment made by a subscriber to the Notes in connection with the subscription of Notes which are not allotted will be refunded within seven business days after the date of payment in accordance with the arrangements in place between such relevant subscriber and the relevant financial intermediary, and the relevant subscriber shall not be entitled to any interest in respect of such payments.

Prospective subscribers will be notified of their allocations of Notes by the applicable financial intermediary in accordance with the arrangements in place between such financial intermediary and the prospective subscriber. The expected payment and delivery date of the Notes is 21 November 2023. The payment for the Notes can only occur by debiting a deposit account. On or about 21 November 2023, the securities account of the investors will be credited with the relevant number of Notes purchased and allotted to them.

D.1.2: Details of the admission to trading on a regulated market

Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be listed and to be admitted to trading on the regulated market of Euronext Brussels and, once listed, the Issuer shall use its best efforts to procure that the Notes will remain listed on this market. Prior to the listing and admission to trading, there is no public market for the Notes.

D.1.3: Plan for distribution

The Managers, acting on a several (and not joint) basis, agree to place the Notes on a best efforts basis. The Issuer agreed that the targeted allocation structure between the Managers for the placement of the Notes will be the following:

- (i) each of the Managers shall be allocated a minimum of EUR 20,000,000 and a maximum of EUR 60,000,000 of the Notes (or 20% of the nominal amount of the Notes to be issued), to be placed on a best efforts basis and to be allocated exclusively to Retail Investors in its own retail and private banking network, at a price (including the Retail Commission) of 101.875% of the nominal amount of the Notes to be issued, in aggregate a minimum of EUR 80,000,000 and a maximum of EUR 240,000,000 (or 80% of the nominal amount of the Notes to be issued (the “**Retail Notes**”)); and
- (ii) the Managers, acting together on a best efforts basis, shall place towards third party distributors and/or Qualified Investors a minimum of EUR 20,000,000 and a maximum of EUR 60,000,000 of the Notes (or 20% of the nominal amount of the Notes to be issued (the “**QI Notes**”)) at a price equal to 100% of the nominal amount of the Notes plus the QI Commission.

If, at 5.30 p.m. (CET) on the first business day of the Offer Period, the Retail Notes to be placed by a Manager are not fully placed by such Manager, each of the other Managers (having fully placed the Retail Notes to be placed by it) shall have the right (but not the obligation) to place such Retail Notes with Retail Investors in its own retail and private banking network, on an equal share basis (if possible) between those other Managers.

In the event that any Retail Notes remain unplaced pursuant to the mechanisms described in the preceding paragraph, such Notes may be allocated by the Managers to the orders relating to QI Notes, towards third party distributors and/or Qualified Investors.

In the event that the QI Notes are not fully placed by the Managers, each of the Managers (having fully placed the Retail Notes to be placed by it) shall have the right (but not the obligation) to place such QI Notes and any such QI Notes shall be placed with Retail Investors in its own retail and private banking network, on an equal share basis (if possible) between those Managers.

If not all Notes are placed at 5.30 p.m. (CET) on the first business day of the Offer Period and taking into account the reallocation pursuant to the preceding paragraphs, each of the Managers shall have the right to place the unplaced Notes with Retail Investors and with Qualified Investors. Each Manager shall place such Notes at its own pace, it being understood that the unplaced Notes will be allocated to the investors on a “first come, first served principle”.

This allocation structure can only be amended in mutual agreement between the Issuer and the Managers.

D.1.4: Estimate of the total expenses of the issue and/or the offer, including estimated expenses charged to the investor by the Issuer

The total expenses of the Issuer with respect to the issue of the Notes (including the costs of legal fees, the auditor, Euronext Brussels, the Listing and Paying Agent, the FSMA and costs related to marketing and excluding, for the avoidance of doubt, the Retail Commission and the QI Commission) are expected to amount to approximately EUR 330,000.

The following expenses will be expressly charged to the investors when they subscribe to the Notes: (i) Retail Investors will pay the Retail Commission and Qualified Investors will pay the relevant QI Commission, (ii) any costs (transfer fees, custody charge, etc.) which the investor’s relevant financial intermediary may charge (in relation to the Managers, this information is available in the brochures on tariffs which are available on the websites of the Managers) and (iii) any additional costs and expenses that may be payable to the relevant financial intermediary upon exercise of the change of control put option through a financial intermediary. The financial services in relation to the issuance and the initial delivery of the Notes will be provided free of charge by the Managers. Investors must inform themselves about the costs that their financial intermediaries might charge them.

D.2: Why is this Summary being produced?

D.2.1: Use and estimated net amount of the proceeds

The net proceeds from the issue of Notes are expected to amount to EUR 99,670,000 in case of an aggregate nominal amount of EUR 100,000,000 and EUR 299,670,000 in case of an aggregate nominal amount of EUR 300,000,000 (in each case after deduction of costs and expenses). The net proceeds will be used for the general corporate and financing purposes of the Issuer and its subsidiaries, including the partial refinancing of outstanding bank term loans.

D.2.2: Indication of whether the offer is subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis, stating any portion not covered

The Managers have agreed with the Issuer in a subscription agreement to subscribe, or procure subscribers, for the Notes on a best efforts basis. The offer is not subject to a firm commitment by the Managers.

D.2.3: Indication of the most material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading

Potential investors should be aware that the Issuer and other entities of the UCB Group are involved in a general business relation or/and in specific transactions with the Managers for which certain fees and commissions are being paid and that they might have conflicts of interests which could have an adverse effect to the interests of the Noteholders. In addition, the Managers will receive customary commissions and fees in connection with the offer of the Notes. As at the date of this Summary, the total existing financial indebtedness of the Issuer outstanding towards and/or committed by the Managers is approximately EUR 817 million, of which EUR 118 million through Belfius Bank SA/NV, EUR 230 million through BNP Paribas Fortis SA/NV, EUR 230 million through ING Bank N.V., Belgian Branch (as booked via ING Belgium SA/NV, a subsidiary of ING Bank N.V.) and EUR 239 million through KBC Bank NV.

RÉSUMÉ

A. INTRODUCTION

A.1 : Nom et ISIN des Obligations

Les obligations sont des obligations à taux fixe de 5,20 % venant à échéance le 21 novembre 2029, émises pour un montant nominal global minimum de 100.000.000 EUR et un montant nominal global maximum de 300.000.000 EUR avec le code international d'identification des valeurs mobilières (« ISIN ») BE0002976570 (les « Obligations »).

