

Financière de Tubize

Rapport financier semestriel

30 juin 2017

DECLARATION DES ADMINISTRATEURS

RAPPORT DE GESTION INTERMEDIAIRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

INFORMATION FINANCIERE INTERMEDIAIRE RESUMEE

- **Référentiel belge (avec rapport du commissaire)**
- **Référentiel EU-IFRS (avec rapport du commissaire)**

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

DECLARATION DES ADMINISTRATEURS

Nous déclarons qu'à notre connaissance:

- L'information financière intermédiaire résumée au 30 juin 2017 donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de Financière de Tubize conformément aux normes comptables applicables.
- 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 2017, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les mois restants de l'exercice.

Bruxelles, le 26 juillet 2017

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 2017 de Financière de Tubize (la « Société »).

1. Evénements importants

Les événements importants survenus pendant le premier semestre de l'exercice 2017 sont les suivants:

- **Dividendes** - Encaissement du dividende afférent à l'exercice 2016 distribué par UCB (€ 78.289k) et paiement du dividende afférent à l'exercice 2016 par la Société (€ 23.165k).
- **Dettes** - Diminution de l'encours des dettes bancaires de € 241,0 millions au 31 décembre 2016 à € 189,0 millions au 30 juin 2017.
- **Gestion du risque de flux de trésorerie** - La participation dans UCB est partiellement financée par des emprunts bancaires (€ 189 millions au 30 juin 2017). La majorité de ces emprunts (€ 129 millions) est structurée sous forme de crédits roll-over avec des avances à court terme et à taux flottant. Ceci a permis à la Société de bénéficier d'un faible coût de financement. Afin de faire face au risque d'une éventuelle augmentation future des taux d'intérêt, la Société avait décidé en mars 2016 de couvrir, à partir d'octobre 2017, l'entièreté de ses dettes à taux flottant. A cette fin, la Société avait conclu, également en mars 2016, deux swaps de taux d'intérêt à départ différé au 2 octobre 2017, pour des montants notionnels de respectivement € 82 millions et € 57 millions qui seront complètement amortis vers la mi-mai 2021. Les deux swaps 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 2.4. des états financiers EU-IFRS au 30 juin 2017 contient plus de détails sur la comptabilisation des swaps.
- **Crédit-pont** - En novembre 2016, la Société a conclu une nouvelle ligne de crédit de € 36 millions utilisable pendant la période du 30 septembre 2017 jusqu'au 15 mai 2018 pour faire face aux besoins de liquidités prévus pour cette période en conséquence du remboursement contractuel d'une ligne de crédit de € 100 millions au 30 septembre 2017.

2. Evolution des résultats et de la situation financière

2.1. Résultats (Référentiel belge¹)

Le bénéfice passe de € 71.521k au premier semestre 2016 à € 75.339k au premier semestre 2017, soit une augmentation de € 3.818k ou de 5,34%.

Les comptes de résultats résumés des semestres terminés le 30 juin 2017 et 2016 se présentent comme suit:

€ 000	2017	2016
Dividende d'UCB	78.289	74.885
Charges des dettes	-2.412	-2.991
Autres charges financières	-39	-2
Frais généraux	-499	-371
Bénéfice avant impôts	75.339	71.521
Impôts sur le résultat	-	-
Bénéfice	75.339	71.521

Le dividende perçu d'UCB en 2017 relatif à l'exercice 2016 s'élève à € 78.289k (dividende brut de € 1,15 par action) contre € 74.885k (€ 1,10 par action) l'exercice précédent.

¹ Le référentiel comptable applicable en Belgique et les obligations en matière d'informations périodiques incombant aux émetteurs de droit belge dont les titres sont admis à la négociation sur un marché réglementé.

Les charges des dettes diminuent de € 2.991k pour le premier semestre de 2016 à € 2.412k pour la même période en 2017. Ce phénomène avait déjà été amorcé en 2016, d'une part via la diminution du coût moyen de l'endettement, grâce aux conditions de marché favorables et à une gestion active des dettes bancaires et, d'autre part, via la diminution des commissions de réservation sur la partie non utilisée des lignes de crédit suite à une meilleure utilisation de ces lignes depuis 2016.

Les autres charges financières comprennent la prise en charge de la variation de la partie des pertes latentes (€ 36k) sur swaps qui correspond aux situations de sur-couvertures futures dont la survenance est devenue probable selon les prévisions au 30 juin 2017 des flux de trésorerie futurs qui montrent un besoin de financement moins important que prévu au moment de la conclusion des swaps.

Les frais généraux passent de € 371k au premier semestre 2016 à € 499k pour la même période en 2017. Cette variation est principalement liée à l'augmentation de la rémunération des administrateurs approuvée par l'assemblée générale des actionnaires le 26 avril 2017.

