

Financière de Tubize

Rapport financier semestriel

30 juin 2021

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)**

Financière de Tubize SA
Allée de la Recherche 60, 1070 Bruxelles (Belgique)
Numéro d'entreprise : BE 0403 216 429
WWW.FINANCIERE-TUBIZE.BE

Table des matières

I.	DECLARATION DES ADMINISTRATEURS	3
II.	RAPPORT DE GESTION INTERMEDIAIRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	4
1.	Evénements importants	4
2.	Impact de la crise Covid 19.....	4
3.	Evolution des résultats et de la situation financière	5
3.1	Résultats (Référentiel belge).....	5
3.2	Situation financière (Référentiel belge).....	5
3.3	Réconciliation du bénéfice et des autres variations des capitaux propres selon le Référentiel belge et le Référentiel EU-IFRS	6
4.	Principaux risques et incertitudes.....	6
5.	Principales transactions entre parties liées	7
5.1	Structure de l'actionariat	7
5.2	Dirigeants.....	7
5.3	UCB.....	7
III.	INFORMATION FINANCIERE INTERMEDIAIRE RESUMEE AU 30 JUIN 2021.....	8
	Référentiel belge.....	8
1.	Immobilisations financières - Informations relatives à la participation dans UCB SA	10
2.	Capital - Etat du capital – Formes d'actions	10
3.	Dettes financières / Charges financières.....	11
4.	Autres dettes.....	11
5.	Covenants associés aux lignes de crédit	12
	Rapport du commissaire	13
	Référentiel EU-IFRS.....	14
1.	Participation dans UCB	20
1.1	Valeur comptable	20
1.2	Quote-part dans les autres éléments du résultat global d'UCB	20
1.3	Juste valeur.....	21
1.4	Informations financières consolidées résumées d'UCB.....	21
2.	Instruments financiers.....	22
2.1	Instruments financiers par catégorie.....	22
2.2	Juste valeur des instruments financiers.....	22
2.3	Emprunts bancaires.....	22
2.4	Instruments financiers dérivés	24
3.	Impôts sur le résultat.....	24
3.1	Actifs et passifs d'impôt différé.....	24
3.2	Relation entre la charge d'impôts et le bénéfice avant impôts	25
	Rapport du commissaire	26

I. DECLARATION DES ADMINISTRATEURS

Nous déclarons qu'à notre connaissance:

- L'information financière intermédiaire résumée au 30 juin 2021 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 2021, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les mois restants de l'exercice.

Bruxelles, le 30 juillet 2021

Le conseil d'administration

Evelyn du Monceau
Membre du conseil d'administration

Gaëtan Hannecart
Président du conseil d'administration

II. 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 2021 de Financière de Tubize (la « Société »).

1. Evénements importants

Les événements importants survenus pendant le premier semestre de l'exercice 2021 sont les suivants:

- Bénéfice de la période en application du référentiel comptable belge: € 85,0 millions,
- Bénéfice de la période en application du référentiel IFRS: € 204,8 millions,
- Dividende perçu d'UCB: € 86,5 millions (€ 1,27 par action, en augmentation de 2,4% par rapport à 2020),
- Dividende payé aux actionnaires de la Financière de Tubize de € 30,3 millions (€ 0,68 par action, en augmentation de 9,6% par rapport à 2020),
- Remboursement du solde de l'endettement bancaire amenant ce dernier de € 33,5 millions au 31 décembre 2020 à 0 au 30 juin 2021,
- Acquisition de 257.000 titres UCB, amenant la participation de 35,00% au 31 décembre 2020 à 35,13% au 30 juin 2021.

2. Impact de la crise Covid 19

La pandémie du COVID-19 et ses conséquences économiques n'ont pas eu au cours des six premiers mois de l'exercice 2021 d'impact significatif sur les activités de la Société et sur ses états financiers. La Société est, en effet, une mono holding ayant pour seul investissement une participation dans UCB et elle n'a donc aucune activité commerciale ou industrielle. La crise résultant du COVID-19 n'a pas eu d'impact sur la liquidité ni sur la solvabilité de la Société et n'a pas entraîné de perte de valeur. Bien que l'ampleur de la crise et les conséquences sur l'économie mondiale demeurent incertaines, la Société suit ces développements avec attention pour évaluer l'éventuel impact financier de la pandémie sur la Société et / ou sur les résultats d'UCB. Il convient à cet égard de se reporter au contenu du rapport financier semestriel d'UCB quant à l'impact de la pandémie résultant du COVID-19.