A.2 : Identité et coordonnées de l'Émetteur, y compris son LEI

Les Obligations sont émises par UCB SA, ayant son siège social à Allée de la Recherche 60, 1070 Bruxelles, Belgique, et inscrite à la Banque-Carrefour des Entreprises sous le numéro 0403.053.608, RPM Bruxelles (l'« Émetteur »). L'Émetteur peut être contacté au numéro de téléphone +32 2 559 99 99. Le site internet de l'Émetteur est www.ucb.com¹. L'identifiant d'entité juridique (*Legal Entity Identifier*) (« LEI ») de l'Émetteur est 2138008J191VLSGY5A09.

A.3 : Identité et coordonnées de l'autorité compétente approuvant le Prospectus de Base et date d'approbation du Prospectus de Base

Le prospectus de base a été approuvé par l'Autorité des Services et Marchés Financiers, Rue du Congrès 12-14, 1000 Bruxelles, Belgique (« FSMA ») en sa qualité d'autorité compétente aux fins du Règlement (UE) 2017/1129 (tel que modifié, le « Règlement Prospectus ») le 17 octobre 2023 (le « Prospectus de Base »). Le supplément n°1 au Prospectus de Base a été approuvé par la FSMA le 24 octobre 2023 (le « Supplément N°1 »). S'il existe un fait nouveau significatif ou une erreur ou inexactitude substantielle concernant les informations contenues dans le Prospectus de Base, tel que complété par le Supplément N°1, qui est susceptible d'influencer l'évaluation des Obligations, l'Émetteur préparera un nouveau supplément au Prospectus de Base. Dans ce cas, les investisseurs auront le droit, exerçable dans les deux jours ouvrables suivant la publication du supplément, de retirer leur acceptation, à condition que le fait nouveau significatif ou l'erreur ou l'inexactitude substantielle soit survenu ou ait été constaté avant la clôture de l'offre ou la livraison des Obligations, selon la première éventualité, conformément à l'article 23(2) du Règlement Prospectus. Dans ce cas, le supplément reprendra des informations sur le droit de rétractation, y compris la date limite du droit de rétractation.

A.4 : Avertissements

Ce résumé datant du 6 novembre 2023 (le « Résumé ») doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base, tel que complété par le Supplément N°1, et aux conditions définitives auxquelles il est annexé (les « Conditions Définitives »). Toute décision d'investir dans les Obligations doit être fondée sur un examen de l'intégralité du Prospectus de Base, tel que complété par le Supplément N°1, par l'investisseur, y compris tout document incorporé par référence, et les Conditions Définitives. L'investisseur en Obligations peut perdre tout ou partie du capital investi. Dans l'hypothèse où une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base, tel que complété par le Supplément N°1, et les Conditions Définitives est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon le droit applicable où l'action a été intentée, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de Base, du Supplément N°1 et des Conditions Définitives avant le début de la procédure judiciaire. La responsabilité civile de l'Émetteur n'est seulement engagée que sur la base du présent Résumé, y compris sa traduction, que pour autant que le contenu du Résumé soit trompeur, inexact ou incohérent lorsqu'il est lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base, tel que complété par le Supplément N°1, et des Conditions Définitives ou qu'il ne fournisse pas, lorsqu'il est lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base, tel que complété par le Supplément N°1, et des Conditions Définitives, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Obligations.

B. INFORMATIONS CLÉS SUR L'ÉMETTEUR

B.1 : Qui est l'Émetteur des Obligations ?

B.1.1 : Siège social, forme juridique, LEI, droit régissant ses activités et pays d'origine

L'Émetteur est une société anonyme de droit belge, ayant son siège social à Allée de la Recherche 60, 1070 Bruxelles, Belgique et inscrit à la Banque-Carrefour des Entreprises sous le numéro 0403.053.608 (RPM Bruxelles). Il peut être contacté au numéro de téléphone +32 2 559 99 99. Le LEI de l'Émetteur est 2138008J191VLSGY5A09.

B.1.2 : Principales activités

UCB et ses filiales dans leur ensemble (le « Groupe UCB ») constituent une société biopharmaceutique d'envergure mondiale ayant son siège à Bruxelles (Belgique). Le Groupe UCB se consacre à la recherche et au développement de médicaments et de solutions innovants pour transformer la vie des personnes atteintes de maladies graves du système immunitaire ou du système nerveux central.

Le Groupe UCB met l'accent sur l'innovation en développant des médicaments différenciés avec un niveau élevé de prévisibilité des réactions et en explorant de nouvelles plateformes scientifiques. Les principaux produits commercialisés par le Groupe UCB à la date du présent Résumé sont Vimpat®, Briviact®, Nayzilam®, Keppra® et Fintepla® pour les maladies neurologiques. En immunologie, les principaux produits commercialisés sont Cimzia® et Bimzelx®. Le Groupe UCB commercialise également Evenity® pour le traitement de l'ostéoporose. Le Groupe UCB cherche à étoffer la gamme de ses produits actuellement commercialisés par un pipeline de recherche et développement centré sur les populations de patients mal desservies, notamment les patients atteints de myasthénie grave, d'hydradénite suppurée, de la maladie de Parkinson et de la maladie d'Alzheimer. Par conséquent, Rystiggo® (rozanolixizumab) et Zilbrysq® (zilucoplan) ont été approuvés pour le traitement de la myasthénie grave généralisée (« MGg ») chez les patients adultes aux États-Unis (en juin 2023 et septembre 2023, respectivement) et au Japon (en septembre 2023). Dans l'UE, le comité des médicaments à usage humain (CHMP) a émis, en septembre 2023, un avis positif recommandant l'octroi d'une autorisation de mise sur le marché pour le médicament zilucoplan en tant que complément à la thérapie standard pour le traitement des patients adultes atteints de MGg.

Au 30 juin 2023, les principaux marchés géographiques du Groupe UCB étaient les suivants : l'Europe avec 29 % des ventes nettes, les États-Unis avec 50 % des ventes nettes, le Japon avec 5 % des ventes nettes et les marchés internationaux (y compris la Chine) avec 15 % des ventes nettes.

¹ Les informations figurant sur ce site internet ne font pas partie du présent Résumé et n'y sont pas incorporées par référence.

B.1.3 : Principaux actionnaires, avec précision si l'Émetteur est détenu ou contrôlé directement ou indirectement et par qui

À la date du présent Résumé, le capital social d'UCB s'élève à 583.516.974 EUR et se compose de 194.505.658 actions ordinaires. Ces actions sont cotées sur Euronext Bruxelles. Le principal actionnaire d'UCB, sur la base des notifications de transparence reçues par l'Émetteur au 31 octobre 2023, est Financière de Tubize SA, qui, avec un nombre total de 70.090.611 actions de l'Émetteur (i.e., 36,04 %), n'a pas de contrôle sur UCB.