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. Dès lors, 95% du montant des dividendes perçus par la société bénéficiaire (Financière de Tubize) est soustrait de son résultat fiscal.

2.2. Situation financière (Référentiel belge)

Les bilans résumés au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016 se présentent comme suit:

€ 000	30/06/2017	31/12/2016
Participation UCB	1.717.992	1.717.992
Placements et valeurs disponibles	1.301	661
Autres actifs	74	28
Total de l'actif	1.719.367	1.718.681
Capitaux propres	1.528.109	1.452.770
Dettes financières	189.000	241.000
Autres dettes	2.258	24.911
Total du passif	1.719.367	1.718.681

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 2016, soit une valeur d'acquisition moyenne de € 25,24 par action. Le cours de bourse de l'action UCB au 30 juin 2017 s'élevait à € 60,23 (€ 60,91 au 31 décembre 2016).

Les capitaux propres passent de € 1.452.770k au 31 décembre 2016 à € 1.528.109k au 30 juin 2017. Cette augmentation de 75.339k provient du bénéfice de la période. La capitalisation boursière de Financière de Tubize s'élève à € 2.615.894k au 30 juin 2017 (44.548.598 actions à € 58,72) contre € 2.642.623k au 31 décembre 2016 (44.548.598 actions à € 59,32).

L'encours d'endettement bancaire s'élève à € 189,0 millions au 30 juin 2017 contre € 241,0 millions au 31 décembre 2016.

Le dividende perçu d'UCB (€ 78,3 millions) en mai 2017 a servi à réduire les dettes (€ 52,0 millions), à payer le dividende de Financière de Tubize (€ 23,2 millions), à payer les intérêts et les commissions sur les emprunts bancaires (€ 2,0 millions) ainsi que les frais généraux (€ 0,5 millions) et à augmenter les liquidités (€ 0,6 millions).

L'évolution des autres dettes par rapport au 31 décembre 2016 s'explique principalement par le paiement du dividende Financière de Tubize (€ -23,2 millions).

2.3. Réconciliation du bénéfice et des autres variations des capitaux propres selon le Référentiel belge et le Référentiel EU-IFRS²

Pour le semestre terminé au 30 juin 2017

€ 000	2017
Bénéfice (Référentiel belge)	75.339
Elimination du dividende perçu d'UCB	-78.289
Quote-part dans le bénéfice d'UCB	155.570
Amortissement, après impôts, des indemnités liées à la restructuration des dettes en 2009	-394
Variation des impôts différés sur les réserves d'UCB SA	1.480
Part non efficace de la comptabilité de couverture	20
Ajustements de reclassement, après impôts, des dérivés	-420
Variation, après impôts, de la juste valeur des dérivés	710
Bénéfice (Référentiel EU-IFRS)	154.016
Couvertures de flux de trésorerie	636
Quote-part dans les autres éléments du résultat global d'UCB	-59.193
Résultat global (Référentiel EU-IFRS)	95.459
Dividende payé	-23.165
Quote-part dans les autres changements de l'actif net d'UCB ³	-7.565
Effet des modifications au pourcentage de la participation dans UCB	368
Variations de capitaux propres (Référentiel EU-IFRS)	65.097
Capitaux propres (Référentiel EU-IFRS) début de période	1.957.555
Capitaux propres (Référentiel EU-IFRS) fin de période	2.022.652
Variations de capitaux propres (Référentiel EU-IFRS)	65.097

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 du Référentiel belge par les dividendes encaissés, soit au niveau du Référentiel EU-IFRS 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 2017 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 2017, la Société est contrepartie à trois swaps de taux d'intérêt pour des montants notionnels de respectivement € 55 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 entre parties liées

4.1. Structure de l'actionnariat

Les transactions avec les parties liées, telles que décrites dans la note 4.8. des états financiers EU-IFRS au 31 décembre 2016, n'ont pas subi de modifications significatives.

² La norme IAS 34 telle qu'adoptée par l'Union européenne

³ v. l'Etat des variations des capitaux propres pour un détail par rubrique des capitaux propres

Sur la base des déclarations de transparence et des déclarations dirigeants, l'actionnariat au 30 juin 2017 peut être résumé comme suit:

	En concert		Hors concert		Total	
	Nombre	%	Nombre	%	Nombre	%
Financière Eric Janssen SPRL	8.525.014	19,14%	1.988.800	4,46%	10.513.814	23,60%
Daniel Janssen	5.881.677	13,20%	-	-	5.881.677	13,20%
Altai Invest SA	4.969.795	11,16%	26.468	0,06%	4.996.263	11,22%
Barnfin SA	3.899.833	8,75%	-	-	3.899.833	8,75%
Jean van Rijckevorsel	7.744	0,02%	-	-	7.744	0,02%
Total des droits de vote détenus par les membres du concert	23.284.063	52,27%	2.015.268	4,52%	25.299.831	56,79%
Autres actionnaires	-	-	19.249.267	43,21%	19.249.267	43,21%
Total des droits de vote	23.284.063	52,27%	21.264.535	47,73%	44.548.598	100,00%