3. Evolution des résultats et de la situation financière

3.1 Résultats (Référentiel belge¹)

Le bénéfice passe de € 83.435k au premier semestre 2020 à € 85.000k au premier semestre 2021, soit une augmentation de € 1.565k ou de 1,88 %. Les comptes de résultats résumés des semestres clôturés les 30 juin 2021 et 30 juin 2020 se présentent comme suit:

€ 000	30/06/2021	30/06/2020
Dividende d'UCB	86.458	84.415
Charges des dettes	(642)	(389)
Autres charges financières	(24)	1
Frais généraux	(792)	(592)
Bénéfice avant impôts	85.000	83.435
Impôts sur le résultat	-	-
Bénéfice	85.000	83.435

Le dividende perçu d'UCB en 2021 relatif à l'exercice 2020 s'élève à € 86.458k (dividende brut de € 1,27 par action) contre € 84.415k (€ 1,24 par action) l'exercice précédent.

Les charges des dettes augmentent de € 389k pour le premier semestre de 2020 à € 642k pour la même période en 2021. Cette augmentation est principalement liée aux commissions d'engagements (€517k) sur les deux nouvelles lignes de crédit confirmées en septembre 2020 et qui n'ont pas été utilisées durant le premier semestre 2021. Cette augmentation est partiellement compensée par une diminution des charges des dettes liée à une réduction significative de l'endettement suite au remboursement de la totalité des emprunts bancaires qui avaient été souscrits pour financer l'acquisition de la participation dans UCB.

Les frais généraux passent de € 592k au premier semestre 2020 à € 792k pour la même période en 2021. Cette variation est principalement liée à des honoraires externes non récurrents.

Après l'application de la déduction RDT (Revenus Définitivement Taxés) qui permet d'éviter que des revenus déjà taxés chez UCB le soient une seconde fois, la Société n'a pas de base taxable à l'impôt des sociétés.

3.2 Situation financière (Référentiel belge)

Les bilans résumés au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020 se présentent comme suit:

€ 000	30/06/2021	31/12/2020
Participation UCB	1.737.970	1.717.992
Placements et valeurs disponibles	2.264	983
Autres actifs	45	50
Total de l'actif	1.740.279	1.719.025
Capitaux propres	1.739.513	1.654.513
Dettes financières	-	33.500
Autres dettes	766	31.012
Total du passif	1.740.279	1.719.025

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.

La participation dans le capital d'UCB est reprise à sa valeur d'acquisition pour un montant de € 1.737.970k, en augmentation de € 19.978k, par rapport au 31 décembre 2020 suite à l'acquisition en bourse de 257.000 titres à une valeur d'acquisition moyenne de € 77,73 par action. Le cours de bourse de l'action UCB au 30 juin 2021 était de € 88,16 (€ 84,48 au 31 décembre 2020).

Le solde de l'endettement bancaire (€ 33.500k) a été entièrement remboursé durant le premier semestre de l'année.

L'évolution des autres dettes par rapport au 31 décembre 2020 s'explique principalement par le paiement du dividende aux actionnaires (€ 30.269k).

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

Pour le semestre clôturé au 30 juin 2021

€ 000	30/06/2021
Bénéfice (Référentiel belge)	85.000
Elimination du dividende perçu d'UCB	(86.458)
Quote-part dans le bénéfice d'UCB	205.970
Part non efficace de la comptabilité de couverture	164
Ajustements de reclassement, après impôts, des dérivés	120
Capitalisation des frais d'acquisition actions UCB	30
Bénéfice (Référentiel EU-IFRS)	204.826
Couvertures de flux de trésorerie	(207)
Quote-part dans les autres éléments du résultat global d'UCB	40.540
Résultat global (Référentiel EU-IFRS)	245.159
Dividende payé	(30.269)
Quote-part dans les autres changements de l'actif net d'UCB ³	(15.656)
Impact de la variation du pourcentage de participation suite à la variation des actions propres détenues par UCB	2.224
Variations de capitaux propres (Référentiel EU-IFRS)	201.458
Capitaux propres (Référentiel EU-IFRS) début de période	2.792.901
Capitaux propres (Référentiel EU-IFRS) fin de période	2.994.359
Variations de capitaux propres (Référentiel EU-IFRS)	201.458

4. 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. Le conseil d'administration est confiant dans les perspectives de développement du groupe UCB.

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.

Le risque de crédit se manifeste quand une contrepartie bancaire aux placements ou aux valeurs disponibles 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'.

Référence est faite à la section 2 pour ce qui concerne le risque lié à la crise Covid 19.

5. Principales transactions entre parties liées

5.1 Structure de l'actionariat

Les transactions avec les parties liées, telles que décrites dans la note 4.8. des états financiers EU-IFRS au 31 décembre 2020, n'ont pas subi de modifications significatives.

