

Financière de Tubize

Rapport financier semestriel

30 juin 2016

DECLARATION DES ADMINISTRATEURS

RAPPORT DE GESTION INTERMEDIAIRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

INFORMATION FINANCIERE CONSOLIDEE INTERMEDIAIRE RESUMEE AU 30 JUIN 2016

FINANCIERE DE TUBIZE SA
ALLEE DE LA RECHERCHE 60, 1070 BRUXELLES (BELGIQUE)
NUMERO D'ENTREPRISE : BE 0403 216 429
WWW.FINANCIERE-TUBIZE.BE
CONTACT : MARC.VAN.STEENVOORT@GMAIL.

DECLARATION DES ADMINISTRATEURS

Nous déclarons qu'à notre connaissance:

- L'information financière consolidée intermédiaire résumée au 30 juin 2016 a été établie conformément aux normes comptables applicables et donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de Financière de Tubize
- Le rapport de gestion intermédiaire contient un exposé fidèle sur les événements importants et les principales transactions entre parties liées qui ont eu lieu pendant le premier semestre de l'exercice en cours et sur leur incidence sur l'information financière intermédiaire résumée au 30 juin 2016, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les mois restants de l'exercice.

Bruxelles, le 27 juillet 2016

Le conseil d'administration

RAPPORT DE GESTION INTERMEDIAIRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Mesdames, Messieurs,

Conformément aux dispositions légales et réglementaires, nous avons l'honneur de vous faire rapport sur le premier semestre de l'exercice 2016 de Financière de Tubize (la « Société »).

Ce rapport comprend les sections suivantes:

- 1. Evénements importants**
- 2. Evolution des résultats et de la situation financière**
 - 2.1. Résultats (non consolidés)
 - 2.2. Situation financière (non consolidée)
 - 2.3. Evolutions sur base consolidée
- 3. Principaux risques et incertitudes**
- 4. Principales transactions entre parties liées.**

1. Evénements importants

Les événements importants survenus pendant le premier semestre de l'exercice 2016 sont les suivants:

- **Dividendes** - Encaissement du dividende afférent à l'exercice 2015 distribué par UCB (€ 74.885k) et paiement du dividende afférent à l'exercice 2015 par la Société (€ 22.274k).
- **Dettes** - Diminution de l'encours des dettes bancaires de € 286,3 millions au 31 décembre 2015 à € 238,0 millions au 30 juin 2016.
- **Gestion du risque de flux de trésorerie** - La participation dans UCB est partiellement financée par des emprunts bancaires (€ 238 millions au 30 juin 2016). La majorité de ces emprunts (€ 178 millions) est structurée sous forme de crédits roll-over avec des avances à court terme et à taux flottant. Ceci permet à la Société de bénéficier d'un faible coût de financement - le taux Euribor 3 mois étant négatif - qui est limité à la marge de crédit. Cette marge est fixe pour toute la durée des lignes de crédit (€ 40 millions jusqu'au 30 septembre 2017 et € 157 millions qui seront complètement amortis vers le début du mois de novembre 2021). Afin de se couvrir contre le risque d'une augmentation future du taux d'intérêt, la Société a conclu, en mars 2016, deux swaps de taux d'intérêt qui entreront en vigueur le 2 octobre 2017 (*Deferred Start Swap* ou « DSS »), pour des montants notionnels de respectivement € 82 millions et € 57 millions qui seront complètement amortis vers la mi-mai 2021. Les deux DSS ont été désignés comme des instruments de couverture contre le risque de flux de trésorerie lié aux emprunts sous-jacents. L'efficacité de la couverture a été documentée. La note 2.6. de l'information financière consolidée intermédiaire résumée au 30 juin 2016 contient plus de détails sur la comptabilisation des DSS.

2. Evolution des résultats et de la situation financière

2.1. Résultats (non consolidés)

Le bénéfice non consolidé passe de € 65.536k au premier semestre 2015 à € 71.520k au premier semestre 2016, soit une augmentation de € 5.984k ou de 9,13%.

Les comptes de résultats résumés des semestres terminés le 30 juin 2016 et 2015 se présentent comme suit:

€ 000	2016	2015
Dividende d'UCB	74.884	70.352
Charges des dettes	-2.991	-3.535
Autres charges financières	-2	-923
Frais généraux	-371	-358
Bénéfice de la période avant impôts	71.520	65.536
Impôts sur le résultat	-	-
Bénéfice de la période	71.520	65.536

Le dividende perçu d'UCB en 2016 relatif à l'exercice 2015 s'élève à € 74.884k (dividende brut de € 1,10 par action) contre € 70.352k (€ 1,06 par action) l'exercice précédent.

Les charges des dettes diminuent de € 3.535k en 2015 à € 2.991k en 2016 et ce malgré l'augmentation de l'encours de € 145,0 millions à € 286,3 millions au cours des deux derniers mois de 2015. La Société avait, en effet, augmenté son endettement en vue du renforcement de sa participation dans UCB. Il en est résulté une meilleure utilisation des lignes de crédit et une diminution des commissions de réservation. Le principal facteur ayant mené à la diminution des charges de dettes est le faible coût de financement avec des taux Euribor 3m négatifs durant tout le premier semestre 2016.