4.2. Dirigeants

L'assemblée générale des actionnaires du 26 avril 2017 a approuvé sans modification les propositions (telles que décrites dans la section 10.7.3 du rapport de gestion 2016) d'augmenter la rémunération fixe des administrateurs et de leur attribuer en outre des jetons de présence à partir de l'exercice 2017.

4.3. UCB

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.

INFORMATION FINANCIERE INTERMEDIAIRE RESUMEE AU 30 JUIN 2017

Introduction

Conformément au référentiel comptable applicable en Belgique et aux obligations en matière d'informations périodiques incombant aux émetteurs de droit belge dont les titres sont admis à la négociation sur un marché réglementé (le Référentiel belge), l'information financière intermédiaire résumée contient un bilan au 30 juin 2017 (avec un bilan comparatif au 31 décembre 2016), un compte de résultats pour les six premiers mois de 2017 (avec un compte de résultats comparatif pour les six premiers mois de 2016) et des notes explicatives. Outre cette information financière intermédiaire résumée établie conformément au Référentiel belge, la Société prépare une information financière intermédiaire résumée conformément à la norme internationale IAS 34 telle qu'adoptée par l'Union européenne (le Référentiel EU-IFRS), qui contient un état de la situation financière au 30 juin 2017 (avec des chiffres comparatifs au 31 décembre 2016), un état du résultat net et des autres éléments du résultat global, un état des variations des capitaux propres, un tableau de flux de trésorerie pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2017 (avec des chiffres comparatifs pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2016) et une sélection de notes explicatives.

Les principes de comptabilisation et d'évaluation sont pour chacun des référentiels identiques à ceux utilisés dans les comptes clôturés au 31 décembre 2016.

En ce qui concerne le Référentiel EU-IFRS, aucune nouvelle norme ou interprétation (ou amendement d'anciennes normes ou interprétations) n'est entrée en vigueur dans le courant du premier semestre 2017. Le Référentiel belge n'a pas non plus subi de modifications qui auraient un effet significatif pour la Société.

L'information financière intermédiaire résumée au 30 juin 2017 est destinée à actualiser les comptes au 31 décembre 2016. Les notes ne reprennent donc pas toutes les informations qui figuraient déjà dans les comptes au 31 décembre 2016. Elles doivent surtout assurer la comparabilité des états financiers semestriels résumés au 30 juin 2017 avec les comptes annuels au 31 décembre 2016 et informer l'utilisateur de toute modification significative des montants figurant dans les comptes et de toute évolution durant le premier semestre 2017. La présente information doit donc être lue conjointement avec les comptes annuels au 31 décembre 2016.

La présente information financière intermédiaire résumée au 30 juin 2017 de Financière de Tubize a été établie par une résolution du conseil d'administration du 26 juillet 2017.

Référentiel belge

Bilan (€ 000)

ACTIF	Note	30/06/2017	31/12/2016
Actifs immobilisés		1.717.992	1.717.992
<u>Immobilisations financières</u>	1.	<u>1.717.992</u>	<u>1.717.992</u>
Actifs circulants		1.375	689
Placements de trésorerie		<u>1</u>	-
Valeurs disponibles		<u>1.300</u>	<u>661</u>
<u>Comptes de régularisation</u>		<u>74</u>	<u>28</u>
TOTAL DE L'ACTIF		1.719.367	1.718.681

PASSIF		30/06/2017	31/12/2016
Capitaux propres		1.528.109	1.452.770
Capital	2.	<u>235.000</u>	<u>235.000</u>
<u>Primes d'émission</u>		<u>1.225</u>	<u>1.225</u>
<u>Réserves</u>		<u>1.194.821</u>	<u>1.194.821</u>
Réserve légale		23.500	23.500
Réerves indisponibles		456	456
Réerves immunisées		38.567	38.567
Réerves disponibles		1.132.298	1.132.298
<u>Bénéfice reporté</u>		<u>21.724</u>	<u>21.724</u>
<u>Bénéfice de la période</u>		<u>75.339</u>	-
Dettes		191.258	265.911
<u>Dettes à plus d'un an</u>		<u>89.000</u>	<u>141.000</u>
Dettes financières	3.	89.000	141.000
<u>Dettes à un an au plus</u>		<u>100.544</u>	<u>123.641</u>
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	3.	100.000	100.000
Dettes commerciales		107	34
Autres dettes	4.	437	23.607
<u>Comptes de régularisation</u>		<u>1.714</u>	<u>1.270</u>
TOTAL DU PASSIF		1.719.367	1.718.681