Sur la base des déclarations de transparence et des déclarations dirigeants, l'actionariat au 30 juin 2021 peut être résumé comme suit:

	En concert		Hors concert		Total	
	Nombre	%	Nombre	%	Nombre	%
FEJ SRL	8.525.014	19,15%	1.988.800	4,47%	10.513.814	23,62%
Daniel Janssen	5.881.677	13,21%	-	-	5.881.677	13,21%
Altai Invest SA	4.969.795	11,16%	26.468	0,06%	4.996.263	11,22%
Barnfin SA	3.903.835	8,77%	-	-	3.903.835	8,77%
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	52,33%	2.015.268	4,53%	25.307.333	56,85%
Autres actionnaires	-	-	19.205.265	43,15%	19.205.265	43,15%
Total des droits de vote	23.292.065	52,33%	21.220.533	47,67%	44.512.598	100,00%

5.2 Dirigeants

L'assemblée générale des actionnaires du 30 avril 2021 a acté la démission de MM. Bruno Holthof, Nicolas et Cyril Janssen, ainsi qu'approuvé la désignation de Praksis BV, représentée par Mr. Bruno Holthof, de Mr. Edouard Janssen et de Nikita Srl, représentée par Mr. Cyril Janssen, comme nouveaux administrateurs.

Le conseil d'administration du 29 mai 2021 a acté la démission de Mr. Marc Speeckaert ainsi que la cooptation de Mr. Eric Cornut.

5.3 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.

III. INFORMATION FINANCIERE INTERMEDIAIRE RESUMEE AU 30 JUIN 2021

Référentiel belge

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 2021 (avec un bilan comparatif au 31 décembre 2020), un compte de résultats pour les six premiers mois de 2021 (avec un compte de résultats comparatif pour les six premiers mois de 2020) et des notes explicatives.

Les principes de comptabilisation et d'évaluation sont identiques à ceux utilisés dans les comptes clôturés au 31 décembre 2020. Le Référentiel belge n'a pas subi de modifications qui auraient un effet significatif pour la Société.

L'information financière intermédiaire résumée au 30 juin 2021 est destinée à actualiser les comptes au 31 décembre 2020. Les notes ne reprennent donc pas toutes les informations qui figuraient déjà dans les comptes au 31 décembre 2020. Elles doivent surtout assurer la comparabilité des états financiers semestriels résumés au 30 juin 2021 avec les comptes annuels au 31 décembre 2020 et informer l'utilisateur de toute modification significative des montants figurant dans les comptes et de toute évolution importante durant le premier semestre 2021. La présente information doit donc être lue conjointement avec les comptes annuels au 31 décembre 2020.

La présente information financière intermédiaire résumée au 30 juin 2021 de Financière de Tubize a été établie par une résolution du conseil d'administration du 30 juillet 2021.

Bilan – référentiel belge (€ 000)

ACTIF	Note	30/06/2021	31/12/2020
Actifs immobilisés		1.737.970	1.717.992
<u>Immobilisations financières</u>	1.	<u>1.737.970</u>	<u>1.717.992</u>
Actifs circulants		2.309	1.033
<u>Créances à 1 an au plus</u>		<u>1</u>	<u>=</u>
<u>Placements et valeurs disponibles</u>		<u>2.264</u>	<u>983</u>
<u>Comptes de régularisation</u>		<u>44</u>	<u>50</u>
TOTAL DE L'ACTIF		1.740.279	1.719.025

PASSIF		30/06/2021	31/12/2020
Capitaux propres		1.739.513	1.654.513
<u>Capital</u>	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>1.372.697</u>	<u>1.372.697</u>
Réserve légale		23.500	23.500
Réerves indisponibles		456	456
Réerves immunisées		38.567	38.567
Réerves disponibles		1.310.174	1.310.174
<u>Bénéfice reporté</u>		<u>45.591</u>	<u>45.591</u>
<u>Bénéfice de la période</u>		<u>85.000</u>	<u>=</u>
Dettes		766	64.512
<u>Dettes à plus d'un an</u>		<u>=</u>	<u>=</u>
Dettes financières	3.	-	-
<u>Dettes à un an au plus</u>		<u>766</u>	<u>64.512</u>
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	3.	-	33.500
Dettes commerciales		271	149
Autres dettes	4.	420	30.698
<u>Comptes de régularisation</u>		<u>75</u>	<u>165</u>
TOTAL DU PASSIF		1.740.279	1.719.025

Compte de résultats – référentiel belge (€ 000)

Pour les semestres clôturés au		30/06/2021	30/06/2020
<u>Coût des ventes et prestations</u>		(792)	(592)
Services et biens divers		(792)	(592)
Bénéfice d'exploitation		(792)	(592)
<u>Produits financiers</u>		86.458	84.415
Produits financiers récurrents		86.458	84.415
Produits des immobilisations financières		86.458	84.415
<u>Charges financières</u>	3.	(666)	(388)
Charges financières récurrentes		(642)	(389)
Charges des dettes		(642)	(389)
Autres charges financières		(24)	1
Bénéfice avant impôts		85.000	83.435
Impôts sur le résultat		-	-
Bénéfice		85.000	83.435
Bénéfice par action de base et dilué (en €)			
		1,91	1,87

Notes explicatives – référentiel belge

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

Après l'acquisition de 257.000 titres supplémentaires en mai 2021, Financière de Tubize a augmenté sa participation de 68.076.981 actions UCB (soit 35% des actions UCB) au 31 décembre 2020 à 68.333.981 actions UCB (soit 35,13% du total des actions émises par UCB).