B.1.4 : Identité des administrateurs et des membres du Comité Exécutif

Le Conseil d'Administration est l'organe de direction du Groupe UCB. A la date du présent Résumé, le Conseil est composé de treize administrateurs : Jonathan Peacock, Fiona du Monceau, Pierre Gurdjian, Jean-Christophe Tellier, Kay Davies, Albrecht De Graeve, Susan Gasser, Maëlys Castella, Charles-Antoine Janssen, Ulf Wiinberg, Jan Berger, Cédric van Rijckervorsel et Cyril Janssen.

Le Comité Exécutif est investi de tous les devoirs, pouvoirs et autorités qui lui sont attribués par le Conseil. Le Conseil continue néanmoins d'assumer la responsabilité ultime de la gestion du Groupe UCB. A la date du présent Résumé, le Comité Exécutif est composé de neuf membres : Jean-Christophe Tellier (à deux titres), Emmanuel Caeymaex, Sandrine Dufour, Jean-Luc Fleurial, Iris Löw-Friedrich, Kirsten Lund-Jurgensen, Dhaval Patel et Denelle J. Waynick Johnson.

B.1.5 : Identité des commissaires aux comptes

Le commissaire statutaire de l'Émetteur est Mazars Réviseurs d'Entreprises, représenté par Anton Nuttens, Manhattan Office Tower, Avenue de Boulevard 21 B8, 1210 Bruxelles, Belgique. Le commissaire a émis des rapports sans réserve sur les états financiers annuels consolidés audités de l'Émetteur pour les exercices clos le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022.

B.2 : Quelles sont les informations financières clés concernant l'Émetteur ?

Les tableaux ci-dessous présentent un résumé des principales informations financières extraites (i) des états financiers annuels consolidés audités de l'Émetteur au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2022 et (ii) des états financiers condensés consolidés intermédiaires non audités de l'Émetteur pour la période de six mois close le 30 juin 2023.

a) Compte de résultat consolidé (en millions d'EUR)

	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Chiffre d'affaires	2.589	5.517	5.777
Résultat opérationnel	480	585	1.284
EBITDA ajusté	801	1.260	1.641
Résultat	311	418	1.058

b) Bilan consolidé (en millions d'EUR)

	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Total de l'actif	15.382	15.868	14.210
Capitaux propres	9.042	9.064	8.386
Total du passif	6.340	6.804	5.824

c) État consolidé des flux de trésorerie (en millions d'EUR)

	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles	249	1.119	1.553
Flux de trésorerie net utilisé dans (-)/provenant des activités d'investissement	-273	-1.580	-487
Flux de trésorerie net utilisé dans (-)/provenant des activités de financement	-367	70	-1.119

d) Dette nette et endettement²

	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Dette nette (en millions d'EUR)	2.439	2.000	860
Dette nette / EBITDA ajusté	2,0x ³	1,6x	0,5x
Dette nette / capital financier (ratio d'endettement)	21 %	18 %	9 %

Les flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement en 2022 se sont élevés à 1.580 millions d'EUR, principalement en raison de l'acquisition de Zogenix, Inc. (1.212 millions d'EUR, net de trésorerie). Avec d'autres flux de trésorerie, cela s'est traduit par une augmentation de la dette nette déclarée à 2.000 millions d'EUR au 31 décembre 2022. Au 30 juin 2023, la dette nette déclarée a encore augmenté pour atteindre 2.439 millions d'EUR.

B.3 : Quels sont les principaux risques spécifiques à l'Émetteur ?

En souscrivant aux Obligations, les investisseurs prêtent de l'argent à l'Émetteur qui s'engage à payer des intérêts sur une base annuelle et à rembourser le montant principal des Obligations à la Date d'Échéance (telle que définie ci-dessous). En cas de faillite ou de défaut de l'Émetteur, les investisseurs peuvent ne pas récupérer les montants auxquels ils ont droit et risquent de perdre tout ou partie de leur investissement. Bien que l'Émetteur estime que les risques décrits dans le Prospectus de Base, tel que complété par le Supplément N°1,

² La dette nette, l'EBITDA ajusté, la dette nette / EBITDA ajusté et le ratio d'endettement sont des mesures alternatives de performance qui sont utilisées en plus des chiffres préparés conformément aux normes IFRS. L'Émetteur estime que la présentation de ces mesures permet de mieux comprendre sa performance financière. Ces mesures alternatives de performance doivent être considérées comme complémentaires, et non comme un substitut, aux chiffres déterminés selon les normes IFRS.

³ L'EBITDA ajusté utilisé pour le calcul du ratio est basé sur les résultats des douze derniers mois et n'est donc pas limité aux six premiers mois de 2023.

représentent les risques qui lui sont propres, ainsi qu'au Groupe UCB et aux Obligations et qui sont considérés comme significatifs pour les investisseurs afin qu'ils puissent prendre une décision d'investissement éclairée concernant les Obligations à la date du Prospectus de Base, tel que complété par le Supplément N°1, tous ces facteurs sont des éventualités qui peuvent ou non se produire et l'incapacité de l'Émetteur à remplir ses obligations au titre des Obligations peut survenir pour d'autres raisons qui peuvent ne pas être considérées comme des risques significatifs par l'Émetteur sur la base des informations dont il dispose actuellement ou qu'il peut ne pas être en mesure d'anticiper à l'heure actuelle. Les principaux risques liés à l'Émetteur comprennent, sans s'y limiter :

- L'incapacité du Groupe UCB à gérer ses sources de financement peut avoir un impact négatif sur ses activités, sa situation financière et ses résultats d'exploitation.
- Une génération insuffisante de flux de trésorerie peut entraîner un manque de disponibilité du financement.
- La base de coûts fixes relativement élevée du Groupe UCB, en proportion de ses coûts totaux, implique que des baisses de revenus pourraient avoir un effet négatif significatif sur sa rentabilité.
- L'incapacité à développer et à commercialiser de nouveaux produits, dispositifs et technologies de production aura un impact négatif sur la position concurrentielle du Groupe UCB.
- La tarification et le remboursement des produits du Groupe UCB sont de plus en plus affectés par les initiatives de réduction des coûts et les décisions des gouvernements et d'autres tiers en matière de dépenses de santé. Par conséquent, le Groupe UCB pourrait ne pas être en mesure d'obtenir des prix et des remboursements acceptables pour ses produits.
- Le Groupe UCB dépend d'un petit nombre de produits soumis à des forces concurrentielles intenses et à des marchés concentrés.
- Il existe des risques liés au développement technique et clinique des produits du Groupe UCB.
- Il existe des risques spécifiques associés au développement, aux essais, à la fabrication et à la commercialisation des médicaments.
- La perte de la protection conférée par un brevet ou d'une autre exclusivité ou l'inefficacité de la protection conférée par un brevet pour les produits commercialisés peut entraîner une baisse des ventes au profit de produits concurrents.
- Les produits, y compris les produits en développement ou les nouvelles indications pour les produits existants, ne peuvent être commercialisés que si le Groupe UCB obtient et maintient l'approbation réglementaire nécessaire.