Compte de résultats (€ 000)

Pour les semestres terminés au		30/06/2017	30/06/2016
<u>Coût des ventes et prestations</u>		<u>-499</u>	<u>-371</u>
Services et biens divers		-499	-371
Bénéfice d'exploitation		-499	-371
<u>Produits financiers</u>		<u>78.289</u>	<u>74.885</u>
Produits financiers récurrents		78.289	74.885
Produits des immobilisations financières		78.289	74.885
<u>Charges financières</u>		<u>-2.451</u>	<u>-2.993</u>
Charges financières récurrentes		-2.412	-2.991
Charges des dettes	3.	-2.412	-2.991
Autres charges financières		-39	-2
Bénéfice avant impôts		75.339	71.521
Impôts sur le résultat		-	-
Bénéfice		75.339	71.521
Bénéfice par action de base et dilué (en €)		1,69	1,61

Notes explicatives

1. Immobilisations financières - Informations relatives à la participation dans UCB SA

Financière de Tubize détient une participation de 68.076.981 actions UCB, ce qui représente 35,00% du total des actions émises par UCB. Ce pourcentage et le nombre d'actions détenues restent inchangés entre le 31 décembre 2016 et le 30 juin 2017. Les comptes annuels d'UCB SA arrêtés au 31 décembre 2016 montrent des capitaux propres de € 5.737.137k et un résultat net de € 160.623k.

Juste valeur

	30/06/17	31/12/16
Nombre d'actions UCB	68.076.981	68.076.981
Cours de bourse UCB (€)	60,23	60,91
Juste valeur de la participation dans UCB (€ 000)	4.100.277	4.146.569
Valeur comptable (€ 000)	1.717.992	1.717.992
Excédent de la juste valeur sur la valeur comptable (€ 000)	2.382.235	2.428.577

2. Capital - Etat du capital - Formes d'actions

Au cours du premier semestre 2017, un nombre de 57.761 actions ont été mises au nominatif.

	01/01/2017	Transferts	30/06/2017
Nombre d'actions nominatives	24.064.259	57.761	24.122.020
Nombre d'actions dématérialisées	20.484.339	-57.761	20.426.578
Nombre total d'actions	44.548.598	-	44.548.598

3. Dettes financières / Charges financières

Evolution des emprunts bancaires au cours du premier semestre 2017

€ 000		Lignes confirmées	Utilisées			Disponibles
			Flottant	Fixe	Total	
01/01/2017	Ouverture	257.000	-181.000	-60.000	-241.000	16.000
Mai 2017	Remboursements des avances	-	52.000	-	52.000	52.000
30/06/2017	Clôture	257.000	-129.000	-60.000	-189.000	68.000

En complément des € 257 millions, une ligne de € 36 millions, confirmée en novembre 2016, sera disponible pendant la période du 1er octobre 2017 jusqu'au 15 mai 2018.

Echéances contractuelles

€ 000	Lignes confirmées	Utilisées		
		Flottant	Fixe	Total
30/09/2017	100.000	40.000	60.000	100.000
30/06/2019	52.500	27.500	-	27.500
30/06/2020	52.500	27.500	-	27.500
06/11/2021	52.000	34.000	-	34.000
	257.000	129.000	60.000	189.000

Charges d'emprunts bancaires

Semestre terminé le 30 juin 2017	€ 000
Charges d'intérêt	-2.350
Commissions de réservation	-62
Total	-2.412

Garanties réelles

Un nombre d'actions d'UCB sont données en gage au bénéfice des banques. La valeur boursière totale de ces actions doit être supérieure à 158% de l'encours des emprunts bancaires; au 30 juin 2017, le ratio se situe à 175%.

	30/06/2017
Nombre d'actions UCB mises en gage (A)	5.500.000
Cours de bourse action UCB (€) (B)	60,23
Valeur boursière des actions mises en gage (€ 000) (A) x (B) = (C)	331.265
Encours des emprunts bancaires (€ 000) (D)	189.000
Ratio (C) / (D)	175%

La valeur comptable des actions gagées s'élève à € 138.798k.

4. Autres dettes

€ 000	30/06/2017	31/12/2016
Dividendes à payer	-	-23.165
Dividendes non réclamés	-437	-442
Total	-437	-23.607

5. Swaps de taux d'intérêt

La Société a recours à des swaps de taux d'intérêts pour couvrir (en partie) son exposition aux risques de flux de trésorerie résultant d'emprunts bancaires à taux variables. Au 30 juin 2017, les montants notionnels de ces swaps s'élèvent à € 194.000k, leur valeur comptable à € -240k et leur juste valeur à € -2.799k.