Juste valeur

	30/06/21	31/12/20
Nombre d'actions UCB	68.333.981	68.076.981
Cours de bourse UCB (€)	88,16	84,48
Juste valeur de la participation dans UCB (€ 000)	6.024.324	5.751.143
Valeur comptable (€ 000)	1.737.970	1.717.992
Excédent de la juste valeur sur la valeur comptable (€ 000)	4.286.354	4.033.151

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

Au cours du premier semestre 2021, les actions dématérialisées ont diminuées de 14.404 venant augmenter le nombre d'actions nominatives.

	01/01/2021	Annulation	Transferts	30/06/2021
Nombre d'actions nominatives	33.320.143	-	14.404	33.334.547
Nombre d'actions dématérialisées	11.192.455	-	(14.404)	11.178.051
Nombre total d'actions	44.512.598	-	-	44.512.598

3. Dettes financières / Charges financières

Evolution des emprunts bancaires au cours du premier semestre 2021

€ 000		Lignes confirmées	Utilisées			Disponibles
			Flottant	Fixe	Total	
01/01/2021	Ouverture	402.000	(33.500)		(33.500)	368.500
15/02/2021	Remboursement avance à terme		33.500		33.500	33.500
15/02/2021	Avance à terme		(34.000)		(34.000)	(34.000)
17/05/2021	Remboursement avance à terme		34.000		34.000	34.000
30/06/2021	Clôture	402.000	-		-	402.000

Après le remboursement de la dernière avance sur ligne de crédit roll-over de € 34.000k à la date du 17 mai 2021, les lignes de crédit confirmées au 30 juin 2021 s'élevaient à € 402.000k et la marge disponible sur lignes confirmées s'élevait à € 402.000k.

Echéances contractuelles

€ 000		Lignes confirmées	Utilisées		
			Flottant	Fixe	Total
06/11/2021		52.000	-	-	-
31/08/2025		250.000	-	-	-
30/09/2025		100.000	-	-	-
		402.000	-	-	-

Charges financières

Semestre clôturé le 30 juin 2021	€000
Charges d'emprunts bancaires	(125)
Commissions de réservation	(517)
Autres charges financières	(24)
Total	(666)

Garanties réelles

Les sûretés relatives aux emprunts bancaires doivent consister en un nombre d'actions UCB dont la valeur boursière totale est supérieure à 150% de l'encours des emprunts concernés. Au 30 juin 2021, il n'y avait plus d'endettement bancaire; le solde au 31 décembre 2020 (€ 33,5 millions) ayant été remboursé. Le nombre des actions UCB gagées (630.000) est resté inchangé depuis le 31 décembre 2020. Au 30 juin 2021, la valeur comptable des actions mises en gage s'élevait à € 16.506k.

4. Autres dettes

€ 000	30/06/2021	31/12/2020
Dividendes à payer	-	(30.269)
Dividendes non réclamés	(420)	(430)
Autres	-	-
Total	(420)	(30.699)

5. Covenants associés aux lignes de crédit

La société respecte, au 30 juin 2021, les covenants bancaires associés à ses lignes de crédit :

Le ratio de solvabilité (capitaux propres en % du total du bilan) ne peut pas être inférieur à 70%; au 30 juin 2021 le ratio se situe à 99,95%.

	30/06/2021
Capitaux propres au 30 juin 2021 (€ 000)	1.739.513
Total bilantaire (€ 000)	1.740.279
Ratio de solvabilité	99,95%

L'encours des emprunts bancaires en % de la valeur boursière de la participation dans UCB ne peut pas dépasser 30%; au 30 juin 2021, le ratio s'élève à 0,00%.