Les autres charges financières au 30 juin 2015 (€ 923k) provenaient d'une perte latente sur un swap.

Les frais généraux passent de € 358k au premier semestre 2015 à € 371k pour la même période de 2016.

Après l'application de la déduction RDT (« Revenus Définitivement Taxés »), conformément aux dispositions de la législation fiscale belge, la Société ne dispose pas de base taxable. La déduction RDT a pour but d'éviter une imposition en cascade des dividendes de sociétés; le système prévoit que seuls les bénéfices versés par la société qui paie des dividendes (UCB) sont incorporés dans l'assiette imposable, tandis que 95% du montant des dividendes perçus par la société bénéficiaire (Financière de Tubize) est soustrait du résultat fiscal.

2.2. Situation financière (non consolidée)

Le bilan non consolidé résumé au 30 juin 2016 se présente comme suit:

€ 000	30/06/2016	31/12/2015
Participation UCB	1.717.992	1.717.992
Placements et valeurs disponibles	810	565
Autres actifs	45	46
Total de l'actif	1.718.847	1.718.603
Capitaux propres	1.478.412	1.406.892
Dettes financières	238.000	286.328
Autres dettes	2.435	25.383
Total du passif	1.718.847	1.718.603

La participation dans le capital d'UCB est reprise à sa valeur d'acquisition pour un montant de € 1.717.992k, inchangé par rapport au 31 décembre 2015, soit une valeur comptable de € 25,24 par action. Le cours de bourse de l'action UCB au 30 juin 2016 s'élevait à € 67,20 (€ 83,23 au 31 décembre 2015).

Le dividende perçu d'UCB (€ 74,9 millions) en mai 2016 a servi à réduire les dettes (€ 49,0 millions), à payer le dividende de Financière de Tubize (€ 22,3 millions), et à payer les intérêts et les commissions sur les emprunts bancaires (€ 3,3 millions) ainsi que les frais généraux (€ 0,3 millions).

Les capitaux propres passent de € 1.406,9 millions au 31 décembre 2015 à € 1.478,4 millions au 30 juin 2016. Cette augmentation provient du bénéfice de la période (€ 71,5 millions). La capitalisation boursière de Financière de Tubize s'élève à € 2.484,9 millions au 30 juin 2016 (44.548.598 actions à € 55,78).

L'encours d'endettement bancaire s'élève à € 238,0 millions au 30 juin 2016 contre € 286,3 millions au 31 décembre 2015.

L'évolution des autres dettes par rapport au 31 décembre 2015 s'explique principalement par le paiement du dividende Financière de Tubize (€ -22,3 millions).

2.3. Evolutions sur base consolidée

Pour le 1er semestre 2016	€ 000
Bénéfice non consolidé	71.520
Elimination du dividende perçu d'UCB	-74.884
Quote-part du bénéfice d'UCB	108.730
Amortissement, après impôts, des indemnités liées à la restructuration des dettes en 2009	-430
Variation des impôts différés sur les réserves d'UCB SA	1.489
Ajustement de reclassement, après impôts	-677
Réévaluation, après impôts, de la juste valeur d'un swap	606
Bénéfice consolidé	106.354
Réévaluation, après impôts, de la juste valeur des swaps de couverture	-1.113
Ajustement de reclassement, après impôts	677
Quote-part des autres éléments du résultat global d'UCB	-99.547
Résultat global consolidé	6.371
Dividende payé	-22.274
Quote-part dans les autres changements de l'actif net d'UCB ¹	-114.377
Impact des modifications au pourcentage de la participation dans UCB suite à la variation du nombre d'actions propres détenues par UCB	4.148
Variations de capitaux propres consolidés	-126.132
Capitaux propres consolidés au 30 juin 2016	1.821.182
Capitaux propres consolidés au 1 ^{er} janvier 2016	1.947.314
Variations de capitaux propres consolidés	-126.132

3. Principaux risques et incertitudes

Le seul investissement de la Société étant sa participation dans UCB, les principaux facteurs de risques et d'incertitudes auxquels elle est exposée sont similaires à ceux d'UCB. La situation financière et les résultats de Financière de Tubize sont influencés par les résultats d'UCB, soit au niveau non consolidé par les dividendes encaissés, soit au niveau consolidé par le biais de l'application de la méthode de mise en équivalence.

La Société est en outre exposée au risque de marché lié à l'évolution du cours du titre UCB et au risque de liquidité, notamment le risque qu'elle éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés aux emprunts bancaires. Le conseil d'administration est confiant dans les perspectives de développement du groupe UCB. Le dividende perçu en mai 2016 et l'accès immédiat à des lignes de crédit confirmées permettront à la Société d'honorer ses obligations de remboursements en capital et de paiements d'intérêts contractuellement prévus pour le second semestre.

La Société a recours à des swaps de taux d'intérêts afin de couvrir la plus grande partie de son exposition aux risques de flux de trésorerie résultants d'emprunts bancaires à taux variable. Au 30 juin 2016, la Société est contrepartie à trois swaps de taux d'intérêt pour des montants notionnels de respectivement € 40 millions, € 82 millions et € 57 millions. Les deux derniers entreront en vigueur le 2 octobre 2017.