Les prévisions au 30 juin 2017 des flux de trésorerie futurs montrent un besoin de financement moins important que prévu au moment de la conclusion des contrats de swaps. Par conséquent, la Société se trouve, durant certaines périodes, dans une situation de sur-couverture. La perte latente relative à la partie de la sur-couverture est prise en charge (montant cumulé de € 58k au 30 juin 2017 dont un montant de € 36k a été pris en charge du résultat du premier semestre 2017).

6. Ratios

Le ratio de solvabilité (capitaux propres en % du total du bilan) ne peut pas être inférieur à 70%; au 30 juin 2017 le ratio se situe à 84,49%.

	30/06/2017
Capitaux propres au 31 décembre 2016 (€ 000)	1.452.770
Total bilantaire (€ 000)	1.719.367
Ratio de solvabilité	84,49%

Le ratio d'endettement (l'encours des emprunts bancaires en % de la valeur boursière de la participation dans UCB) ne peut pas dépasser 30%; au 30 juin 2017, le ratio s'élève à 4,61%.

	30/06/2017
Nombre d'actions dans UCB (A)	68.076.981
Cours de l'action dans UCB (€) (B)	60,23
Valeur boursière de la participation dans UCB (€ 000) (A) x (B) = C	4.100.277
Encours des emprunts bancaires (€ 000) (D)	189.000
Ratio d'endettement (D) / C	4,61%

Rapport du commissaire

N° d'entreprise: BE 0403.216.429

RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR L'EXAMEN LIMITÉ DE L'INFORMATION FINANCIÈRE INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉE (RÉFÉRENTIEL BELGE) DE LA FINANCIERE DE TUBIZE SA POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 JUIN 2017

Introduction

Nous avons procédé à un examen limité de *l'information financière intermédiaire résumée* de la FINANCIERE DE TUBIZE SA au 30 juin 2017 et pour la période de six mois se terminant à cette date, comprenant un bilan et un compte de résultats ainsi que des notes explicatives concernant ces comptes.

Le Conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire résumée conformément au référentiel comptable applicable en Belgique et aux obligations en matière d'informations périodiques incombant aux émetteurs de droit belge dont les titres sont admis à la négociation sur un marché réglementé. Notre responsabilité consiste à émettre une conclusion sur cette information financière 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 donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que l'information financière intermédiaire résumée qui précède n'a pas été établie, à tous égards importants, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique et aux obligations en matière d'informations périodiques incombant aux émetteurs de droit belge dont les titres sont admis à la négociation sur un marché réglementé.

Bruxelles, le 26 juillet 2017

Mazars Réviseurs d'Entreprises SCRL
Commissaire
représentée par Xavier DOYEN

Référentiel EU-IFRS

Etat de la situation financière

€ 000	Notes	30/06/2017	31/12/2016
Participation dans UCB	1.1.	2.233.021	2.222.130
Actifs non-courants		2.233.021	2.222.130
Paievements d'avance		74	27
Trésorerie et équivalents		1.300	662
Actifs courants		1.374	689
Actifs		2.234.395	2.222.819
Capitaux propres		2.022.652	1.957.555
Emprunts bancaires	2.3.	89.000	141.000
Dérivés	2.4.	688	1.765
Impôts différés	3.1.	17.984	19.464
Passifs non-courants		107.672	162.229
Emprunts bancaires	2.3.	101.411	99.997
Dérivés	2.4.	2.111	2.562
Autres créditeurs		549	476
Passifs courants		104.071	103.035
Passifs		211.743	265.265
Capitaux propres et passifs		2.234.395	2.222.819

Etat du résultat net et des autres éléments du résultat global

Pour le semestre terminé le 30 juin

€ 000	Notes	2017	2016
RESULTAT NET			
Quote-part dans le bénéfice d'UCB		155.570	108.730
Charges d'emprunts bancaires	2.3.	-2.532	-3.745
Frais généraux		-502	-373
Bénéfice avant impôts		152.536	104.612
Impôts sur le résultat	3.3.	1.480	1.742
Bénéfice		154.016	106.354
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL			
Quote-part, après impôt, des autres éléments du résultat global d'UCB		-59.193	-99.547
Ceux qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	1.2.	4.594	-40.117
Ceux qui seront reclassés ultérieurement en résultat net lorsque certaines conditions seront remplies	1.2.	-63.787	-59.430
Autres éléments du résultat global, après impôt, qui seront reclassés ultérieurement en résultat net lorsque certaines conditions seront remplies		636	-436
Couvertures de flux de trésorerie	2.4.	636	-436
Total des autres éléments du résultat global		-58.557	-99.983
RESULTAT GLOBAL		95.459	6.371
Bénéfice attribuable aux			
Propriétaires de la société mère		154.016	106.354
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Résultat global attribuable aux			
Propriétaires de la société mère		95.459	6.371
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Bénéfice par action			
De base et dilué (en €)		3,46	2,39