	30/06/2021
Nombre d'actions dans UCB (A)	68.333.981
Cours de l'action dans UCB (€) (B)	88,16
Valeur boursière de la participation dans UCB (€ 000) (A) x (B) = C	6.024.323.765
Encours des emprunts bancaires (€ 000) (D)	-
Ratio d'endettement (D)/(C)	0,00%

Rapport du commissaire au conseil d'administration de Financière de Tubize sur l'examen limité de l'information financière intermédiaire résumée pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2021

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité de l'information financière intermédiaire résumée ci-jointe, comprenant un bilan résumé de Financière de Tubize au 30 juin 2021, un compte de résultats résumé pour la période de six mois se terminant à cette date ainsi que des notes explicatives concernant ces comptes. L'établissement et la présentation 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, relèvent de la responsabilité du conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire résumée sur la base de notre examen limité.

Etendue de notre examen limité

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme internationale ISRE 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 responsables comptables et financiers ainsi qu'à mettre en œuvre des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué conformément aux Normes Internationales d'Audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait de relever. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments qui nous laissent à penser que l'information financière intermédiaire résumée ci-jointe n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, 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, 30 juillet 2021



BDO Réviseurs d'Entreprises SRL
Commissaire
Représentée par Christophe COLSON

Référentiel EU-IFRS

Etats intermédiaires de la situation financière

€ 000	Notes	30/06/2021	31/12/2020
Participation dans UCB	1.1.	2.992.753	2.826.125
Actifs non-courants		2.992.753	2.826.125
Paievements d'avance		44	50
Autres créances		1	-
Trésorerie et équivalents		2.264	983
Actifs courants		2.309	1033
Actifs		2.995.062	2.827.158
Capitaux propres		2.994.359	2.792.901
Emprunts bancaires	2.3.	-	33.516
Dérivés	2.4.	-	102
Autres créditeurs		703	639
Passifs courants		703	34.257
Passifs		703	34.257
Capitaux propres et passifs		2.995.062	2.827.158

Etats intermédiaires du résultat net et des autres éléments du résultat global

Pour le semestre clôturé le 30 juin

€ 000	Notes	2021	2020
RESULTAT NET			
Quote-part dans le bénéfice d'UCB		205.970	130.533
Charges d'emprunts bancaires	2.3.	(352)	(278)
Frais généraux		(792)	(592)
Bénéfice avant impôts		204.826	129.663
Impôts sur le résultat	3.2.	-	-
Bénéfice		204.826	129.663
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT 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.	9.716	(5.642)
Ceux qui seront reclassés ultérieurement en résultat net lorsque certaines conditions seront remplies	1.2.	30.824	(13.085)
Autres éléments du résultat global, après impôt, qui seront reclassés ultérieurement en résultat net lorsque certaines conditions seront remplies			
Couvertures de flux de trésorerie	2.4.	(207)	53
Total des autres éléments du résultat global		40.333	(18.674)
RESULTAT GLOBAL			
		245.159	110.989
Bénéfice attribuable aux			
Propriétaires de la société mère		204.826	129.663
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Résultat global attribuable aux			
Propriétaires de la société mère		245.159	110.989
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Bénéfice par action			
De base et dilué (en €)		4,60	2,91

Etats intermédiaire des variations des capitaux propres

Pour le semestre clôturé le 30 juin 2021

	Capital et primes d'émission	Résultats reportés	Actions propres	Autres réserves	Ecarts de conversion	Actifs disponibles à la vente	Couvertures de flux de trésorerie	Total capitaux propres
Solde au 01/01/2021	236.225	2.853.189	(143.057)	(52.445)	(134.118)	13.719	19.388	2.792.901
Dividendes		(30.269)						(30.269)
- Bénéfice		204.826						204.826
- Quote-part des autres éléments du résultat global d'UCB				9.716	38.590	10.818	(18.584)	40.540
- Couverture de flux de trésorerie							(87)	(87)
- Reclassement							(120)	(120)
		204.826		9.716	38.590	10.818	(18.791)	245.159
Quote-part des autres changements de l'actif net d'UCB								
- Paiements fondés sur des actions		14.522						14.522
- Transferts dans les réserves		(22.799)	22.799	698		(698)		-
- Actions propres			(30.614)					(30.614)
- Transfers reserve aux minoritaires		-		436				436
		(8.277)	(7.815)	1.134	-	(698)	-	(15.656)
Modifications au pourcentage de la participation dans UCB suite à la variation du nombre d'actions propres détenues par UCB		3.552	(647)	(240)	(613)	63	109	2.224
Solde au 30/06/2021	236.225	3.023.021	(151.519)	(41.835)	(96.141)	23.902	706	2.994.359

