

Financière de Tubize

Rapport financier semestriel

30 juin 2022

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

Tables 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 pandémie du Covid 19 et de l'invasion de l'Ukraine par la Russie	4
3.	Evolution des résultats et de la situation financière non-audités.....	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 2022	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	19
1.1	Valeur comptable	19
1.2	Quote-part dans les autres éléments du résultat global d'UCB	19
1.3	Juste valeur	20
1.4	Informations financières consolidées résumées d'UCB	20
2.	Instruments financiers	21
2.1	Instruments financiers par catégorie.....	21
2.2	Juste valeur des instruments financiers.....	21
2.3	Emprunts bancaires.....	21
3.	Impôts sur le résultat.....	23
3.1	Actifs et passifs d'impôt différé.....	23
3.2	Relation entre la charge d'impôts et le bénéfice avant impôts	23
	Rapport du commissaire	24

I. DECLARATION DES ADMINISTRATEURS

Nous déclarons qu'à notre connaissance:

- L'information financière intermédiaire résumée au 30 juin 2022 donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la 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 2022, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les mois restants de l'exercice.

Bruxelles, le 29 juillet 2022

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 2022 de la Financière de Tubize (la « Société »).

1. Evénements importants

Les événements importants survenus pendant le premier semestre de l'exercice 2022 sont les suivants :

- Bénéfice de la période en application du référentiel comptable belge : € 87,3 millions au 30 juin 2022, par rapport à € 85,0 millions au 30 juin 2021 (en hausse de 2,7%),
- Bénéfice de la période en application du référentiel IFRS : € 144,5 millions au 30 juin 2022, par rapport à € 204,8 millions au 30 juin 2021 (en baisse de 29,4%),
- Dividende perçu d'UCB : € 89,0 millions (€ 1,30 par action, en augmentation de 2,4% par rapport à l'exercice précédent),
- Dividende 2021 payé aux actionnaires de la Financière de Tubize en 2022, de € 33,4 millions (€ 0,75 par action TUB, en augmentation de 10,3% par rapport à l'exercice précédent),
- Augmentation de l'endettement bancaire de € 25 millions, amenant ce dernier de € 20,0 millions au 31 décembre 2021 à € 45,0 millions au 30 juin 2022,
- Acquisition de 1.053.840 titres UCB, pour un montant total de € 94,5 millions, au cours moyen de € 89,64, amenant la participation de 35,16% au 31 décembre 2021 à 35,70% au 30 juin 2022.

2. Impact de la pandémie du Covid 19 et de l'invasion de l'Ukraine par la Russie

La pandémie du COVID-19 (et ses conséquences économiques) et l'invasion de l'Ukraine par la Russie n'ont pas eu au cours des six premiers mois de l'exercice 2022 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. Bien que le risque lié à ces 2 phénomènes et leurs conséquences sur l'économie mondiale demeurent incertains, la Société suit leurs développements avec attention pour évaluer leur éventuel impact financier 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.

3. Evolution des résultats et de la situation financière non-audités

3.1 Résultats (Référentiel belge^[1])

Le bénéfice passe de € 85.000k au premier semestre 2021 à € 87.273k au premier semestre 2022, soit une augmentation de € 2.273k ou de 2,67 %. Les comptes de résultats résumés des semestres clôturés les 30 juin 2022 et 30 juin 2021 se présentent comme suit :

€ 000	30/06/2022	30/06/2021
Dividende d'UCB	89.033	86.458
Charges des dettes	(651)	(642)
Autres charges financières	(328)	(24)
Frais généraux	(782)	(792)
Bénéfice avant impôts	87.273	85.000
Impôts sur le résultat	-	-
Bénéfice	87.273	85.000

Le dividende perçu d'UCB en 2022 relatif à l'exercice 2021 s'élève à € 89.033k (dividende brut de € 1,3 par action) contre € 86.458k (€ 1,27 par action) l'exercice précédent.

Les charges des dettes sont composées des commissions d'engagements (€476k) et des intérêts sur les utilisations des lignes de crédit de la Société (€175k).

Les autres charges financières sont constituées principalement de commissions de courtage sur l'acquisition de titres UCB (€277k).

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 2022 et au 31 décembre 2021 se présentent comme suit :

€ 000	30/06/2022	31/12/2021
Participation UCB	1.837.687	1.743.221
Placements et valeurs disponibles	491	15.900
Autres actifs	70	30
Total de l'actif	1.838.248	1.759.151
Capitaux propres	1.792.004	1.704.731
Dettes financières	45.000	20.000
Autres dettes	1.244	34.420
Total du passif	1.838.248	1.759.151

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 € 1.837.687k, en augmentation de € 94.466k, par rapport au 31 décembre 2021 suite à l'acquisition en bourse de 1.053.840 titres à une valeur d'acquisition moyenne de € 89,64 par action. Le cours de bourse de l'action UCB au 30 juin 2022 était de € 80,64 (€ 100,35 au 31 décembre 2021).