Le risque de crédit se manifeste quand une contrepartie bancaire aux placements, aux valeurs disponibles ou aux swaps de taux d'intérêts manque à ses obligations et amène de ce fait la Société à subir une perte financière. Les contreparties sont des banques belges avec une notation de 'qualité moyenne supérieure'.

4. Principales transactions avec parties liées

Mis à part l'encaissement du dividende distribué par UCB, aucune transaction entre parties liées n'a influencé significativement la situation financière ou les résultats de la Société.

Les transactions avec les parties liées, telles que décrites dans la note 4.4.5. des comptes consolidés au 31 décembre 2015, n'ont pas subi de modifications significatives.

L'assemblée générale ordinaire du 27 avril 2016 a renouvelé le mandat d'administrateur de François Tesch pour une période de 4 ans qui viendra à échéance à l'issue de l'assemblée générale ordinaire du 22

¹ v. l'état consolidé intermédiaire résumé des variations des capitaux propres au 30 juin 2016 pour un détail par rubriques des capitaux propres

avril 2020. Le conseil d'administration a réélu François Tesch comme Président pour la même période de 4 ans.

INFORMATION FINANCIERE CONSOLIDEE INTERMEDIAIRE RESUMEE AU 30 JUIN 2016

L'information financière consolidée intermédiaire résumée au 30 juin 2016 de Financière de Tubize (la « Société ») a été établie par une résolution du conseil d'administration du 27 juillet 2016.

**ETAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE RESUME DU RESULTAT NET ET DES AUTRES ELEMENTS DU
RESULTAT GLOBAL**

ETAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE RESUME DE LA SITUATION FINANCIERE

ETAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE RESUME DES FLUX DE TRESORERIE

ETAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE RESUME DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES

METHODES COMPTABLES

SELECTION DE NOTES EXPLICATIVES

RAPPORT DU COMMISSAIRE

ÉTAT CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ DU RÉSULTAT NET ET DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

pour le semestre terminé le 30 juin

€ 000	Notes	2016	2015
RESULTAT NET			
Quote-part dans le bénéfice d'UCB		108.730	92.412
Charges d'emprunts bancaires	2.5.	-3.745	-5.198
Frais généraux	4.	-373	-390
Bénéfice avant impôts		104.612	86.824
Impôts sur le résultat	3.3.	1.742	2.808
Bénéfice		106.354	89.632
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL			
Quote-part, après impôt, des autres éléments du résultat global d'UCB			
Ceux qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	1.2.	-40.117	4.889
Ceux qui seront reclassés ultérieurement en résultat net lorsque certaines conditions seront remplies	1.2.	-59.430	99.949
Autres éléments du résultat global, après impôt, qui seront reclassés ultérieurement en résultat net lorsque certaines conditions seront remplies			
Couvertures de flux de trésorerie	2.6.	-436	1.680
Total des autres éléments du résultat global		-99.983	106.518
RESULTAT GLOBAL		6.371	196.150
Bénéfice attribuable aux			
Propriétaires de la société mère		106.354	89.632
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Résultat global attribuable aux			
Propriétaires de la société mère		6.371	196.150
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Bénéfice par action			
De base et dilué (en €)		5.	2,39
			2,01

ETAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE RESUME DE LA SITUATION FINANCIERE

€ 000	Notes	30/06/2016	31/12/2015
Participation dans UCB	1.1.	2.082.439	2.258.543
Actifs non-courants		2.082.439	2.258.543
Paievements d'avance	2.3.	44	47
Trésorerie et équivalents	2.4.	810	565
Actifs courants		854	612
Actifs		2.083.293	2.259.155
Capitaux propres		1.821.182	1.947.314
Emprunts bancaires	2.5.	238.000	236.935
Dérivés	2.6.	3.317	3.262
Impôts différés	3.1.	18.208	19.872
Passifs non-courants		259.525	259.740
Emprunts bancaires	2.5.	383	48.350
Dérivés	2.6.	1.364	2.603
Autres créditeurs	2.7.	839	819
Passifs courants		2.586	52.101
Passifs		262.111	311.841
Capitaux propres et passifs		2.083.293	2.259.155

ETAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE RESUME DES FLUX DE TRESORERIE

pour le semestre terminé le 30 juin

€ 000	2016	2015
Rémunérations des administrateurs	-65	-55
Rémunération du directeur	-89	-90
Paieement des prestataires de services	-42	-47
Paieement de cotisations	-50	-48
Paieement de frais	-5	-12
Paieement de services	-52	-33
Paieement d'impôts indirects	-55	-46
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-358	-331
Dividendes reçus	74.884	70.352
Précompte mobilier récupéré	5	4
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	74.889	70.356
Dividendes versés	-22.272	-21.383
Intérêts et commissions payés	-3.686	-3.023
Remboursement d'emprunts bancaires	-49.000	-66.000
Avances sur lignes de crédit	672	24.000
Rachat d'actions propres	-	-3.435
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-74.286	-69.841
Total des flux de trésorerie	245	184
Trésorerie et équivalents début de période	565	355
Trésorerie et équivalents fin de période	810	539

ETAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE RESUME DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES

pour le semestre terminé le 30 juin 2016

€ 000	Capital et primes d'émission	Perpétuel subordonné	Résultats reportés	Actions propres	Avantages au personnel	Ecarts de conversion	Actifs disponibles à la vente	Couvertures de flux de trésorerie	Couverture d'un investissement net	Total capitaux propres
01/01/2016	236.225	103.920	1.666.835	-104.268	-23.629	44.912	15.058	-11.166	19.427	1.947.314
Dividendes			-22.274							-22.274
Résultat global										
- Bénéfice			106.354							106.354
- Quote-part des autres éléments du résultat global d'UCB			-2.542		-40.117	-51.897	-3.478	-1.513		-99.547
- Couverture de flux de trésorerie								-436		-436
			103.812		-40.117	-51.897	-3.478	-1.949		6.371
Quote-part dans les autres changements de l'actif net d'UCB										
- Paiements fondés sur des actions			3.658							3.658
- Actions propres			-5.818	-3.639						-9.457
- Dividende aux détenteurs du perpétuel subordonné			-1.772							-1.772
- Remboursement du perpétuel subordonné		-106.806								-106.806
		-106.806	-3.932	-3.639						-114.377
Modifications au pourcentage de la participation dans UCB suite à la variation du nombre des actions propres détenues par UCB		2.886	2.274	-2.897	-657	1.248	418	336	540	4.148
30/06/2016	236.225	0	1.746.715	-110.804	-64.403	-5.737	11.998	-12.779	19.967	1.821.182

Pour le semestre terminé le 30 juin 2015

€ 000	Capital et primes d'émission	Perpétuel subordonné	Résultats reportés	Actions propres	Avantages au personnel	Ecarts de conversion	Actifs disponibles à la vente	Couvertures de flux de trésorerie	Couverture d'un investissement net	Total capitaux propres
Solde au 01/01/2015	236.225	101.007	1.435.099	-59.424	-33.013	-66.044	4.297	-15.154	18.883	1.621.876
Dividendes			-21.383							-21.383
Rachat et annulation d'actions propres			-3.435							-3.435
Résultat global										
- Bénéfice			89.632							89.632
- Quote-part des autres éléments du résultat global d'UCB					4.889	102.807	607	-3.465		104.838
- Couverture de flux de trésorerie			-39					257		218
- Ajustements de reclassement			-753					2.215		1.462
			88.840		4.889	102.807	607	-993		196.150
Quote-part des autres changements de l'actif net d'UCB										
- Paiements fondés sur des actions			8.645							8.645
- Transferts dans les réserves			-9.166	-1.395	11.920			-1.359		0
- Actions propres				-35.783						-35.783
- Dividende aux détenteurs du perpétuel subordonné			-3.982							-3.982
			-4.503	-37.178	11.920			-1.359		-31.121
Modifications au pourcentage de la participation dans UCB suite à la variation du nombre d'actions propres détenues par UCB		968	17.285	-570	-316	-633	41	-90	180	16.865
Solde au 30/06/2015	236.225	101.975	1.511.903	-97.172	-16.520	36.130	4.945	-17.596	19.063	1.778.952

METHODES COMPTABLES

Cette information financière consolidée intermédiaire résumée a été préparée conformément à la norme comptable internationale 34 *Information financière intermédiaire*, telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

L'information financière consolidée intermédiaire résumée au 30 juin 2016 est destinée à actualiser les comptes consolidés au 31 décembre 2015. Les présentes notes ne reprennent donc pas toutes les informations qui figuraient déjà dans les comptes consolidés au 31 décembre 2015. Elles ont essentiellement trait aux événements et aux transactions nécessaires à la compréhension de l'évolution de la situation financière et des performances de la Société depuis le 31 décembre 2015. Le présent document doit donc être lu conjointement avec les comptes consolidés au 31 décembre 2015.

Les bases de préparation de l'information financière consolidée intermédiaire résumée et les bases de consolidation, ainsi que les méthodes comptables, les modalités de calcul, les jugements et les estimations comptables adoptés sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2015.

L'impact de la première application des amendements des anciennes normes et interprétations est résumé dans le tableau ci-après

Normes	Sujet de la modification	Impact
IFRS 2 – <i>Paiement fondé sur des actions</i> (amendement)	Préciser la définition de « condition d'acquisition »	La Société n'effectue pas de paiements basés sur des actions
IFRS 3 – <i>Regroupement d'entreprises</i> (amendement)	Exceptions au champ d'application pour les partenariats Préciser certains aspects de la comptabilisation de la contrepartie conditionnelle lors d'un regroupement d'entreprises	Ce sujet n'est pertinent qu'en cas d'un regroupement d'entreprises envisagé
IFRS 5 – <i>Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées</i> (amendement)	Préciser la comptabilisation de modifications dans les modalités d'une cession envisagée	Ce sujet n'est pertinent que lorsqu'une cession est envisagée
IFRS 7 – <i>Instruments financiers: informations à fournir</i> (amendement)	Préciser comment il faut déterminer si une entité conserve un lien avec un contrat de services qui est transféré Préciser que les informations supplémentaires requises en cas de compensation des actifs financiers et des passifs financiers ne sont pas exigées pour les états financiers intermédiaires résumés	La Société n'est pas prestataire de services qui sont susceptibles d'être transférés La Société fournit dans ses comptes semestriels le même niveau de détail sur ce sujet que dans les comptes annuels
IFRS 8 – <i>Secteurs opérationnels</i> (amendement)	Obligation de fournir les jugements sur lesquels la direction s'est basée lors de l'application des critères de regroupements de secteurs opérationnels Obligation de présenter le rapprochement entre le total des actifs des secteurs à présenter et le total des actifs de l'entité	La Société n'a pas de secteurs opérationnels
IFRS 11 – <i>Partenariats</i> (amendement)	Clarification de la comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans une entreprise commune	Ce sujet n'est pertinent que lorsqu'une acquisition commune est envisagée
IAS 1 – <i>Présentation des états financiers</i> (amendement)	Améliorer l'efficacité de la présentation d'informations et encourager les entreprises à exercer du jugement professionnel pour déterminer quelles informations fournir dans leurs états financiers	La Société applique déjà les notions de seuil de matérialité et de jugement professionnel afin d'organiser ses notes de la manière la plus efficace possible La présentation de l'état des autres

