

Financière de Tubize

Rapport financier semestriel

30 juin 2018

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 2018 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 2018, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les mois restants de l'exercice.

Bruxelles, le 25 juillet 2018

Le conseil d'administration

Evelyn du Monceau
Membre du conseil d'administration

François Tesch
Président du 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 2018 de Financière de Tubize (la « Société »).

1. Evénements importants

Les événements importants survenus pendant le premier semestre de l'exercice 2018 sont les suivants:

- **Dividendes** - Encaissement du dividende afférent à l'exercice 2017 distribué par UCB (€ 80.331k) et paiement du dividende afférent à l'exercice 2017 par la Société (€ 24.056k).
- **Dettes** - Diminution de l'encours des dettes bancaires de € 192,0 millions au 31 décembre 2017 à € 139,0 millions au 30 juin 2018.
- **Gestion du risque de flux de trésorerie** - La participation dans UCB est partiellement financée par des emprunts bancaires (€ 139 millions au 30 juin 2018). Une partie de ces emprunts (€ 57 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 2018 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. La ligne de crédit a été remboursée au 15 mai 2018.

2. Evolution des résultats et de la situation financière

2.1. Résultats (Référentiel belge¹)

Le bénéfice passe de € 75.339k au premier semestre 2017 à € 78.260k au premier semestre 2018, soit une augmentation de € 2.921k ou de 3,88%.

Les comptes de résultats résumés des semestres terminés le 30 juin 2018 et 2017 se présentent comme suit:

€ 000	2018	2017
Dividende d'UCB	80.331	78.289
Charges des dettes	-1.552	-2.412
Autres charges financières	-1	-39
Frais généraux	-518	-499
Bénéfice avant impôts	78.260	75.339
Impôts sur le résultat	-	-
Bénéfice	78.260	75.339

Le dividende perçu d'UCB en 2018 relatif à l'exercice 2017 s'élève à € 80.331k (dividende brut de € 1,18 par action) contre € 78.289k (€ 1,15 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 € 2.412k pour le premier semestre de 2017 à € 1.552k pour la même période en 2018. 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 (€ 1k) sur swaps qui correspond aux situations de sur-couvertures futures dont la survenance est devenue probable selon les prévisions au 30 juin 2018 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 € 499k au premier semestre 2017 à € 518k pour la même période en 2018. Cette variation est principalement liée aux honoraires de conseil pour le recrutement d'un nouvel administrateur.

Après l'application de la déduction RDT (Revenus Définitivement Taxés) conformément aux dispositions de la législation fiscale belge, Tubize ne dispose pas de base taxable à l'impôt des sociétés. La déduction RDT tend à éviter une imposition en cascade des dividendes de sociétés; le système prévoit que les bénéfices distribués soient pris en compte dans la base taxable de la société qui les verse (UCB), tandis que 100% (depuis le 1^{er} janvier 2018) du montant des dividendes perçus par la société bénéficiaire (Tubize) est soustrait de sa propre base taxable.

2.2. Situation financière (Référentiel belge)

Les bilans résumés au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017 se présentent comme suit:

€ 000	30/06/2018	31/12/2017
Participation UCB	1.717.992	1.717.992
Placements et valeurs disponibles	1.289	1.452
Autres actifs	213	33
Total de l'actif	1.719.494	1.719.477
Capitaux propres	1.579.662	1.501.402
Dettes financières	139.000	192.000
Autres dettes	832	26.075
Total du passif	1.719.494	1.719.477

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 2017, soit une valeur d'acquisition moyenne de € 25,24 par action. Le cours de bourse de l'action UCB au 30 juin 2018 s'élevait à € 67,34 (€ 66,18 au 31 décembre 2017).

Les capitaux propres passent de € 1.501.402k au 31 décembre 2017 à € 1.579.662k au 30 juin 2018. Cette augmentation de 78.260k provient du bénéfice de la période. La capitalisation boursière de Financière de Tubize s'élève à € 2.672.916k au 30 juin 2018 (44.548.598 actions à € 60,00) contre € 2.845.764k au 31 décembre 2017 (44.548.598 actions à € 63,88).

L'encours d'endettement bancaire s'élève à € 139,0 millions au 30 juin 2018 contre € 192,0 millions au 31 décembre 2017.