C. INFORMATIONS CLÉS SUR LES OBLIGATIONS

C.1 : Quelles sont les principales caractéristiques des Obligations ?

C.1.1 : Nature, classe et ISIN

Les Obligations sont des obligations à taux fixe de 5,20 % venant à échéance le 21 novembre 2029, qui seront émises pour un montant nominal global minimum de 100.000.000 EUR et un montant nominal global maximum de 300.000.000 EUR, ayant le code ISIN BE0002976570 et le Common Code 271735081. Les Obligations seront émises sous la forme dématérialisée et ne peuvent pas être livrées physiquement.

C.1.2 : Devise, dénomination, valeur nominale, nombre d'Obligations émises et échéance des Obligations

Les Obligations sont libellées en euros et ont une valeur nominale de 1.000 EUR. Le montant minimum de souscription est de 1.000 EUR, excluant les commissions de vente et de distribution applicables (voir ci-dessous pour plus de détails). La date d'échéance des Obligations est le 21 novembre 2029 (la « **Date d'Échéance** »).

C.1.3 : Droits attachés aux Obligations

Sûreté négative

Les conditions des Obligations contiennent une disposition de sûreté négative. Conformément à cette disposition, tant que l'une des Obligations reste en circulation, l'Émetteur ne créera ou ne permettra de subsister, et l'Émetteur s'assurera à ce qu'aucune de ses Filiales Matérielles ne créeront ou ne permettront de subsister, une hypothèque, charge, privilège, gage ou autre sûreté (chacun, une « **Sûreté** ») sur ou concernant tout ou partie de ses activités, entreprises, actifs ou revenus présents ou futurs pour garantir tout Endettement Pertinent, ou pour garantir toute garantie ou indemnité relative à tout Endettement Pertinent, sans qu'en même temps ou préalablement les Obligations soient assorties soit (i) de la même ou de substantiellement la même sûreté que celle créée ou existante pour garantir tout Endettement Pertinent, garantie ou indemnité ou (ii) toute autre sûreté approuvée par une résolution extraordinaire des porteurs d'Obligations (les « **Porteurs d'Obligations** »), sous réserve qu'une Filiale Matérielle peut avoir une Sûreté en circulation à l'égard d'un Endettement Pertinent et/ou des garanties ou indemnités données par elle à l'égard de l'Endettement Pertinent de toute autre personne (sans obligation de fournir une Sûreté ou une garantie ou une indemnité ou un autre arrangement à l'égard des Obligations comme susmentionné) lorsque cette Sûreté est à l'égard d'une société ou d'une autre entité devenant une Filiale de l'Émetteur après la date d'émission pertinente de la première tranche des Obligations et lorsqu'une telle Sûreté existe au moment où cette société ou autre entité devient une Filiale de l'Émetteur (à condition que cette Sûreté n'ait pas été créée ou prise en charge en vue que cette société ou autre entité devienne une Filiale de l'Émetteur et que le montant principal de cet Endettement Pertinent ne soit pas augmenté par la suite).

« **Groupe** » désigne l'Émetteur et chacune de ses Filiales de temps à autre.

« **Filiale Matérielle** » désigne :

- (i) toute Filiale qui (sur une base non consolidée et sans tenir compte des éléments intragroupe) a un bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciations, amortissements, charges de dépréciation, frais de restructuration et autres produits et charges (« **EBITDA** ») (calculé sur la même base que l'EBITDA consolidé du Groupe) représentant plus de 7,5 % de l'EBITDA consolidé du Groupe ou dont le chiffre d'affaires représente plus de 7,5 % du chiffre d'affaires du Groupe, le tout tel que calculé respectivement par référence aux derniers états financiers (consolidés ou, le cas échéant, non consolidés) de la Filiale et aux derniers états financiers consolidés audités de l'Émetteur, étant entendu que, dans le cas d'une Filiale acquise après la fin de l'exercice auquel se rapportent les derniers états financiers consolidés audités de l'Émetteur aux fins de l'application de chacun des critères précédents, la référence aux derniers états financiers consolidés audités de l'Émetteur est réputée être une référence à ces états financiers comme si cette Filiale y figurait par référence à ses derniers états financiers pertinents, ajustés de la manière jugée appropriée par les auditeurs à ce moment après consultation de l'Émetteur ; et
- (ii) toute Filiale à laquelle est transférée la totalité ou la quasi-totalité des activités, entreprises et actifs d'une autre Filiale qui, immédiatement avant ce transfert, est une Filiale Matérielle, à la suite de quoi (a) dans le cas d'un transfert par une Filiale Matérielle, la Filiale Matérielle cédante cessera immédiatement d'être une Filiale Matérielle et (b) la Filiale cessionnaire deviendra immédiatement une Filiale Matérielle, étant entendu qu'à compter de la date de publication des états financiers pertinents pour l'exercice financier en cours à la date du transfert, la question de savoir si cette Filiale cédante ou cette Filiale cessionnaire est ou non une Filiale Matérielle sera déterminée conformément aux dispositions du paragraphe (i) ci-dessus.

Un certificat signé par deux des administrateurs de l'Émetteur au nom de l'Émetteur selon lequel à leur avis (agissant de bonne foi et procédant aux ajustements (le cas échéant) qu'ils jugeront appropriés) une Filiale est ou n'est pas ou était ou n'a pas été à un moment donné ou pendant une période donnée une Filiale Matérielle sera, en l'absence d'erreur manifeste ou d'erreur prouvée, concluant et contraignant pour l'Émetteur et les Porteurs d'Obligations.

« **Endettement Pertinent** » signifie toute dette existante ou future (qu'il s'agisse de capital, de primes, d'intérêts ou d'autres montants), sous la forme de notes, d'obligations, de débetures, d'action de prêt ou tous autres titres de créances négociables sur le marché des capitaux (au sens de l'Article 2, 31°, b) de la loi belge du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers) qu'ils soient émis en numéraire ou en totalité ou en partie pour une contrepartie autre qu'en numéraire, et qui sont, ou sont susceptibles d'être, cotés, inscrits ou habituellement négociés sur une bourse, de gré à gré ou sur un marché de valeurs mobilières. Pour éviter tout doute, tout prêt bancaire ou prêt intragroupe accordé sur la base d'un contrat de prêt ne constitue pas un Endettement Pertinent.