Normes	Sujet de la modification	Impact
		éléments du résultat global a été adaptée conformément aux dispositions de la norme amendée
IAS 16 – <i>Immobilisations corporelles</i> (amendement)	Dans le cadre du modèle de réévaluation, préciser comment le montant des amortissements cumulés doit être ajusté Clarification sur les modes d’amortissement acceptables Clarification que les « plantes productrices » doivent être comptabilisées de la même manière que les immobilisations corporelles	La Société ne dispose pas d’immobilisations corporelles qui entrent dans le champ d’application d’IAS 16
IAS 19 – <i>Avantages au personnel</i> (amendement)	Simplifier et clarifier la comptabilisation des cotisations versées par des membres du personnel ou par des tiers à un plan de pension à prestations définies La profondeur du marché des obligations d’entreprise de haute qualité, qui est une donnée d’entrée importante pour déterminer le taux d’actualisation dans le calcul des obligations de pension, ne s’apprécie plus au niveau du pays mais au niveau de la zone monétaire	La Société n’a pas de plans de pensions
IAS 24 – <i>Informations relatives aux parties liées</i>	Préciser comment les informations concernant les rémunérations versées aux dirigeants d’une entité qui fournit des prestations de direction à la Société doivent être fournies	Les prestations de direction sont fournies par le directeur qui remplit ses fonctions en nom personnel
IAS 34 – <i>Information financière intermédiaire</i> (amendement)	Exiger une référence croisée au niveau des états financiers intermédiaires lorsque l’information se trouve dans le rapport financier intermédiaire mais pas dans les notes aux états financiers	Lorsque la situation se présente, les références croisées nécessaires seront prévues
IAS 38 – <i>Immobilisations incorporelles</i> (amendement)	Dans le cadre du modèle de réévaluation, préciser comment le montant des amortissements cumulés doit être ajusté Clarification sur les modes d’amortissement acceptables	La Société ne dispose pas d’immobilisations incorporelles qui entrent dans le champ d’application d’IAS 38
IAS 41 – <i>Agriculture</i> (amendement)	Clarification que les « plantes productrices » doivent être comptabilisées de la même manière que les immobilisations corporelles	Ce sujet n’a aucun impact sur les comptes de la Société

SELECTION DE NOTES EXPLICATIVES

1. Participation dans UCB

- 1.1. Valeur comptable
- 1.2. Quote-part dans les autres éléments du résultat global d'UCB
- 1.3. Juste valeur
- 1.4. Concert
- 1.5. Informations financières résumées concernant UCB

2. Instruments financiers

- 2.1. Instruments financiers par catégorie
- 2.2. Justes valeurs des instruments financiers
- 2.3. Paiements d'avance
- 2.4. Trésorerie et équivalents
- 2.5. Emprunts bancaires
- 2.6. Dérivés
- 2.7. Autres créditeurs

3. Impôts sur le résultat

- 3.1. Actifs et passifs d'impôt différé
- 3.2. Variations des passifs nets d'impôt différé
- 3.3. Relation entre la charge d'impôts et le bénéfice comptable

4. Frais généraux

5. Résultat par action

1. Participation dans UCB

1.1. Valeur comptable

€ 000	Quote-part dans l'actif net d'UCB	Goodwill	Total
Au 1^{er} janvier 2016	2.051.104	207.439	2.258.543
Distribution	-74.884		-74.884
Quote-part dans le bénéfice d'UCB	108.730		108.730
Quote-part dans les autres éléments du résultat global d'UCB (v. 1.2.)	-99.547		-99.547
Quote-part dans les autres changements de l'actif net d'UCB ¹	-114.377		-114.377
Impact des modifications apportées au pourcentage de la participation suite à la variation des actions propres détenues par UCB	3.974		3.974
Au 30 juin 2016	1.875.000	207.439	2.082.439

1.2. Quote-part dans les autres éléments du résultat global d'UCB

€ 000	Pour le semestre terminé le 30/06/16		
	Brut	Impôt	Net
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	-42.400	2.283	-40.117
- Réévaluation des obligations au titre de plans de pension à prestations définies	-42.400	2.283	-40.117
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net lorsque certaines conditions seront remplies	-59.430	-	-59.430
- Ecart de conversion	-51.897	-	-51.897
- Résultat net sur les actifs financiers disponibles à la vente	-3.478	-	-3.478
- Part efficace sur couverture de flux de trésorerie	-4.055	-	-4.055
Quote-part dans les autres éléments du résultat global d'UCB	-101.830	2.283	-99.547