Le dividende perçu d'UCB (€ 80,3 millions) en mai 2018 a servi à réduire les dettes (€ 53,0 millions), à payer le dividende de Financière de Tubize (€ 24,0 millions), à payer les intérêts et les commissions sur les emprunts bancaires (€ 1,5 millions) ainsi que les frais généraux (€ 0,5 millions).

L'évolution des autres dettes par rapport au 31 décembre 2017 s'explique principalement par le paiement du dividende Financière de Tubize (€ -24,0 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 2018

€ 000	30/06/2018
Bénéfice (Référentiel belge)	78.260
Elimination du dividende perçu d'UCB	-80.331
Quote-part dans le bénéfice d'UCB	199.428
Part non efficace de la comptabilité de couverture	2
Ajustements de reclassement des dérivés	-586
Variation de la juste valeur des dérivés	746
Bénéfice (Référentiel EU-IFRS)	197.519
Couvertures de flux de trésorerie	592
Quote-part dans les autres éléments du résultat global d'UCB	-40.637
Résultat global (Référentiel EU-IFRS)	157.474
Dividende payé	-24.056
Quote-part dans les autres changements de l'actif net d'UCB ³	-11.619
Effet des modifications au pourcentage de la participation dans UCB	996
Variations de capitaux propres (Référentiel EU-IFRS)	122.795
Capitaux propres (Référentiel EU-IFRS) début de période	2.115.676
Capitaux propres (Référentiel EU-IFRS) fin de période	2.238.471
Variations de capitaux propres (Référentiel EU-IFRS)	122.795

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 2018 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 2018, la Société est contrepartie à trois swaps de taux d'intérêt pour des montants notionnels de respectivement € 5 millions, € 82 millions et € 57 millions.

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 2017, 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 2018 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	3.899.835	8,76%	-	-	3.899.835	8,76%
Jean van Rijckevorsel	11.744	0,03%	-	-	11.744	0,03%
Total des droits de vote détenus par les membres du concert	23.292.065	52,28%	2.015.268	4,52%	25.307.333	56,81%
Autres actionnaires	-	-	19.241.265	43,19%	19.241.265	43,19%
Total des droits de vote	23.292.065	52,28%	21.256.533	47,72%	44.548.598	100,00%

4.2. Dirigeants

L'assemblée générale des actionnaires du 25 avril 2018 a renouvelé le mandat d'administrateur de Fiona de Hemptinne, Cynthia Favre d'Echallens et Nicolas Janssen et a approuvé la désignation de Monsieur Marc Speeckaert comme nouvel administrateur.

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 2018

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 2018 (avec un bilan comparatif au 31 décembre 2017), un compte de résultats pour les six premiers mois de 2018 (avec un compte de résultats comparatif pour les six premiers mois de 2017) 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 2018 (avec des chiffres comparatifs au 31 décembre 2017), 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 2018 (avec des chiffres comparatifs pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2017) 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 2017.

En ce qui concerne le Référentiel EU-IFRS, la norme IFRS 9 - Instruments financiers est entrée en vigueur au 1 janvier 2018. Bien que la société a des instruments financiers (emprunts et instruments dérivés), l'application de cette norme n'impacte pas la société compte tenu de ses méthodes comptables actuelles.

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 2018 est destinée à actualiser les comptes au 31 décembre 2017. Les notes ne reprennent donc pas toutes les informations qui figuraient déjà dans les comptes au 31 décembre 2017. Elles doivent surtout assurer la comparabilité des états financiers semestriels résumés au 30 juin 2018 avec les comptes annuels au 31 décembre 2017 et informer l'utilisateur de toute modification significative des montants figurant dans les comptes et de toute évolution durant le premier semestre 2018. La présente information doit donc être lue conjointement avec les comptes annuels au 31 décembre 2017.

La présente information financière intermédiaire résumée au 30 juin 2018 de Financière de Tubize a été établie par une résolution du conseil d'administration du 25 juillet 2018.