« **Filiale** » désigne, à tout moment, une société ou une autre entité qui est alors directement ou indirectement contrôlée, ou dont plus de 50 % du capital social émis (ou équivalent) est alors détenu en propriété effective par l'Émetteur et/ou une ou plusieurs de ses Filiales. À cette fin, le fait qu'une société soit "contrôlée" par une autre signifie que cette dernière (que ce soit directement ou indirectement et que ce soit par la propriété du capital social, la possession d'un droit de vote, un contrat ou autre) a le pouvoir de nommer et/ou de révoquer la totalité ou la majorité des membres du Conseil d'Administration ou d'un autre organe de direction de cette société, ou qu'elle contrôle ou a le pouvoir de contrôler les affaires et les politiques de cette société.

Cas de Défaut

Si et seulement si l'un des événements suivants se produit et se poursuit (chacun, un « **Cas de Défaut** »), toute Obligation peut, par notification écrite donnée par le Porteur d'Obligations à l'Émetteur à son siège social avec copie à BNP Paribas, Belgium Branch en tant qu'agent de cotation et agent payeur (l' « **Agent de Cotation et Agent Payeur** ») à son bureau spécifié, être déclarée immédiatement due et remboursable, à son montant de remboursement anticipé majoré des intérêts encourus (le cas échéant) à la date du paiement sans autre formalité, à moins qu'il n'ait été remédié à ce cas avant la réception de cette notification par l'Agent de Cotation et Agent Payeur:

- (i) défaut de paiement du principal, de la prime ou des intérêts dus à l'égard des Obligations, se poursuivant pendant une période déterminée à moins que le montant dû ne soit pas payé en raison de circonstances ayant une incidence sur le marquage ou la compensation du paiement qui échappent au contrôle de l'Émetteur, auquel cas cet événement ne constitue pas un cas de défaut tant que ces circonstances persistent, sauf dans les cas où aucun autre moyen de paiement n'est disponible, au plus tard 30 jours après la date d'échéance ;
- (ii) l'inexécution ou le non-respect par l'Émetteur de tout autre obligation, accord ou engagement en vertu des Obligations ou de la convention d'agence relative aux Obligations, sous réserve d'un délai de recours s'il est possible d'y remédier ;
- (iii) (a) toute autre dette présente ou future de l'Émetteur ou de toute Filiale Matérielle pour ou au titre des sommes empruntées est déclarée due et remboursable avant son échéance prévue en raison d'un cas de défaut (quelle qu'en soit la description), (b) une telle dette n'est pas payée à l'échéance ou, selon le cas, dans un délai de grâce pertinent ou (c) l'Émetteur ou toute Filiale Matérielle ne paie pas à l'échéance ou, selon le cas, dans un délai de grâce pertinent tout montant payable par lui en vertu d'une garantie ou d'une indemnité présente ou future pour des sommes empruntées, (à moins que, dans un tel cas, des conseillers juridiques externes dont la qualité est reconnue aient fait savoir que cette dette ou autre montant n'est pas exigible et payable, et l'Émetteur ou la Filiale Matérielle concernée conteste de bonne foi que cette dette ou autre montant est dû et payable), à condition que le montant total des dettes financières, garanties et indemnités concernées pour lesquelles un ou plusieurs des événements mentionnés ci-dessus aux points (a), (b) et (c) se sont produits soit égal ou supérieur à 50.000.000 EUR ou son équivalent ;
- (iv) une saisie, une mesure de saisie ou une exécution est imposée, exécutée ou poursuivie sur ou contre les biens, actifs ou revenus de l'Émetteur ou de toute Filiale Matérielle d'une valeur totale d'au moins 50.000.000 EUR ou son équivalent et n'est pas libérée ou suspendue dans les 45 jours ouvrables bruxellois ;
- (v) toute hypothèque, charge, gage, privilège ou autre charge, présent ou futur, créé ou assumé par l'Émetteur ou toute Filiale Matérielle sur l'un de ses biens ou actifs pour un montant, au moment pertinent, d'au moins 50.000.000 EUR ou son équivalent devient exécutoire et toute mesure est prise pour l'exécuter ;
- (vi) les événements relatifs à l'insolvabilité ou à la faillite de l'Émetteur ou de l'une de ses Filiales Matérielles ;
- (vii) les événements relatifs à la liquidation ou à la dissolution de l'Émetteur ou de l'une des Filiales Matérielles (autre qu'une liquidation ou une réorganisation solvable d'une Filiale Matérielle), ou si l'Émetteur ou l'une des Filiales Matérielles cesse ou menace de cesser d'exercer la totalité ou la quasi-totalité de ses activités ou de ses opérations, sauf aux fins et à la suite d'une reconstruction, d'une réorganisation, d'une fusion ou d'une consolidation (a) dans des conditions approuvées par une résolution des Porteurs d'Obligations ou (b) dans le cas d'une Filiale Matérielle, par laquelle les entreprises et les actifs de la Filiale Matérielle sont transférés ou autrement dévolus à l'Émetteur ou à une autre de ses Filiales ;
- (viii) tout événement se produit qui, en vertu des lois de toute juridiction pertinente, a un effet analogue à l'un des événements mentionnés aux paragraphes (iv) à (vii) ci-dessus.

Intérêts

Les Obligations portent intérêt à compter de leur date d'émission, au taux fixe de 5,20 % par année. Le rendement actuariel brut des Obligations est de 4,833 % et le rendement actuariel net des Obligations est de 3,291 % (reflétant une déduction du précompte mobilier belge au taux actuel de 30 %), dans chaque cas sur la base du Prix d'Émission (tel que défini ci-dessous). Les intérêts sur les Obligations seront payés annuellement à terme échu le 21 novembre de chaque année. Le premier paiement d'intérêts sera effectué le 21 novembre 2024.

Remboursement

Sous réserve de tout achat et annulation ou autre remboursement anticipé, les Obligations seront remboursées à la Date d'Échéance à leur valeur nominale spécifiée. Chaque Porteur d'Obligations aura en outre le droit d'exiger de l'Émetteur le rachat de tout ou partie de ses Obligations au montant de remboursement *put* applicable (tel qu'indiqué dans les Conditions Définitives) en cas de survenance d'un Changement de Contrôle (*Change of Control*, tel que défini dans les conditions des Obligations) et, le cas échéant, d'un Abaissement de Notation (*Rating Downgrade*, tel que défini dans les conditions des Obligations) à l'égard de l'Émetteur, conformément aux conditions des Obligations.

Taxation

Tous les paiements de principal et d'intérêts par ou pour le compte de l'Émetteur en ce qui concerne les Obligations seront effectués libres et quittes de, et sans retenue ou déduction pour, tout impôt, droit, taxe ou charge gouvernementale de quelque nature que ce soit imposés, prélevés, collectés, retenus ou évalués par ou pour le Royaume de Belgique ou toute autorité ayant le pouvoir de taxer, à moins qu'une telle retenue ou déduction ne soit requise par la loi. L'Émetteur ne sera pas tenu de payer des montants supplémentaires ou additionnels au titre d'une telle retenue ou déduction.