¹ v. Etat consolidé intermédiaire résumé des variations des capitaux propres, pour un détail par rubrique des capitaux propres

1.3. Juste valeur

	30/06/16	31/12/15
Nombre d'actions UCB	68.076.981	68.076.981
Cours de bourse UCB (€)	67,20	83,23
Juste valeur de la participation dans UCB (€ 000)	4.574.733	5.666.047
Valeur comptable (€ 000)	2.082.439	2.258.543
Excédent de la juste valeur sur la valeur comptable (€ 000)	2.492.294	3.407.504

1.4. Concert

	Nombre de droits de vote		% de droits de vote	
	30/06/16	31/12/15	30/06/16	31/12/15
Financière de Tubize	68.076.981	68.076.981	35,00	35,00
Schwarz Vermögensverwaltung	2.471.404	2.471.404	1,27	1,27
Total	70.548.385	70.548.404	36,27	36,27

1.5. Informations financières résumées d'UCB

Etat résumé de la situation financière

€ 000 000	30/06/16	31/12/15
Actifs non courants	7.738	8.075
Actifs courants	2.455	2.868
Passifs non courants	-2.653	-2.561
Passifs courants	-2.473	-2.836
Capitaux propres	5.067	5.546
Intérêts minoritaires	-108	-126
Capitaux propres attribuables aux actionnaires d'UCB	5.175	5.672

Etat résumé du résultat net

Pour le semestre terminé le 30 juin 2016	€ 000 000
Chiffre d'affaires	2.019
Bénéfice des activités poursuivies	325
Bénéfice des activités abandonnées	-9
Bénéfice	316
Intérêts minoritaires	16
Bénéfice attribuable aux actionnaires d'UCB	300

Etat résumé du résultat global

Pour le semestre terminé le 30 juin 2016	€ 000 000
Bénéfice	316
Autres éléments du résultat global	-273
Résultat global	43
Intérêts minoritaires	18
Résultat global attribuable aux actionnaires d'UCB	25

Réconciliation des informations financières résumées à la valeur comptable de la participation

€ 000 000	30/06/16	31/12/15
Capitaux propres attribuables aux actionnaires d'UCB	5.175	5.672
Participation de la Société ¹	36,2347%	36,1620%
Quote-part de la Société des capitaux propres d'UCB	1.875	2.051
Goodwill sur acquisition	207	207
Valeur comptable de la participation dans UCB	2.082	2.258

¹ Pour le calcul du pourcentage les actions propres détenues par UCB sont exclues du dénominateur

2. Instruments financiers

2.1. Instruments financiers par catégorie

€ 000	Prêts et créances		Passifs au coût amorti		Dérivés	
	30/06/16	31/12/15	30/06/16	31/12/15	30/06/16	31/12/15
Paiements d'avance	44	47				
Trésorerie et équivalents	810	565				
Emprunts bancaires			-238.383	-285.285		
Dérivés					-4.681	-5.865
Autres créditeurs			-839	-819		
Total	854	612	-239.222	-286.104	-4.681	-5.865

2.2. Justes valeurs des instruments financiers

€ 000	Niveau des données d'entrée dans la hiérarchie des justes valeurs	Valeurs comptables		Justes valeurs	
		30/06/16	31/12/15	30/06/16	31/12/15
Paiements d'avance	-	44	47	44	47
Trésorerie et équivalents	-	810	565	810	565
Emprunts bancaires	2	-238.383	-285.285	-240.701	-288.355
Dérivés	2	-4.681	-5.865	-4.681	-5.865
Créditeurs	-	-839	-819	-839	-819

2.3. Paiements d'avance

€ 000	30/06/16	31/12/15
Notes de crédit à recevoir	-	13
Avances	-	5
Charges à reporter	44	23
Précompte mobilier à récupérer	-	6
Total	44	47

2.4. Trésorerie et équivalents

€ 000	30/06/16	31/12/15
Dépôts à vue	809	564
Dépôts à court terme	1	1
Total	810	565

2.5. Emprunts bancaires

Valeurs comptables

€ 000	Non courant		Courant		Total	
	30/06/16	31/12/15	30/06/16	31/12/15	30/06/16	31/12/15
Emprunts à taux flottant	-178.000	-177.328	-	-49.000	-178.000	-226.328
Emprunts à taux fixe	-60.000	-60.000	-	-	-60.000	-60.000
Frais de restructuration	-	393	1.044	1.302	1.044	1.695
Intérêts courus	-	-	-1.419	-292	-1.419	-292
Commissions de réservation courues	-	-	-8	-360	-8	-360
Total	-238.000	-236.935	-383	-48.350	-238.383	-285.285

Evolution de l'endettement au cours du premier semestre 2016

€ 000	Lignes confirmées	Utilisées			Disponibles	
		Flottant	Fixe	Total		
01/01/2016	Ouverture	287.000	-226.328	-60.000	-286.328	672
Janvier 2016	Avances		-672		-672	-672
Mai 2016	Remboursements des avances et diminutions des lignes confirmées	-30.000	49.000	-	49.000	19.000
30/06/2016	Clôture	257.000	-178.000	-60.000	-238.000	19.000

Echéances contractuelles

€ 000	Lignes confirmées	Utilisées			Disponibles
		Flottant	Fixe	Total	
30/09/2017	100.000	-40.000	-60.000	-100.000	-
30/06/2019	52.500	-33.500	-	-33.500	19.000
30/06/2020	52.500	-52.500	-	-52.500	-
06/11/2021	52.000	-52.000	-	-52.000	-
	257.000	-178.000	-60.000	-238.000	19.000

Sûretés

Les emprunts sont garantis par la mise en gage, au 30 juin 2016, de 7.000.000 actions UCB (le 5 juillet 2016, ce nombre a été diminué à 6.100.000). La valeur comptable des actions mises en gage s'élève à € 214.126k au 30 juin 2016.