Etat des variations des capitaux propres

Pour le semestre terminé le 30 juin 2017

€ 000	Capital et primes d'émission	Résultats reportés	Actions propres	Avantages au personnel	Ecarts de conversion	Actifs disponibles à la vente	Couvertures de flux de trésorerie	Total capitaux propres
Solde au 01/01/2017	236.225	1.833.036	-102.256	-59.596	47.726	15.099	-12.679	1.957.555
Dividendes		-23.165						-23.165
Résultat global								
– Bénéfice		154.016						154.016
– Quote-part des autres éléments du résultat global d'UCB				4.594	-91.335	-2.407	29.955	-59.193
– Couverture de flux de trésorerie							636	636
		154.016		4.594	-91.335	-2.407	30.591	95.459
Quote-part des autres changements de l'actif net d'UCB								
– Paiements fondés sur des actions		-7.062						-7.062
– Transferts dans les réserves		17.163	-17.163					
– Actions propres			-503					-503
		10.101	-17.666					-7.565
Modifications au pourcentage de la participation dans UCB suite à la variation du nombre d'actions propres détenues par UCB		382	-13	-8	6	2	-1	368
Solde au 30/06/2017	236.225	1.974.370	-119.935	-55.010	-43.603	12.694	17.911	2.022.652

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					-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										
– Remboursement du perpétuel subordonné		-106.806	-1.772							-1.772
		-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

Tableau des flux de trésorerie

Pour les semestres terminés le 30 juin

€ 000	2017	2016
Dépenses liées à l'exploitation	-511	-358
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-511	-358
Dividendes reçus	78.289	74.884
Précompte mobilier récupéré	5	5
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	78.294	74.889
Dividendes versés	-23.170	-22.272
Intérêts et commissions payés	-1.974	-3.686
Remboursement d'emprunts bancaires	-52.000	-49.000
Avances sur lignes de crédit	-	672
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-77.144	-74.286
Total des flux de trésorerie	639	245
Trésorerie et équivalents début de période	661	565
Trésorerie et équivalents fin de période	1.300	810

Sélection de notes explicatives

1. Participation dans UCB

1.1. Valeur comptable

€ 000	Quote-part dans l'actif net d'UCB	Goodwill	Total
Au 1^{er} janvier 2017	2.014.691	207.439	2.222.130
Distribution	-78.289		-78.289
Quote-part dans le bénéfice d'UCB	155.570		155.570
Quote-part dans les autres éléments du résultat global d'UCB (v. 1.2.)	-59.193		-59.193
Quote-part dans les autres changements de l'actif net d'UCB ⁴	-7.565		-7.565
Impact des modifications apportées au pourcentage de la participation suite à la variation des actions propres détenues par UCB	368		368
Au 30 juin 2017	2.025.582	207.439	2.233.021

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

€ 000	Pour le semestre terminé le 30/06/17		
	Brut	Impôt	Net
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net			
- Réévaluation des obligations au titre de plans de pension à prestations définies	5.217	-623	4.594
Eléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net lorsque certaines conditions seront remplies			
- Ecart de conversion	-91.335		-91.335
- Résultat net sur les actifs financiers disponibles à la vente	-2.407		-2.407
- Part efficace sur couverture de flux de trésorerie	45.298	-15.343	29.955
Quote-part dans les autres éléments du résultat global d'UCB	-43.227	-15.966	-59.193

⁴ v. Etat des variations des capitaux propres pour un détail par rubrique des capitaux propres

1.3. Juste valeur

	30/06/17	31/12/16
Nombre d'actions UCB	68.076.981	68.076.981
Cours de bourse UCB (€)	60,23	60,91
Juste valeur de la participation dans UCB (€ 000)	4.100.277	4.146.569
Valeur comptable (€ 000)	2.233.021	2.222.130
Excédent de la juste valeur sur la valeur comptable (€ 000)	1.867.256	1.924.439

1.4. Informations financières résumées d'UCB

Etat résumé de la situation financière

€ 000 000	30/06/17	31/12/16
Actifs non courants	7.606	7.881
Actifs courants	2.200	2.330
Passifs non courants	-2.528	-2.567
Passifs courants	-1.745	-2.167
Capitaux propres	5.533	5.477
Intérêts minoritaires	-80	-107
Capitaux propres attribuables aux actionnaires d'UCB	5.613	5.584