Référentiel belge

Bilan (€ 000)

ACTIF	Note	30/06/2018	31/12/2017
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		1.502	1.484
Créances à 1 an au plus		102	-
Valeurs disponibles		1.289	1.451
<u>Comptes de régularisation</u>		<u>111</u>	<u>33</u>
TOTAL DE L'ACTIF		1.719.494	1.719.477

PASSIF		30/06/2018	31/12/2017
Capitaux propres		1.579.662	1.501.402
Capital	2.	235.000	235.000
Primes d'émission		1.225	1.225
<u>Réserves</u>		<u>1.239.821</u>	<u>1.239.821</u>
Réserve légale		23.500	23.500
Réerves indisponibles		456	456
Réerves immunisées		38.567	38.567
Réerves disponibles		1.177.298	1.177.298
<u>Bénéfice reporté</u>		<u>25.355</u>	<u>25.355</u>
<u>Bénéfice de la période</u>		<u>78.260</u>	<u>-</u>
Dettes		139.832	218.075
<u>Dettes à plus d'un an</u>		<u>86.500</u>	<u>140.000</u>
Dettes financières	3.	86.500	140.000
<u>Dettes à un an au plus</u>		<u>53.332</u>	<u>76.572</u>
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	3.	52.500	52.000
Dettes commerciales		119	79
Autres dettes	4.	436	24.492
<u>Comptes de régularisation</u>		<u>277</u>	<u>1.503</u>
TOTAL DU PASSIF		1.719.494	1.719.477

Compte de résultats (€ 000)

Pour les semestres terminés au		30/06/2018	30/06/2017
<u>Coût des ventes et prestations</u>		<u>-518</u>	<u>-499</u>
Services et biens divers		-518	-499
Bénéfice d'exploitation		-518	-499
<u>Produits financiers</u>		<u>80.331</u>	<u>78.289</u>
Produits financiers récurrents		80.331	78.289
Produits des immobilisations financières		80.331	78.289
<u>Charges financières</u>		<u>-1.553</u>	<u>-2.451</u>
Charges financières récurrentes		-1.551	-2.412
Charges des dettes	3.	-1.551	-2.412
Autres charges financières		-2	-39
Bénéfice avant impôts		78.260	75.339
Impôts sur le résultat		-	-
Bénéfice		78.260	75.339
Bénéfice par action de base et dilué (en €)		1,76	1,69

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 2017 et le 30 juin 2018. Les comptes annuels statutaires d'UCB SA arrêtés au 31 décembre 2017 montrent des capitaux propres de € 5.547.316k et un résultat net de € 36.324k.

Juste valeur

	30/06/18	31/12/17
Nombre d'actions UCB	68.076.981	68.076.981
Cours de bourse UCB (€)	67,34	66,18
Juste valeur de la participation dans UCB (€ 000)	4.584.304	4.505.335
Valeur comptable (€ 000)	1.717.992	1.717.992
Excédent de la juste valeur sur la valeur comptable (€ 000)	2.866.312	2.787.343

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

Au cours du premier semestre 2018, un nombre de 4.814.324 actions ont été mises au nominatif.

	01/01/2018	Transferts	30/06/2018
Nombre d'actions nominatives	28.811.647	4.814.324	33.625.971
Nombre d'actions dématérialisées	15.736.951	-4.814.324	10.922.627
Nombre total d'actions	44.548.598	-	44.548.598

3. Dettes financières / Charges financières

Evolution des emprunts bancaires au cours du premier semestre 2018

€ 000		Lignes confirmées	Utilisées			Disponibles
			Flottant	Fixe	Total	
01/01/2018	Ouverture	193.000	-192.000		-192.000	1.000
15/05/2018	Remboursement et clôture d'avance à terme	-36.000	36.000		36.000	
15/05/2018	Remboursement d'avance sur ligne de crédit roll-over		17.000		17.000	17.000
30/06/2018	Clôture	157.000	-139.000		-139.000	18.000

Après remboursement de la ligne de crédit de € 36 millions à la date du 15 mai 2018, les lignes de crédit confirmées au 30 juin 2018 s'élevaient à € 157 millions et étaient utilisées à concurrence de € 139 millions. La marge disponible sur lignes confirmées s'élevait à € 18 millions au 30 juin 2018.