Clauses

La Société doit respecter les clauses suivantes:

- Les sûretés relatives aux emprunts bancaires doivent consister en un nombre d'actions UCB dont la valeur boursière totale est supérieure à 155% de l'encours des emprunts concernés; au 30 juin 2016, le ratio se situait à 197,65% (172,24% au 5 juillet 2016)
- Les dettes financières ne peuvent pas dépasser 30% de la valeur boursière de la participation dans UCB (au 30 juin 2016, le ratio se situait à 5,20%)
- Le ratio de solvabilité (capitaux propres par rapport au total du bilan sur une base non consolidée) doit être supérieur à 70% (au 30 juin 2016, le ratio s'élevait à 86,01%).

Charges d'emprunts bancaires

Semestre terminé le 30 juin 2016	€ 000
Charges d'intérêt	-2.983
Commissions de réservation	-8
Amortissement des frais de restructuration	-651
Evaluation à la juste valeur d'un IRS non désigné comme instruments de couverture (v. 2.6.)	922
Ajustements de reclassement (v. 2.6.)	-1.025
Total	-3.745

2.6. Instruments financiers dérivés

€ 000	IRS désigné comme instrument de couverture		IRS non désigné comme instrument de couverture		Total IRS	
	30/06/16	31/12/15	30/06/16	31/12/15	30/06/16	31/12/15
Montants notionnels	139.000	-	40.000	80.000	179.000	80.000
Juste valeur totale	-1.208	-	-3.473	-5.865	-4.681	-5.865
Non-courant	-1.208	-	-2.109	-3.262	-3.317	-3.262
Courant	-	-	-1.364	-2.603	-1.364	-2.603
Intérêts courus	-	-	-169	-1.639	-169	-1.639
A payer	-	-	-168	-1.725	-168	-1.725
A recevoir	-	-	-1	86	-1	86
Prix net	-1.208	-	-3.304	-4.226	-4.512	-4.226
Impôt différé (v. 3.1.)	95	-	260	576	355	576
Prix net, après impôts	-1.113	-	-3.044	-3.650	-4.157	-3.650
Prix net, après impôts, au terme de la période précédente	-	-	3.650	-	3.650	-
Gain/(Perte) au cours de la période, après impôts	-1.113	-	606	-	-507	-
Repris en résultat net	-	-	-71	-	-71	-
Gains au cours de la période	-	-	606	-	606	-
Ajustement de reclassement	-	-	-677	-	-677	-
Repris en autres éléments du résultat global	-1.113	-	677	-	-436	-
Perte au cours de la période	-1.113	-	-	-	-1.113	-
Ajustement de reclassement	-	-	677	-	677	-

Les dérivés dans les livres de la Société consistent en trois swaps de taux d'intérêt (recevoir flottant, payer fixe) conclus à des fins de couverture des risques de flux de trésorerie liés aux emprunts bancaires à taux flottant. Au 30 juin 2016, les encours de valeurs notionnelles de ces swaps s'élèvent à respectivement € 40 millions (€ 80 millions au 31 décembre 2015), € 82 millions (nouveau contrat depuis mars 2016) et € 57 millions (nouveau contrat depuis mars 2016).

A partir du 1^{er} janvier 2015, la Société a cessé de comptabiliser le swap de € 40 millions en tant qu'instrument de couverture. La variation de la juste valeur de ce swap au cours du premier semestre 2016 s'élève à € 922k (€ 606k après impôts) et a été comptabilisée au profit du résultat net du premier semestre de 2016 (crédit aux charges d'emprunts bancaires). Le solde du prix net cumulé au 1^{er} janvier 2015 (€ -5.534k) est reclassé des capitaux propres et comptabilisé à charge du résultat net (charges d'emprunts bancaires) sur la durée restante du swap sur base des montants notionnels pondérés; le montant reclassé au cours du premier semestre 2016 s'élève à € 1.025k (€ 677k après impôts).

Afin de se couvrir contre le risque d'une augmentation future de taux d'intérêt, la Société a conclu en mars 2016 deux swaps de taux d'intérêt qui entreront en vigueur le 2 octobre 2017 (*Deferred Start Swap* ou « DSS »), pour des montants notionnels de respectivement € 82 millions et € 57 millions qui seront complètement amortis vers la mi-mai 2021. Les deux DSS ont été désignés comme des instruments de couverture contre le risque de flux de trésorerie lié aux emprunts sous-jacents. L'efficacité de la couverture a été documentée. La variation de la juste valeur de ces swaps au cours du premier semestre s'élève à € 1.208k (€ 1.113k après impôts) et est comptabilisée à charge des autres éléments du résultat global.