Assemblées des Porteurs d'Obligations

Les conditions des Obligations contiennent des dispositions relatives à la convocation d'assemblées de Porteurs d'Obligations pour examiner les questions affectant leurs intérêts en général, que ce soit lors d'assemblées dûment convoquées des Porteurs d'Obligations ou par le biais de résolutions écrites ou par consentement électronique. Ces dispositions permettent à des majorités définies de lier tous les Porteurs d'Obligations, y compris les Porteurs d'Obligations qui n'ont pas assisté ni voté à l'assemblée concernée et les Porteurs d'Obligations qui ont voté d'une manière contraire à la majorité. En outre, les conditions des Obligations prévoient que l'Émetteur a le droit, dans certaines circonstances, de se fonder sur l'approbation d'une résolution donnée au moyen de consentements électroniques. Dans la mesure où un tel consentement électronique n'est pas demandé, si l'Émetteur l'autorise, une résolution écrite signée par ou pour le compte des Porteurs d'Obligations représentant au moins 75 % du montant nominal total des Obligations en circulation sera, à toutes fins utiles, aussi valide et efficace qu'une résolution extraordinaire adoptée lors d'une assemblée des Porteurs de Obligations.

Droit applicable

Les Obligations sont régies par le droit belge.

C.1.4 : Rang de créance des Obligations dans la structure du capital de l'Émetteur en cas d'insolvabilité

Les Obligations constituent des obligations directes, inconditionnelles, non subordonnées et (sous réserve des dispositions de la sûreté négative) ne sont assorties d'aucune sûreté de l'Émetteur et sont et seront à tout moment de rang égal (*pari passu*), sans préférence entre elles et à égalité avec toutes les autres obligations non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Émetteur, à l'exception, en cas d'insolvabilité, des obligations qui peuvent être privilégiées en vertu de dispositions légales obligatoires et d'application générale. Les Obligations sont structurellement subordonnées aux obligations garanties actuelles et futures de l'Émetteur et aux dettes garanties et non garanties actuelles et futures des filiales de l'Émetteur.

C.1.5 : Restrictions au libre transfert d'Obligations

Il n'existe aucune restriction au libre transfert des Obligations. Les investisseurs doivent cependant noter que les Obligations sont soumises à certaines restrictions de vente. En particulier, les Obligations n'ont pas été et ne seront pas enregistrées en vertu du United States Securities Act de 1933, (tel qu'amendé le « **Securities Act** ») ou de toute autre loi sur les valeurs mobilières d'un État des États-Unis et sont sujettes aux exigences de la législation fiscale des États-Unis. Sous réserve de certaines exceptions, les Obligations ne peuvent être offertes, vendues ou livrées aux États-Unis ou pour le compte ou au profit de personnes aux États-Unis (*U.S. persons*), à moins qu'une exemption des exigences d'enregistrement du Securities Act ne soit applicable et conformément à toutes les lois sur les valeurs mobilières applicables de tout État des États-Unis et de toute autre juridiction.

C.2 : Où les Obligations seront-elles négociées ?

Une demande a été ou sera faite par l'Émetteur (ou en son nom) pour que les Obligations soient cotées et admises à la négociation sur le marché réglementé d'Euronext Brussels et, une fois cotées, l'Émetteur devra faire ses meilleurs efforts pour que les Obligations restent cotées sur ce marché. Avant la cotation et l'admission aux négociations, il n'y a pas de marché public pour les Obligations.

C.3 : Les Obligations font-elles l'objet d'une garantie ?

Les Obligations ne sont pas garanties.

C.4 : Quels sont les principaux risques spécifiques aux Obligations ?

Certains facteurs de risque sont matériels afin d'évaluer les risques associés aux Obligations. Les principaux risques en rapport avec les Obligations incluent, sans s'y limiter, les risques suivants :

- L'Émetteur pourrait contracter des dettes beaucoup plus importantes à l'avenir, ce qui pourrait avoir un impact sur sa capacité à remplir ses obligations en vertu des Obligations.
- L'Émetteur peut ne pas avoir la capacité de rembourser les Obligations à leur échéance ou en Cas de Défaut.
- La valeur des Obligations peut être affectée négativement par les mouvements des taux d'intérêt du marché.
- Le rendement réel des Obligations pour un Porteur d'Obligation peut être affecté par l'inflation.
- La liquidité limitée du marché secondaire peut rendre difficile pour les investisseurs la vente de leurs Obligations ou avoir une incidence négative sur le prix d'une telle vente.

D. INFORMATIONS CLÉS SUR L'OFFRE AU PUBLIC D'OBLIGATIONS ET L'ADMISSION À LA NÉGOCIATION SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ

D.1 : A quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ces Obligations ?

D.1.1 : Conditions générales et calendrier prévisionnel de l'offre

Période d'offre

Les Obligations seront offertes au public en Belgique et au Grand-Duché de Luxembourg. La période d'offre pour les Obligations court du 9 novembre 2023 à 9 heures (CET) au 13 novembre 2023 à 17h30 (CET) (la « **Période d'Offre** »), sous réserve d'une fin anticipée, pouvant intervenir au plus tôt le 9 novembre 2023 à 17h30 (CET). Cela signifie que la Période d'Offre restera ouverte au moins un jour ouvrable (la « **Période de Vente Minimale** »).

La Période d'Offre peut être close par anticipation par l'Émetteur en tenant compte de la Période de Vente Minimale (i) dès qu'un montant nominal global minimum d'Obligations de 100.000.000 EUR est atteint, (ii) en cas de changement majeur des conditions de marché (y compris un changement dans les conditions financières, politiques ou économiques, nationales ou internationales, ou des changements dans les taux de change ou les contrôles des changes) ou (iii) en cas de changement de la situation financière, des résultats d'exploitation ou des affaires générales de l'Émetteur ou du Groupe UCB qui pourrait nuire au succès de l'offre des Obligations. Si la Période d'Offre prend fin de manière

anticipée en raison d'un événement décrit aux points (ii) ou (iii) de la phrase précédente, l'Émetteur publiera un nouveau supplément au Prospectus de Base.

En cas de résiliation de l'offre d'Obligations par l'Émetteur, en vertu de laquelle les Obligations ne seront pas émises, aucun supplément ne sera préparé s'il n'est pas requis en vertu de l'article 23 du Règlement Prospectus.

Managers

Belfius Bank SA/NV, BNP Paribas Fortis SA/NV, ING Bank N.V., Belgian Branch et KBC Bank NV agiront en tant que managers associés pour l'offre (ensemble, les « **Managers** »).