Echéances contractuelles

€ 000	Lignes confirmées	Utilisées		
		Flottant	Fixe	Total
30/06/2019	52.500	52.500	-	52.500
30/06/2020	52.500	52.500	-	52.500
06/11/2021	52.000	34.000	-	34.000
	157.000	139.000	-	139.000

Charges d'emprunts bancaires

Semestre terminé le 30 juin 2018	€ 000
Charges d'intérêt	-1.544
Commissions de réservation	-7
Total	-1.551

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 2018, le ratio se situe à 254%.

	30/06/2018
Nombre d'actions UCB mises en gage (A)	5.250.000
Cours de bourse action UCB (€) (B)	67,34
Valeur boursière des actions mises en gage (€ 000) (A) x (B) = (C)	353.535
Encours des emprunts bancaires (€ 000) (D)	139.000
Ratio (C) / (D)	254%

La valeur comptable des actions gagées s'élève à € 132.489k.

4. Autres dettes

€ 000	30/06/2018	31/12/2017
Dividendes à payer	-	-24.056
Dividendes non réclamées	-436	-436
Total	-436	-24.492

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 2018, les montants notionnels de ces swaps s'élèvent à € 144.000k, leur valeur comptable à € - 98k et leur juste valeur à € - 1.020k.

Les prévisions au 30 juin 2018 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 € 64k au 30 juin 2018 dont un montant de € -0,3k a été pris en charge du résultat du premier semestre 2018).

6. Ratios

Le ratio de solvabilité (capitaux propres en % du total du bilan) ne peut pas être inférieur à 70%; au 30 juin 2018 le ratio se situe à 91,87%.

	30/06/2018
Capitaux propres au 30 juin 2018 (€ 000)	1.579.662
Total bilantaire (€ 000)	1.719.494
Ratio de solvabilité	91,87%

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 2018, le ratio s'élève à 3,03%.

	30/06/2018
Nombre d'actions dans UCB (A)	68.076.981
Cours de l'action dans UCB (€) (B)	67,34
Valeur boursière de la participation dans UCB (€ 000) (A) x (B) = C	4.584.304
Encours des emprunts bancaires (€ 000) (D)	139.000
Ratio d'endettement (D)/(C)	3,03%

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 2018

Introduction

Nous avons procédé à un examen limité de l'information financière intermédiaire résumée de la FINANCIERE DE TUBIZE SA au 30 juin 2018 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 25 juillet 2018

Mazars Réviseurs d'Entreprises SCRL

Commissaire

représentée par

Xavier DOYEN

Référentiel EU-IFRS

Etat de la situation financière

€ 000	Notes	30/06/2018	31/12/2017
Participation dans UCB	1.1.	2.377.682	2.309.844
Actifs non-courants		2.377.682	2.309.844
Paievements d'avance		111	33
Autres créances		102	-
Trésorerie et équivalents		1.289	1.452
Actifs courants		1.502	1.485
Actifs		2.379.184	2.311.329
Capitaux propres		2.238.471	2.115.676
Emprunts bancaires	2.3.	86.500	140.000
Dérivés	2.4.	427	741
Passifs non-courants		86.927	140.741
Emprunts bancaires	2.3.	52.615	52.144
Dérivés	2.4.	616	2.252
Autres créditeurs		555	516
Passifs courants		53.786	54.912
Passifs		140.713	195.652
Capitaux propres et passifs		2.379.184	2.311.329

Etat du résultat net et des autres éléments du résultat global

Pour le semestre terminé le 30 juin

€ 000	Note s	2018	2017
RESULTAT NET			
Quote-part dans le bénéfice d'UCB		199.428	155.570
Charges d'emprunts bancaires	2.3.	-1.391	-2.532
Frais généraux		-518	-502
Bénéfice avant impôts		197.519	152.536
Impôts sur le résultat	3.2.	-	1.480
Bénéfice		197.519	154.016
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL			
Quote-part, après impôt, des autres éléments du résultat global d'UCB		-40.637	-59.193
Ceux qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	1.2.	-388	4.594
Ceux qui seront reclassés ultérieurement en résultat net lorsque certaines conditions seront remplies	1.2.	-40.249	-63.787
Autres éléments du résultat global, après impôt, qui seront reclassés ultérieurement en résultat net lorsque certaines conditions seront remplies		592	636
Couvertures de flux de trésorerie	2.4.	592	636
Total des autres éléments du résultat global		-40.045	-58.557
RESULTAT GLOBAL			
		157.474	95.459
Bénéfice attribuable aux Propriétaires de la société mère Participations ne donnant pas le contrôle		197.519 -	154.016 -
Résultat global attribuable aux Propriétaires de la société mère Participations ne donnant pas le contrôle		157.474 -	95.459 -
Bénéfice par action De base et dilué (en €)		4,43	3,46