Etat résumé du résultat net

Pour le semestre terminé le 30 juin 2017	€ 000 000
Chiffre d'affaires ⁵	2.230
Bénéfice des activités poursuivies	450
Bénéfice des activités abandonnées	1
Bénéfice	451
Intérêts minoritaires	20
Bénéfice attribuable aux actionnaires d'UCB	431

Etat résumé du résultat global

Pour le semestre terminé le 30 juin 2017	€ 000 000
Bénéfice	451
Autres éléments du résultat global	-157
Résultat global	294
Intérêts minoritaires	27
Résultat global attribuable aux actionnaires d'UCB	267

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

€ 000 000	30/06/17	31/12/16
Capitaux propres attribuables aux actionnaires d'UCB	5.613	5.584
Participation de la Société ⁶	36,0858%	36,0812%
Quote-part de la Société des capitaux propres d'UCB	2.026	2.015
Goodwill sur acquisition	207	207
Valeur comptable de la participation dans UCB	2.233	2.222

2. Instruments financiers

2.1. Instruments financiers par catégorie

€ 000	Prêts et créances		Passifs au coût amorti		Dérivés	
	30/06/17	31/12/16	30/06/17	31/12/16	30/06/17	31/12/16
Paiements d'avance	74	27	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents	1.300	662	-	-	-	-
Emprunts bancaires	-	-	-190.411	-240.997	-	-
Dérivés	-	-	-	-	-2.799	-4.327
Autres créditeurs	-	-	-549	-476	-	-
Total	1.374	689	-190.960	-241.473	-2.799	-4.327

⁵ Le chiffre d'affaires d'UCB est présenté conformément à la norme IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*. Plus d'informations relative à l'effet de cette norme, est disponible dans le rapport annuel 2016 d'UCB ou sur le site d'UCB www.uch.com

⁶ Pour le calcul du pourcentage les actions propres détenues par UCB sont exclues du dénominateur

2.2. Juste valeur des instruments financiers

€ 000	Niveau des données d'entrée dans la hiérarchie des justes valeurs	Valeur comptable		Juste valeur	
		30/06/17	31/12/16	30/06/17	31/12/16
Paievements d'avance	-	74	27	74	27
Trésorerie et équivalents	-	1.300	662	1.300	662
Emprunts bancaires	2	-190.411	-240.997	-190.913	-242.399
Dérivés	2	-2.799	-4.327	-2.799	-4.327
Créditeurs	-	-549	-476	-549	-476

2.3. Emprunts bancaires

Valeurs comptables

€ 000	Non courant		Courant		Total	
	30/06/17	31/12/16	30/06/17	31/12/16	30/06/17	31/12/16
Emprunts à taux flottant	-89.000	-141.000	-40.000	-40.000	-129.000	-181.000
Emprunts à taux fixe	-	-	-60.000	-60.000	-60.000	-60.000
Frais de restructuration	-	-	-	393	-	393
Intérêts courus	-	-	-1.367	-356	-1.367	-356
Commissions de réservation courues	-	-	-44	-34	-44	-34
Total	-89.000	-141.000	-101.411	-99.997	-190.411	-240.997

Evolution de l'endettement au cours du premier semestre 2017

€ 000		Lignes confirmées ⁷	Utilisées			Disponibles
			Flottant	Fixe	Total	
01/01/2017	Ouverture	257.000	-181.000	-60.000	-241.000	16.000
Mai 2017	Remboursement avances	-	52.000	-	52.000	52.000
30/06/2017	Clôture	257.000	-129.000	-60.000	189.000	68.000

Echéances contractuelles

€ 000		Lignes confirmées	Utilisées		
			Flottant	Fixe	Total
30/09/2017		100.000	40.000	60.000	100.000
30/06/2019		52.500	27.500	-	27.500
30/06/2020		52.500	27.500	-	27.500
06/11/2021		52.000	34.000	-	34.000
		257.000	129.000	60.000	189.000

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 158% de l'encours des emprunts concernés; au 30 juin 2017, le ratio se situait à 175% basé sur une mise en gage de 5.500.000 actions UCB avec une valeur comptable totale de € 180,5 millions.
- Les dettes financières ne peuvent pas dépasser 30% de la valeur boursière de la participation dans UCB; au 30 juin 2017, le ratio se situait à 4,60%
- Le ratio de solvabilité (capitaux propres par rapport au total du bilan selon le référentiel belge) doit être supérieur à 70%; au 30 juin 2017, le ratio s'élevait à 84,49%.