Prix d'émission

Le prix d'émission des Obligations (le « **Prix d'Émission** ») sera de 101,875 % du Montant Nominal Global (tel que défini ci-dessous). Ce prix comprend les commissions suivantes :

- (i) les investisseurs qui ne sont pas des Investisseurs Qualifiés (tels que définis ci-dessous) (les « **Investisseurs de Détail** ») paieront une commission de vente et de distribution égale à 1,875 % (la « **Commission de Détail** ») du montant nominal souscrit des Obligations; et
- (ii) les investisseurs qui sont des investisseurs qualifiés (les « **Investisseurs Qualifiés** »), tels que définis à l'article 2(e) du Règlement Prospectus, paieront une commission égale à la Commission de Détail diminuée, le cas échéant, d'une remise comprise entre 0 % et 1,875 % (la « **Commission IQ** »), telle que déterminée par les Managers à leur discrétion. Aucune réduction de ce type ne sera accordée aux Investisseurs Qualifiés agissant en tant qu'intermédiaires financiers qui ne peuvent pas accepter de rétrocession (au sens de la Directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers et modifiant la directive 2002/92/CE et la directive 2011/61/UE, telles que modifiées, et de tout acte délégué, acte d'exécution ou acte équivalent, ainsi que des lignes directrices y afférentes).

Montant minimum et montant maximum

Le montant nominal global minimum des Obligations offertes est de 100.000.000 EUR et le montant nominal global maximum des Obligations offertes est de 300.000.000 EUR.

Le montant nominal global final (le « **Montant Nominal Global** ») sera publié dès que possible après la fin (ou la clôture anticipée) de la Période d'Offre sur les sites internet de l'Émetteur (<https://www.ucb.com/investors/Download-center/2023-Retail-Bond-Documents>) et des Managers (Belfius Bank SA/NV (<http://www.belfius.be/obligation-ucb-2023>), BNP Paribas Fortis SA/NV (<http://www.bnpparibasfortis.be/actualitefinanciere>), ING Bank N.V., Belgian Branch (<https://www.ing.be/fr/particuliers/investir/obligations>) et KBC Bank NV (<http://www.kbc.be/fr/bonds/ucb2023>)). Veuillez voir également la section « Sursouscription » ci-dessous.

Les critères en fonction desquels le Montant Nominal Global des Obligations sera déterminé par l'Émetteur sont les suivants : (i) les besoins de financement de l'Émetteur, (ii) les niveaux des taux d'intérêt et de l'écart de crédit de l'Émetteur sur une base quotidienne, (iii) le niveau de la demande des investisseurs pour les Obligations tel qu'observé par les Managers sur une base quotidienne, (iv) la survenance ou non de certains événements pendant la Période d'Offre des Obligations donnant la possibilité à l'Émetteur de mettre fin de manière anticipée à la Période d'Offre ou de ne pas procéder à l'offre et à l'émission des Obligations et (v) le montant minimum de l'offre étant de 100.000.000 EUR et le montant maximum étant de 300.000.000 EUR.

Si, à la fin de la Période d'Offre, la demande des investisseurs est insuffisante pour émettre le montant minimum des Obligations, l'Émetteur se réserve le droit (après consultation des Managers) d'annuler l'émission, auquel cas une notification sera publiée sur les sites Internet de l'Émetteur (<https://www.ucb.com/investors/Download-center/2023-Retail-Bond-Documents>) et des Managers (Belfius Bank SA/NV (<http://www.belfius.be/obligation-ucb-2023>), BNP Paribas Fortis SA/NV (<http://www.bnpparibasfortis.be/actualitefinanciere>), ING Bank N.V., Belgian Branch (<https://www.ing.be/fr/particuliers/investir/obligations>) et KBC Bank NV (<http://www.kbc.be/fr/bonds/ucb2023>)).

Conditions de l'offre

L'offre est soumise à un nombre limité de conditions énoncées dans la convention de souscription conclue entre l'Émetteur et les Managers.

Sursouscription

En cas de souscription, une réduction peut s'appliquer, c'est-à-dire que les souscriptions seront réduites proportionnellement, avec attribution d'un multiple de 1.000 EUR et, si possible (c'est-à-dire s'il n'y a pas plus d'investisseurs que d'Obligations), un montant nominal minimum de 1.000 EUR qui correspond à la dénomination des Obligations et qui est le montant minimum de souscription pour les investisseurs. Les souscripteurs peuvent se voir appliquer des pourcentages de réduction différents sur les montants qu'ils ont souscrits en fonction de l'intermédiaire financier par lequel ils ont souscrit aux Obligations. Les Managers et l'Émetteur ne sont en aucun cas responsables des critères d'allocation qui seront appliqués par d'autres intermédiaires financiers. Les Investisseurs de Détail sont donc encouragés à souscrire aux Obligations le premier jour ouvrable de la Période d'Offre avant 17h30 (CET) afin que leur souscription soit prise en compte lors de l'attribution des Obligations, sous réserve, le cas échéant, d'une réduction proportionnelle de leur souscription. Le pourcentage d'allocation au sein des réseaux de chacun des Managers sera également publié dès que possible après l'expiration (ou à la clôture anticipée) de la Période d'Offre sur les sites internet des Managers.

Paiement et livraison des Obligations

Tout paiement effectué par un souscripteur d'Obligations dans le cadre de la souscription d'Obligations qui ne sont pas attribuées sera remboursé dans les sept jours ouvrables suivant la date du paiement, conformément aux arrangements en place entre le souscripteur concerné et l'intermédiaire financier concerné, et le souscripteur concerné n'aura droit à aucun intérêt au titre de ces paiements.

Les souscripteurs potentiels seront informés de leurs attributions d'Obligations par l'intermédiaire financier concerné conformément aux arrangements en place entre cet intermédiaire financier et le souscripteur potentiel. La date de paiement et de livraison attendue des Obligations est le 21 novembre 2023. Le paiement des Obligations ne peut se faire que par le débit d'un compte de dépôt. À la date du 21 novembre 2023 ou aux alentours de celle-ci, le compte-titres des investisseurs sera crédité du nombre correspondant d'Obligations achetées et qui leur seront attribuées.

D.1.2 : Détails de l'admission à la négociation sur un marché réglementé

L'Émetteur (ou en son nom) a demandé l'inscription et l'admission à la négociation des Obligations sur le marché réglementé d'Euronext Brussels et, une fois cotées, l'Émetteur devra faire ses meilleurs efforts pour que les Obligations restent cotées sur ce marché. Avant la cotation et l'admission à la négociation, il n'y a pas de marché public pour les Obligations.