Etat des variations des capitaux propres

Pour le semestre terminé le 30 juin 2018

€ 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 01/01/2018	236.225	2.108.415	-130.844	-56.459	-79.463	10.629	27.173	2.115.676
Dividendes		-24.056						-24.056
Résultat global								
- Bénéfice		197.519						197.519
- Quote-part des autres éléments du résultat global d'UCB				-388	4.964	-11.447	-33.766	-40.637
- Couverture de flux de trésorerie							592	592
		197.519		-388	4.964	-11.447	-33.174	157.477
Quote-part des autres changements de l'actif net d'UCB								
- Paiements fondés sur des actions		11.170						11.170
- Transferts dans les réserves		-17.050	17.050					-
- Actions propres		-5.880	-22.789	-5.739				-22.789
								-11.619
Modifications au pourcentage de la participation dans UCB suite à la variation du nombre d'actions propres détenues par UCB		1.101	-61	-27	-38	5	16	996
Solde au 30/06/2018	236.225	2.277.099	-136.644	-56.874	-74.537	-813	-5.985	2.238.471

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		154.016						154.016
– Bénéfice								
– 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

Tableau des flux de trésorerie

Pour les semestres terminés le 30 juin

€ 000	2018	2017
Dépenses liées à l'exploitation	- 554	-511
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	- 554	-511
Dividendes reçus	80.331	78.289
Précompte mobilier récupéré		5
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	80.331	78.294
Dividendes versés	-24.056	-23.170
Intérêts et commissions payés	-2.558	-1.974
Remboursement et clôture d'avance à terme	-36.000	-52.000
Remboursement d'avance sur lignes de crédit roll-over	-17.000	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-79.614	-77.144
Total des flux de trésorerie	-163	639
Trésorerie et équivalents début de période	1.452	661
Trésorerie et équivalents fin de période	1.289	1.300

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 2018	2.102.405	207.439	2.309.844
Distribution	-80.331		-80.331
Quote-part dans le bénéfice d'UCB	199.428		199.428
Quote-part dans les autres éléments du résultat global d'UCB (v. 1.2.)	-40.637		-40.637
Quote-part dans les autres changements de l'actif net d'UCB ⁴	-11.618		-11.618
Impact des modifications apportées au pourcentage de la participation suite à la variation des actions propres détenues par UCB	996		996
Au 30 juin 2018	2.170.243	207.439	2.377.682

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

€ 000	Pour le semestre terminé le 30/06/18		
	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	-388		-388
Eléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net lorsque certaines conditions seront remplies			
- Ecart de conversion	4.964		4.964
- Résultat net sur les actifs financiers disponibles à la vente	-11.447		-11.447
- Part efficace sur couverture de flux de trésorerie	-33.766		-33.766
Quote-part dans les autres éléments du résultat global d'UCB	-40.637	-	-40.637

1.3. Juste valeur

	30/06/2018	31/12/2017
Nombre d'actions UCB	68.076.981	68.076.981
Cours de bourse UCB (€)	67,34	66,18
Juste valeur de la participation dans UCB (€ 000)	4.584.304	4.505.335
Valeur comptable (€ 000)	2.377.682	2.309.844
Excédent de la juste valeur sur la valeur comptable (€ 000)	2.206.622	2.195.491

1.4. Informations financières consolidées résumées d'UCB

Etat résumé de la situation financière consolidée

€ 000 000	30/06/2018	31/12/2017
Actifs non courants	7.630	7.240
Actifs courants	2.566	2.677
Passifs non courants	-2.150	-2.232
Passifs courants	-2.104	-1.949
Capitaux propres	5.942	5.736
Intérêts minoritaires	-53	-77
Capitaux propres attribuables aux actionnaires d'UCB	5.995	5.813