La méthode pour déterminer la distinction entre la partie courante et la partie non-courante de la juste valeur des dérivés a été affinée. La partie courante reprend les flux de trésorerie nets d'intérêts pour les 12 mois suivant la date de clôture.

2.7. Autres créiteurs

€ 000	30/06/16	31/12/15
Factures à recevoir	-88	-70
Dividendes non encaissés	-751	-749
Total	-839	-819

3. Impôts sur le résultat

3.1. Actifs et passifs d'impôt différé

€ 000	Total		Comptabilisé		Non comptabilisé	
	30/06/16	31/12/15	30/06/16	31/12/15	30/06/16	31/12/15
Réserves UCB SA	-18.208	-19.872	-18.208	-19.872	-	-
Solde non amorti des frais de restructuration des dettes	-355	-576	-355	-576	-	-
Passifs d'impôt différé	-18.563	-20.448	-18.563	-20.448	-	-
Swaps de taux d'intérêts	1.534	1.436	355	576	1.179	860
Crédits d'impôts non utilisés	44.779	44.908	-	-	44.779	44.908
Actifs d'impôt différé	46.313	46.344	355	576	45.958	45.768
Passifs nets d'impôt différé			-18.208	-19.872		

3.2. Variation des passifs nets d'impôt différé

	€ 000
Passifs nets d'impôt différé au 1^{er} janvier 2016	-19.872
- Variation des réserves d'UCB SA	1.489
- Amortissement des frais de restructuration des dettes	221
- Evaluation à la juste valeur d'un IRS non désigné comme couverture	-316
- Ajustement de reclassement	348
Total des impôts dans le résultat net	1.742
- Couvertures des flux de trésorerie	95
- Ajustement de reclassement	-348
Total des impôts dans les autres éléments du résultat global	-253
Total des impôts dans l'état des variations des capitaux propres (variation % participation)	175
Passifs nets d'impôt différé au 30 juin 2016	-18.208

3.3. Relation entre la charge d'impôts et le bénéfice comptable avant impôts

Semestre terminé le 30 juin 2016	€ 000
Bénéfice avant impôts	104.612
Taux d'imposition applicable	33,99%
Impôts théoriques	-35.558
Impôts comptabilisés	1.742
Différence entre les impôts théoriques et les impôts comptabilisés	-37.300
Dividendes	-25.452
Quote-part dans le résultat d'UCB	36.958
Dividendes non imposables	24.181
Utilisation du report déduction revenus définitivement taxés	-129
Variation des réserves imposables d'UCB SA	1.489
Amortissement des frais de restructuration des dettes	221
Evaluation à la juste valeur d'un IRS non désigné comme couverture	-316
Ajustement de reclassement	348
Total des effets de la différence entre les impôts théoriques et les impôts comptabilisés	37.300

4. Frais généraux

Semestre terminé le 30 juin 2016	€ 000
Rémunérations des administrateurs	-55
Assurances administrateurs	-23
Gestion journalière	-105
Services comptables	-18
Audit	-4
Conseil juridique	-12
Commissions d'agent payeur	-18
Cotisation FSMA	-44
Cotisation Euronext	-23
Cotisation Euroclear	-7
Publicités financières	-52
Diligent Board	-8
Divers (secrétariat social, déplacements, poste, banque, fourniture de bureau, ...)	-4
Total	-373

5. Bénéfice par action

Comme il n'y a pas d'instruments en circulation avec effet dilutif potentiel, le bénéfice de base par action et le bénéfice dilutif par action sont identiques. Ils sont calculés en divisant le bénéfice par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation durant la période. Au cours du premier semestre 2016, le nombre d'actions en circulation est resté inchangé et s'élève donc toujours à 44.548.598.

RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR L'EXAMEN LIMITE DE L'INFORMATION FINANCIERE CONSOLIDEE INTERMEDIAIRE RESUMEE DE LA FINANCIERE DE TUBIZE POUR LA PERIODE CLOTUREE LE 30 JUIN 2016

Introduction

Nous avons procédé à un examen limité de *l'information financière consolidée intermédiaire résumée* de la FINANCIERE DE TUBIZE SA au 30 juin 2016 et pour la période de six mois se terminant à cette date, comprenant l'état consolidé intermédiaire résumé du résultat net et des autres éléments du résultat global, l'état consolidé intermédiaire résumé de la situation financière, l'état consolidé intermédiaire résumé des flux de trésorerie, l'état consolidé intermédiaire résumé des variations de capitaux propres, un résumé des méthodes comptables et une sélection de notes explicatives.

Le Conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière consolidée intermédiaire résumée conformément à la norme IAS 34 – *Information financière intermédiaire* telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité consiste à émettre une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire résumée sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme ISRE (*International Standard on Review Engagements*) 2410 « *Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité* ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les International Standards on Auditing et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, aucun fait n'a été porté à notre connaissance nous laissant penser que l'information financière consolidée intermédiaire résumée qui précède n'a pas été établie, à tous égards importants, conformément à la norme IAS 34 – *Information financière intermédiaire* tel qu'adoptée par l'Union Européenne.

Bruxelles, le 27 juillet 2016

Mazars Réviseurs d'Entreprises SCRL
Commissaire
représentée par Xavier DOYEN