D.1.3 : Structure d'allocation

Les Managers, agissant sur une base individuelle (et non conjointe), acceptent de placer les Obligations sur la base de leurs meilleurs efforts. L'Émetteur a convenu que la structure d'allocation ciblée entre les Managers pour le placement des Obligations sera la suivante :

- (i) chacun des Managers se verra allouer un minimum de 20.000.000 EUR et un maximum de 60.000.000 EUR d'Obligations (ou 20 % du montant nominal des Obligations à émettre), à placer sur la base de ses meilleurs efforts et à allouer exclusivement aux Investisseurs de Détail dans son propre réseau de banques de détail et privées, à un prix (y compris la Commission de Détail) de 101.875 % du montant nominal des Obligations à émettre (le « **Prix de Détail** »), au total un minimum de 80.000.000 EUR et un maximum de 240.000.000 EUR (ou 80 % du montant nominal des Obligations à émettre (les « **Obligations de Détail** »)) ; et
- (ii) les Managers, agissant ensemble sur la base de leurs meilleurs efforts, devront placer auprès de distributeurs tiers et/ou d'Investisseurs Qualifiés un minimum de 20.000.000 EUR et un maximum de 60.000.000 EUR d'Obligations (ou 20 % du montant nominal des Obligations à émettre (les « **Obligations IQ** »)) à un prix égal à 100 % du montant nominal des Obligations plus la Commission IQ.

Si, à 17h30 (CET) le premier jour ouvrable de la Période d'Offre, les Obligations de Détail à placer par un Manager ne sont pas entièrement placées par ce Manager, chacun des autres Managers (ayant entièrement placé les Obligations de Détail qui lui ont été assignées) aura le droit (mais non l'obligation) de placer ces Obligations de Détail auprès des Investisseurs de Détail dans son propre réseau de banques de détail et privées, à part égale (si possible) entre ces autres Managers.

Au cas où des Obligations de Détail resteraient non placées en application des mécanismes décrits dans le paragraphe précédent, ces Obligations pourront être allouées par les Managers aux ordres relatifs aux Obligations IQ, à des distributeurs tiers et/ou à des Investisseurs Qualifiés.

Si les Obligations IQ ne sont pas entièrement placées par les Managers, chacun des Managers (ayant entièrement placé les Obligations de Détail qui lui ont été assignées) aura le droit (mais non l'obligation) de placer ces Obligations IQ et ces Obligations IQ seront placées auprès d'Investisseurs de Détail dans son propre réseau de banques de détail privées, à parts égales (si possible) entre ces Managers.

Si toutes les Obligations ne sont pas placées à 17h30 (CET) le premier jour ouvrable de la Période d'Offre et en tenant compte de la réallocation conformément aux paragraphes précédents, chacun des Managers aura le droit de placer les Obligations non placées auprès des Investisseurs de Détail et des Investisseurs Qualifiés. Chaque Manager placera ces Obligations à son propre rythme, étant entendu que les Obligations non placées seront allouées aux investisseurs selon le principe du " premier arrivé, premier servi ".

Cette structure d'allocation ne peut être modifiée que d'un commun accord entre l'Émetteur et les Managers.

D.1.4 : Estimation des frais totaux de l'émission et/ou de l'offre, y compris les frais estimés facturés à l'investisseur par l'Émetteur

Tous les frais encourus par l'Émetteur pour l'émission des Obligations (y compris les frais légaux, du commissaire, d'Euronext Brussels, de l'Agent de Cotation et Agent Payeur, de la FSMA et les frais de commercialisation, et à l'exclusion, afin d'éviter tout doute, de la Commission Détail et de la Commission IQ) devraient s'élever à environ 330.000 EUR.

Les frais suivants seront expressément facturés aux investisseurs lors de la souscription des Obligations : (i) les Investisseurs de Détails paieront la Commission de Détail et les Investisseurs Qualifiés paieront la Commission IQ correspondante, (ii) tous les frais (frais de transfert, frais de garde, etc.) que l'intermédiaire financier pertinent de l'investisseur peut facturer (en ce qui concerne les Managers, ces informations sont disponibles dans les brochures sur les tarifs qui sont disponibles sur les sites internet des Managers) et (iii) tous les coûts et frais supplémentaires qui peuvent être dus à l'intermédiaire financier concerné lors de l'exercice de l'option *put* de changement de contrôle par le biais d'un intermédiaire financier. Les services financiers relatifs à l'émission et à la livraison initiale des Obligations seront fournis gratuitement par les Managers. Les investisseurs doivent s'informer des coûts que leurs intermédiaires financiers pourraient leur facturer.

D.2 : Pourquoi ce Résumé est-il établi ?

D.2.1 : Utilisation et montant net estimé du produit

Les produits nets de l'émission des Obligations devraient s'élever à 99.670.000 EUR dans le cas d'un montant nominal global de 100.000.000 EUR et à 299.670.000 EUR dans le cas d'un montant nominal global de 300.000.000 EUR (dans chaque cas après déduction des frais et dépenses). Les produits nets seront utilisés à des fins générales d'entreprise et de financement de l'Émetteur et de ses filiales, y compris le refinancement partiel des emprunts bancaires à terme en cours.

D.2.2 : Indication si l'offre fait l'objet d'une convention de placement sur la base d'une convention de prise ferme, en précisant toute partie non couverte.

Les Managers ont convenu avec l'Émetteur, dans le cadre d'une convention de placement, de souscrire ou de procurer des souscripteurs pour les Obligations sur la base de leurs meilleurs efforts. L'offre ne fait pas l'objet d'un engagement ferme de la part des Managers.

D.2.3 : Indication des principaux conflits d'intérêts liés à l'offre ou à l'admission à la négociation

Les investisseurs potentiels doivent être conscients que l'Émetteur et d'autres entités du Groupe UCB sont impliqués dans une relation commerciale générale et/ou dans des transactions spécifiques avec les Managers pour lesquelles certains frais et commissions sont payés et qu'ils pourraient avoir des conflits d'intérêts qui pourraient avoir un effet négatif sur les intérêts des Porteurs d'Obligations. En outre, les Managers recevront des commissions et des frais d'usage dans le cadre de l'offre des Obligations. À la date du présent Résumé, le total de la dette financière existante de l'Émetteur en cours envers et/ou engagée par les Managers est d'environ 817 millions d'EUR, dont 118 millions d'EUR par l'intermédiaire de Belfius Bank SA/NV, 230 millions d'EUR par l'intermédiaire de BNP Paribas Fortis SA/NV, 230 millions d'EUR par l'intermédiaire d'ING Bank N.V., Belgian Branch (comme comptabilisé par ING Belgique SA, une filiale d'ING Bank N.V.) et 239 millions d'EUR par l'intermédiaire de KBC Bank NV.