Etat résumé du résultat net consolidé

Pour le semestre terminé le 30 juin 2018	€ 000 000
Chiffre d'affaires	2.269
Bénéfice des activités poursuivies	573
Bénéfice des activités abandonnées	1
Bénéfice	574
Intérêts minoritaires	23
Bénéfice attribuable aux actionnaires d'UCB	551

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

Etat résumé du résultat global

Pour le semestre terminé le 30 juin 2018	€ 000 000
Bénéfice	574
Autres éléments du résultat global	-114
Résultat global	460
Intérêts minoritaires	21
Résultat global attribuable aux actionnaires d'UCB	439

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

€ 000 000	30/06/2018	31/12/2017
Capitaux propres attribuables aux actionnaires d'UCB	5.995	5.813
Participation de la Société ⁵	36,1877%	36,1706%
Quote-part de la société dans les capitaux propres d'UCB	2.170	2.103
Goodwill sur acquisition	207	207
Valeur comptable de la participation dans UCB	2.378	2.310

2. Instruments financiers

2.1. Instruments financiers par catégorie

€ 000	Prêts et créances		Passifs au coût amorti		Dérivés	
	30/06/18	31/12/17	30/06/18	31/12/17	30/06/18	31/12/17
Paiements d'avance	111	33	-	-	-	-
Autres créances	102	-	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents	1.289	1.452	-	-	-	-
Emprunts bancaires	-	-	-139.116	-192.144	-	-
Dérivés	-	-	-	-	-1.043	-2.993
Autres créditeurs	-	-	-555	-516	-	-
Total	1.502	1.485	-139.671	-192.660	-1.043	-2.993

2.2. Juste valeur des instruments financiers

€ 000	Niveau des données d'entrée dans la hiérarchie des justes valeurs	Valeur comptable		Juste valeur	
		30/06/18	31/12/17	30/06/18	31/12/17
Paiements d'avance	-	111	33	111	33
Autres créances	-	102	-	102	-
Trésorerie et équivalents	-	1.289	1.452	1.289	1.452
Emprunts bancaires	2	-139.116	-192.144	-139.116	-192.144
Dérivés	2	-1.043	-2.993	-1.043	-2.993
Créditeurs	-	-555	-516	-555	-516

2.3. Emprunts bancaires

Valeurs comptables

€ 000	Non courant		Courant		Total	
	30/06/18	31/12/17	30/06/18	31/12/17	30/06/18	31/12/17
Emprunts à taux flottant	-86.500	-140.000	-52.500	-52.000	-139.000	-192.000
Emprunts à taux fixe	-	-	-	-	-	-
Frais de restructuration	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus	-	-	-115	-144	-115	-144
Total	-86.500	-140.000	-52.615	-52.144	-139.115	-192.144

⁵ Pour le calcul du pourcentage les actions propres détenues par UCB sont exclues du dénominateur

Evolution de l'endettement au cours du premier semestre 2018

€ 000		Lignes confirmées	Utilisées			Disponibles
			Flottant	Fixe	Total	
01/01/2018	Ouverture	193.000	-192.000	-	-192.000	1.000
15/05/2018	Remboursement et clôture d'avance à terme	-	36.000	-	36.000	-
15/05/2018	Remboursement d'avance sur ligne de crédit roll-over		17.000		17.000	17.000
30/06/2018	Clôture	157.000	-139.000	-	-139.000	18.000

Echéances contractuelles

€ 000		Lignes confirmées	Utilisées		
			Flottant	Fixe	Total
30/06/2019		52.500	52.500	-	52.500
30/06/2020		52.500	52.500	-	52.500
06/11/2021		52.000	34.000	-	34.000
		157.000	139.000	-	139.000

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 2018, le ratio se situait à 254% basé sur une mise en gage de 5.250.000 actions UCB.
- Les dettes financières ne peuvent pas dépasser 30% de la valeur boursière de la participation dans UCB; au 30 juin 2018, le ratio se situait à 3,03%.
- Le ratio de solvabilité (capitaux propres par rapport au total du bilan selon le référentiel belge) doit être supérieur à 70%; au 30 juin 2018, le ratio s'élevait à 91,87%.