Charges d'emprunts bancaires

Semestre terminé le 30 juin 2017	€ 000
Charges d'intérêt	-2.350
Commissions de réservation	-62
Amortissement des frais de restructuration	-394
Gain net sur dérivés (v. 2.4.)	274
Total	-2.532

⁷ En complément des €257m, une ligne de €36m, confirmée en novembre 2016, sera disponible pendant la période du 1^{er} octobre 2017 jusqu'au 15 mai 2018.

2.4. Instruments financiers dérivés

€ 000	IRS désigné comme instrument de couverture		IRS non désigné comme instrument de couverture		Total IRS	
	30/06/17	31/12/16	30/06/17	31/12/16	30/06/17	31/12/16
Montants notionnels	139.000	139.000	55.000	40.000	194.000	179.000
Juste valeur totale	-681	-881	-2.118	-3.446	-2.799	-4.327
Non-courant	-511	-881	-177	-884	-688	-1.765
Courant	-170	-	-1.941	-2.562	-2.111	-2.562
Intérêts courus	-	-	-240	-858	-240	-858
A payer	-	-	-231	-855	-231	-855
A recevoir	-	-	-9	-3	-9	-3
Prix net	-681	-881	-1.878	-2.588	-2.559	-3.469
Prix net au terme de la période précédente	-881	-	-2.588	-	-3.469	-
Gain/(Perte) au cours de la période, après impôts	200	-	710	-	910	-
Repris en résultat net	-16	-	290	-	274	-
Variation de la juste valeur de la partie inefficace des swaps de couverture	-16	-	-	-	-16	-
Variation de la juste valeur des swaps non désignés comme couverture	-	-	710	-	710	-
Ajustement de reclassement	-	-	-420	-	-420	-
Repris en autres éléments du résultat global	216	-	420	-	636	-
Variation de la juste valeur des swaps de couverture	216	-	-	-	216	-
Ajustement de reclassement	-	-	420	-	420	-

La composition des dérivés n'a pas changé par rapport au 31 décembre 2016. L'augmentation de € 40 millions à € 55 millions du notionnel du swap non désigné comme instrument de couverture, était prévu dans le tableau d'amortissement repris dans le contrat.

3. Impôts sur le résultat

3.1. Actifs et passifs d'impôt différé

€ 000	Total		Comptabilisé		Non comptabilisé	
	30/06/17	31/12/16	30/06/17	31/12/16	30/06/17	31/12/16
Réserves UCB SA	-17.984	-19.464	-17.984	-19.464	-	-
Solde non amorti des frais de restructuration des dettes	-	-134	-	-134	-	-
Passifs d'impôt différé	-17.984	-19.598	-17.984	-19.598	-	-
Swaps de taux d'intérêts	951	1.179	-	134	951	1.045
Crédits d'impôts non utilisés	45.366	45.621	-	-	45.366	45.621
Actifs d'impôt différé	46.317	46.800	-	134	46.317	46.666
Passifs nets d'impôt différé	-	-	-17.984	-19.464	-	-

3.2. Variation des passifs nets d'impôt différé

	€ 000
Passifs nets d'impôt différé au 1^{er} janvier 2017	-19.464
- Variation des réserves d'UCB SA	1.480
Total des impôts dans le résultat net	1.480
Passifs nets d'impôt différé au 30 juin 2017	-17.984

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

Semestre terminé le 30 juin 2017	€ 000
Bénéfice avant impôts	152.536
Taux d'imposition applicable	33,99%
Impôts théoriques	-51.847
Impôts comptabilisés	1.480
Différence entre les impôts théoriques et les impôts comptabilisés	-53.327
Dividendes	-26.610
Quote-part dans le résultat d'UCB	52.878
Dividendes non imposables	25.280
Variation des réserves imposables d'UCB SA	1.480
Amortissement des frais de restructuration des dettes	-134
Gain net sur dérivés	93
Utilisation du report déduction revenus définitivement taxés	340
Total des effets de la différence entre les impôts théoriques et les impôts comptabilisés	53.327

Rapport du commissaire

N° d'entreprise: BE 0403.216.429

RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR L'EXAMEN LIMITÉ DE L'INFORMATION FINANCIÈRE INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉE (RÉFÉRENTIEL EU-IFRS) DE LA FINANCIERE DE TUBIZE SA POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 JUIN 2017

Introduction

Nous avons procédé à un examen limité de *l'information financière intermédiaire résumée* de la FINANCIERE DE TUBIZE SA au 30 juin 2017 et pour la période de six mois se terminant à cette date, comprenant l'état de la situation financière, l'état du résultat net et des autres éléments du résultat global, l'état des variations des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie et une sélection de notes explicatives.

Le Conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière 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 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 donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que l'information financière 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 26 juillet 2017

Mazars Réviseurs d'Entreprises SCRL
Commissaire
représentée par Xavier DOYEN