Pour le semestre clôturé le 30 juin 2020

	Capital et primes d'émission	Résultats reportés	Actions propres	Avantages au personnel	Ecart de conversion	Actifs disponibles à la vente	Couvertures de flux de trésorerie	Total capitaux propres
Solde au 01/01/2020	236.225	2.629.081	(137.558)	(42.902)	(20.891)	3.086	(2.741)	2.664.300
Dividendes		(27.598)						(27.598)
– Bénéfice		129.663						129.663
– Quote-part des autres éléments du résultat global d'UCB				(5.642)	(19.583)	3.880	2.618	(18.727)
– Couverture de flux de trésorerie							53	53
		129.663		(5.642)	(19.583)	3.880	2.671	110.989
Quote-part des autres changements de l'actif net d'UCB								
– Paiements fondés sur des actions		12.651						12.651
– Transferts dans les réserves		(21.096)	21.096					
– Actions propres			(20.295)					(20.295)
		(8.445)	(801)					(7.644)
Modifications au pourcentage de la participation dans UCB suite à la variation du nombre d'actions propres détenues par UCB		(11.008)	547	172	85	(12)	(8)	(10.224)
Solde au 30/06/2020	236.225	2.711.693	(136.210)	(48.372)	(40.389)	6.954	(78)	2.729.823

Tableaux intermédiaires des flux de trésorerie

Pour les semestres clôturés le 30 juin 2021.

€ 000	2021	2020
Dépenses liées à l'exploitation	(664)	(572)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(664)	(572)
Dividendes reçus	86.458	84.415
Acquisition titres UCB	(20.008)	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	66.450	84.415
Dividendes versés	(30.269)	(27.598)
Autres frais financiers	(11)	-
Intérêts et commissions payés	(712)	(465)
Frais bancaires	(13)	(14)
Avances sur lignes de crédit roll-over	34.000	500
Remboursement lignes de crédit roll-over	(67.500)	(55.000)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(64.505)	(82.577)
Total des flux de trésorerie	1.281	1.266
Trésorerie et équivalents début de période	983	462
Trésorerie et équivalents fin de période	2.264	1.728

Base d'établissement

Financière de Tubize est une société anonyme de droit belge cotée à la bourse Euronext de Bruxelles. La présente information financière intermédiaire résumée au 30 juin 2021 de Financière de Tubize a seulement été préparée à titre informatif et a été approuvée par le conseil d'administration du 30 juillet 2021.

Cette information financière intermédiaire résumée a été établie conformément à la norme internationale IAS 34 telle qu'adoptée par l'Union européenne, qui contient un état de la situation financière au 30 juin 2021 (avec chiffres comparatifs au 31 décembre 2020), 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 2021 (avec chiffres comparatifs pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2020) et une sélection de notes explicatives.

Les principes de comptabilisation et d'évaluation sont identiques à ceux utilisés dans les comptes clôturés au 31 décembre 2020.

Certaines nouvelles normes et interprétations IFRS sont d'application depuis le 1er janvier 2021, mais celles-ci n'ont pas eu un impact significatif pour la société.

Par ailleurs, les nouvelles normes et interprétations ainsi que les amendements aux normes actuelles établis par l'IASB qui seront applicables pour la première fois lors des prochains comptes annuels 2021 ne devraient pas impacter les comptes EU-IFRS de la société soit parce qu'ils ne sont pas pertinents pour la société soit parce que les règles d'évaluation actuelles sont déjà adaptées à ces nouveautés.

Enfin, les estimations et jugements rapportés lors des périodes précédentes n'ont pas été modifiés de manière significative.

Sélection de notes explicatives

1. Participation dans UCB

1.1 Valeur comptable

€ 000	Quote-part dans l'actif net d'UCB	Goodwill	Total
Au 1er janvier 2021	2.618.686	207.439	2.826.125
Distribution	(86.458)		(86.458)
Augmentation de la participation (note 1.5.)	10.136	9.872	20.008
Quote-part dans le bénéfice d'UCB	205.970		205.970
Quote-part dans les autres éléments du résultat global d'UCB (v. 1.2.)	40.540		40.540
Quote-part dans les autres changements de l'actif net d'UCB	(15.656)		(15.656)
Impact des modifications apportées au pourcentage de la participation suite à la variation des actions propres détenues par UCB	2.224		2.224
Au 30 juin 2021	2.775.442	217.311	2.992.753

Augmentation de la participation

La Société a procédé, en mai 2021, à l'acquisition de 257.000 actions UCB et a ainsi augmenté sa participation de 35,00% à 35,13%. Les acquisitions ont été réalisées à un cours moyen de € 77,73. L'investissement porte sur un montant de € 20.008k, y compris les frais d'acquisition pour un montant de € 30k. Le goodwill est calculé sur la base de l'actif net consolidé d'UCB au 30 juin 2021 (date la plus proche des acquisitions à laquelle des informations consolidées publiques sont disponibles), qui constitue une bonne estimation de la somme des justes valeurs de ses différents composants :

€000	30/06/2021
Valeur d'acquisition	20.008
Actif net attribuable aux actionnaires d'UCB	7.671.342
Augmentation de la participation de la Société	0,13%
Quote-part dans l'actif net d'UCB	10.136
Goodwill	9.872