Charges d'emprunts bancaires

Semestre terminé le 30 juin 2018	€ 000
Charges d'intérêt	-1.546
Commissions de réservation	-7
Gain net sur dérivés (v. 2.4.)	162
Total	1.391

2.4. Instruments financiers dérivés

€ 000	IRS désigné comme instrument de couverture		IRS non désigné comme instrument de couverture		Total IRS	
	30/06/18	31/12/17	30/06/18	31/12/17	30/06/18	31/12/17
Montants notionnels	139.000	139.000	5.000	55.000	144.000	194.000
Juste valeur totale	-862	-870	-181	-2.193	-1.043	-2.993
Non-courant	-427	-532	-	-209	-427	-741
Courant	-435	-338	-181	-1.914	-616	-2.252
Intérêts courus	-75	-75	-23	-1.219	-98	-1.294
A payer	-75	-75	-23	-1.219	-	-1.294
A recevoir	-	-	-	-	-	-
Prix net	-787	-795	-158	-904	-945	-1.699
Prix net au terme de la période précédente	-795		-904			
Gain/(Perte) au cours de la période, après impôts	8		746		754	
Repris en résultat net	2		160		162	
Variation de la juste valeur de la partie inefficace des swaps de couverture	2		-		2	
Variation de la juste valeur des swaps non désignés comme couverture			746		746	
Ajustement de reclassement	-		-586		-586	
Repris en autres éléments du résultat global	6		586		592	
Variation de la juste valeur des swaps de couverture	6		-		6	
Ajustement de reclassement	-		586		586	

La composition des dérivés n'a pas changé par rapport au 31 décembre 2017. La diminution de € 50 millions du notionnel du swap non désigné comme instrument de couverture, est conforme au 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	
	30/06/18	31/12/17	30/06/18	31/12/17	30/06/18	31/12/17
Swaps de taux d'intérêts		502		-	258	502
Crédits d'impôts non utilisés		39.648		-	33.554	39.648
Actifs d'impôt différé		40.123		-	33.812	40.123

Comme expliqué dans le rapport financier annuel 2017, et suite à la réforme fiscale qui exonère les dividendes RDT à concurrence de 100%, la société ne comptabilise plus un passif d'impôt différé pour les bénéfices reportés d'UCB.

Conformément aux dispositions de la norme IAS 12, la Société ne comptabilise des actifs d'impôt différé que s'il est probable qu'elle disposera de bénéfices imposables sur lesquels les différences temporelles déductibles pourront être imputées. Il est 'probable' que la Société disposera d'un bénéfice imposable suffisant, lorsqu'il y a suffisamment de différences temporelles imposables qui s'inversent, soit au cours de la même période que l'actif, soit au cours d'une période sur laquelle la perte résultant de l'actif pourra être reportée. L'actif d'impôt différé relatif aux crédits d'impôts non utilisés n'est pas comptabilisé en l'absence d'indications convaincantes que la Société disposera de bénéfices imposables suffisants sur lesquels pourront être imputés les crédits d'impôts non utilisés. Les crédits d'impôts n'ont pas de date d'expiration fixe.

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

Semestre terminé le 30 juin 2018	€ 000
Bénéfice avant impôts	197.519
Taux d'imposition applicable	29,58%
Impôts théoriques	-58.426
Impôts comptabilisés	-
Différence entre les impôts théoriques et les impôts comptabilisés	-58.426
Dividendes	-23.762
Quote-part dans le résultat d'UCB	+58.991
Dividendes non imposables *	23.149
Gain net sur dérivés	48
Total des effets de la différence entre les impôts théoriques et les impôts comptabilisés	58.426

* Limité au résultat statutaire de la société

Rapport du commissaire

N° d'entreprise: BE 0403.216.429

RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR L'EXAMEN LIMITE DE L'INFORMATION FINANCIERE INTERMEDIAIRE RESUMEE (REFERENTIEL EU-IFRS) DE LA FINANCIERE DE TUBIZE SA POUR LA PERIODE CLOTUREE LE 30 JUIN 2018

Introduction

Nous avons procédé à un examen limité de l'information financière intermédiaire résumée de la FINANCIERE DE TUBIZE SA au 30 juin 2018 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 25 juillet 2018

Mazars Réviseurs d'Entreprises SCRL
Commissaire
représentée par Xavier DOYEN