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

€ 000	Pour le semestre clôturé le 30/06/21		
	Brut	Impôt	Net
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	10.034	(318)	9.716
- Réévaluation des obligations au titre de plans de pension à prestations définies	10.034	(318)	9.716
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net lorsque certaines conditions seront remplies	30.824		30.824
- Ecart de conversion	38.590		38.590
- Résultat net sur les actifs financiers disponibles à la vente	10.818		10.818
- Part efficace sur couverture de flux de trésorerie	(18.584)		(18.584)
Quote-part dans les autres éléments du résultat global d'UCB	40.858	(318)	40.540

1.3 Juste valeur

	30/06/2021	31/12/2020
Nombre d'actions UCB	68.333.981	68.076.981
Cours de bourse UCB (€)	88,16	84,48
Juste valeur de la participation dans UCB (€ 000)	6.024.324	5.751.143
Valeur comptable (€ 000)	2.992.753	2.826.125
Excédent de la juste valeur sur la valeur comptable (€ 000)	3.031.571	2.925.018

1.4 Informations financières consolidées résumées d'UCB

Etat résumé de la situation financière consolidée

€ 000 000	30/06/2021	31/12/2020
Actifs non courants	10.094	9.737
Actifs courants	2.945	3.582
Passifs non courants	(2.978)	(3.233)
Passifs courants	(2.390)	(2.814)
Capitaux propres	7.671	7.272
Intérêts minoritaires	-	1
Capitaux propres attribuables aux actionnaires d'UCB	7.671	7.271

Etat résumé du résultat net consolidé

Pour le semestre clôturé le 30 juin 2021	€ 000 000
Chiffre d'affaires	2.778
Bénéfice des activités poursuivies	567
Bénéfice des activités abandonnées	4
Bénéfice	571
Intérêts minoritaires	-
Bénéfice attribuable aux actionnaires d'UCB	571

Etat résumé du résultat global

Pour le semestre clôturé le 30 juin 2021	€ 000 000
Bénéfice	571
Autres éléments du résultat global	112
Résultat global	683
Intérêts minoritaires	-
Résultat global attribuable aux actionnaires d'UCB	683

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

€ 000 000	30/06/2021	31/12/2020
Capitaux propres attribuables aux actionnaires d'UCB	7.671	7.271
Participation de la Société ⁴	36,18%	36,01%
Quote-part de la société dans les capitaux propres d'UCB	2.775	2.619
Goodwill sur acquisition	217	207
Valeur comptable de la participation dans UCB	2.992	2.826

⁴ Tenant compte des actions propres détenues par UCB.

2. Instruments financiers

2.1 Instruments financiers par catégorie

€ 000	Prêts et créances		Passifs au coût amorti		Dérivés	
	30/06/21	31/12/20	30/06/21	31/12/20	30/06/21	31/12/20
Paiements d'avance	44	50	-	-	-	-
Autres créances	1	-	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents	2.264	983	-	-	-	-
Emprunts bancaires	-	-	-	(33.516)	-	-
Dérivés	-	-	-	-	-	(102)
Autres créditeurs	-	-	(703)	(639)	-	-
Total	2.309	1.033	(703)	(34.155)	-	(102)

2.2 Juste valeur des instruments financiers

€ 000	Niveau des données d'entrée dans la hiérarchie des justes valeurs	Valeur comptable		Juste valeur	
		30/06/21	31/12/20	30/06/21	31/12/20
Paiements d'avance	-	44	50	44	50
Autres créances	-	1	-	1	-
Trésorerie et équivalents	-	2.264	983	2.264	983
Emprunts bancaires	2	-	(33.516)	-	(33.516)
Dérivés	2	-	(102)	-	(102)
Créditeurs	-	(703)	(639)	(703)	(639)

2.3 Emprunts bancaires

Valeurs comptables

€ 000	Non courant		Courant		Total	
	30/06/21	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Emprunts à taux flottant	-	-	-	(33.500)	-	(33.500)
Emprunts à taux fixe	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus	-	-	-	(16)	-	(16)
Total	-	-	-	(33.516)	-	(33.516)

Evolution de l'endettement au cours du premier semestre 2021

€ 000		Lignes confirmées	Utilisées			Disponibles
			Flottant	Fixe	Total	
01/01/2021	Ouverture	402.000	(33.500)		(33.500)	368.500
15/02/2021	Remboursement avance à terme	-	33.500		33.500	33.500
15/05/2021	Avance à terme	-	(34.000)		(34.000)	(34.000)
17/05/2021	Remboursement avance à terme	-	34.000		34.000	34.000
30/06/2021	Clôture	402.000	-		-	402.000

Au cours du premier semestre 2021 la société a remboursé l'intégralité de son endettement bancaire.

Echéances contractuelles

€ 000		Lignes confirmées	Utilisées		
			Flottant	Fixe	Total
06/11/2021		52.000	-	-	-
31/08/2025		250.000	-	-	-
30/09/2025		100.000	-	-	-
		402.000	-	-	-

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 150% de l'encours des emprunts concernés; au 30 juin 2021, il n'y avait plus d'endettement bancaire, le solde au 31 décembre 2020 (€ 33,5 millions) ayant été remboursé.
- Les dettes financières ne peuvent pas dépasser 30% de la valeur boursière de la participation dans UCB; au 30 juin 2021, le ratio se situait à 0,00%.
- Le ratio de solvabilité (capitaux propres par rapport au total du bilan selon le référentiel belge) doit être supérieur à 70%; au 30 juin 2021, le ratio s'élevait à 99,90%.

Charges financières

Semestre clôturé le 30 juin 2021	€ 000
Charges d'emprunts bancaires	(125)
Commissions de réservation	(517)
Gain net sur dérivés (v. 2.4.)	284
Autres frais bancaires	6
Total	(352)

2.4 Instruments financiers dérivés

€ 000	IRS désigné comme instrument de couverture	
	30/06/21	31/12/20
Montants notionnels	-	36.000
Juste valeur totale	-	(102)
Non-courant	-	-
Courant	-	(102)
Intérêts courus	-	(25)
A payer	-	(25)
A recevoir	-	-
Prix net	-	(77)
Prix net au terme de la période précédente	(77)	(321)
Gain/(Perte) au cours de la période, après impôts	77	244
Repris en résultat net	284	124
Gains/(pertes) au cours de la période	164	124
Ajustement de reclassement	120	
Repris en autres éléments du résultat global	(207)	120
Gains/(pertes) au cours de la période	(87)	120
Ajustement de reclassement	(120)	-

La société détenait deux swaps de taux d'intérêt pour couvrir (en partie) son exposition aux risques de flux de trésorerie résultant d'emprunts bancaires à taux variables. Les deux swaps ont été entièrement amortis mi-mai 2021.

3. Impôts sur le résultat

3.1 Actifs et passifs d'impôt différé

€ 000	Total		Comptabilisé		Non comptabilisé	
	30/06/21	31/12/20	30/06/21	31/12/20	30/06/21	31/12/20
Swaps de taux d'intérêts	-	26			-	26
Crédits d'impôts non utilisés	36.610	36.246			36.610	36.246
Actifs d'impôt différé	36.610	36.272			36.610	36.272

Conformément aux dispositions de la norme IAS 12, la Société ne comptabilise les 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 clôturé le 30 juin 2021	€ 000
Bénéfice avant impôts	204.826
Taux d'imposition applicable	25,00%
Impôts théoriques	(51.207)
Impôts comptabilisés	-
Différence entre les impôts théoriques et les impôts comptabilisés	(51.207)
Dividendes imputés sur la valeur de la participation	(21.615)
Quote-part dans le résultat d'UCB	51.493
Dividendes non imposables *	21.250
- Dividendes reçus imputés sur la valeur de participation	21.615
- Actif d'impôt non reconnu lié à l'augmentation de la période des crédits d'impôt non utilisés	(365)
Capitalisation des frais d'acquisition actions UCB	8
Gain net sur dérivés	71
Total des effets de la différence entre les impôts théoriques et les impôts comptabilisés	51.207

* Limité au résultat suivant le référentiel belge de la société

Rapport du commissaire au conseil d'administration de Financière de Tubize sur l'examen limité de l'information financière intermédiaire résumée pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2021

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité de l'information financière intermédiaire résumée ci-jointe, comprenant la situation financière résumée de Financière de Tubize au 30 juin 2021, l'état résumé du résultat net et des autres éléments du résultat global, le tableau des flux de trésorerie et l'état des variations des capitaux propres y afférents pour la période de six mois clôturée à cette date, ainsi que les notes explicatives. L'établissement et la présentation de cette information financière intermédiaire résumée conformément à la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire", telle qu'adoptée par l'Union Européenne, relèvent de la responsabilité du conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire résumée sur la base de notre examen limité.

Etendue de notre examen limité

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme internationale ISRE 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 responsables comptables et financiers ainsi qu'à mettre en œuvre des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué conformément aux Normes Internationales d'Audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait de relever. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments qui nous laissent à penser que l'information financière intermédiaire résumée ci-jointe n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, conformément à la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire", telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Bruxelles, le 30 juillet 2021



BDO Réviseurs d'Entreprises SRL
Commissaire
Représentée par Christophe COLSON