L'encours d'endettement bancaire s'élève à € 45,0 millions au 30 juin 2022 contre € 20,0 millions au 31 décembre 2021. Son augmentation est essentiellement liée au financement partiel de nos acquisitions de titres UCB.

L'évolution des autres dettes par rapport au 31 décembre 2021 s'explique principalement par le paiement du dividende aux actionnaires de la Financière de Tubize (€ 33.384k).

3.3 Réconciliation du bénéfice et des autres variations des capitaux propres selon le Référentiel belge et le Référentiel EU-IFRS^[2]

Pour le semestre clôturé au 30 juin 2022

€ 000	30/06/2022
Bénéfice (Référentiel belge)	87.273
Elimination du dividende perçu d'UCB	(89.033)
Quote-part dans le bénéfice d'UCB	145.954
Capitalisation des frais d'acquisition actions UCB	277
Bénéfice (Référentiel EU-IFRS)	144.471
Quote-part dans les autres éléments du résultat global d'UCB	131.396
Résultat global (Référentiel EU-IFRS)	275.867
Dividende payé	(33.384)
Quote-part dans les autres changements de l'actif net d'UCB ^[3]	7.171
Impact de la variation du pourcentage de participation suite à la variation des actions propres détenues par UCB	(15.603)
Variations de capitaux propres (Référentiel EU-IFRS)	234.051
Capitaux propres (Référentiel EU-IFRS) début de période	3.246.826
Capitaux propres (Référentiel EU-IFRS) fin de période	3.480.877
Variations de capitaux propres (Référentiel EU-IFRS)	234.051

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 la 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.

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'.

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

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

Référence est faite à la section 2 pour ce qui concerne le risque lié à la pandémie du COVID 19 et de l'invasion de l'Ukraine par la Russie.

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 2021, n'ont pas subi de modifications significatives.

Sur la base des déclarations de transparence et des déclarations dirigeants, l'actionariat au 30 juin 2022 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%	40.205	0,09%	5.010.000	11,26%
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%	2.029.005	4,56%	25.321.070	56,89%
Autres actionnaires	-	-	19.191.528	43,11%	19.191.528	43,11%
Total des droits de vote	23.292.065	52,33%	21.220.533	47,67%	44.512.598	100,00%

5.2 Dirigeants

Le mandat de Madame Cynthia Favre d'Echallens est arrivé à échéance à l'assemblée générale ordinaire du 29 avril 2022, et son renouvellement a été approuvé à ladite assemblée.

Le mandat de Madame Fiona de Hemptinne est arrivé à échéance à l'assemblée générale ordinaire du 29 avril 2022. La désignation de la société Biofina SRL représentée par Madame Fiona de Hemptinne comme administrateur pour une période de 4 ans venant à échéance à l'assemblée générale ordinaire de 2026, a été approuvée à l'assemblée générale ordinaire du 29 avril 2022.

Monsieur Edouard Janssen a présenté sa démission avec effet à l'assemblée générale ordinaire du 29 avril 2022 et la désignation de la société EJ Management SRL représentée par Monsieur Edouard Janssen, comme administrateur pour une période de 4 ans, venant à échéance à l'assemblée générale ordinaire de 2026, a été approuvée à l'assemblée générale ordinaire du 29 avril 2022.

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 2022

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 2022 (avec un bilan comparatif au 31 décembre 2021), un compte de résultats pour les six premiers mois de 2022 (avec un compte de résultats comparatif pour les six premiers mois de 2021) et des notes explicatives.

Les principes de comptabilisation et d'évaluation sont identiques à ceux utilisés dans les comptes clôturés au 31 décembre 2021. 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 2022 est destinée à actualiser les comptes au 31 décembre 2021. Les notes ne reprennent donc pas toutes les informations qui figuraient déjà dans les comptes au 31 décembre 2021. Elles doivent surtout assurer la comparabilité des états financiers semestriels résumés au 30 juin 2022 avec les comptes annuels au 31 décembre 2021 et informer l'utilisateur de toute modification significative des montants figurant dans les comptes et de toute évolution importante durant le premier semestre 2022. La présente information doit donc être lue conjointement avec les comptes annuels au 31 décembre 2021.

La présente information financière intermédiaire résumée au 30 juin 2022 de la Financière de Tubize a été établie par une résolution du conseil d'administration du 29 juillet 2022.

Bilan non-audité – référentiel belge (€ 000)

ACTIF	Note	30/06/2022	31/12/2021
Actifs immobilisés		1.837.687	1.743.221
Immobilisations financières	1.	1.837.687	1.743.221
Actifs circulants		560	15.930
Créances à 1 an au plus		23	1
Placements et valeurs disponibles		491	15.900
Comptes de régularisation		46	29
TOTAL DE L'ACTIF		1.838.248	1.759.151
PASSIF		30/06/2022	31/12/2021
Capitaux propres		1.792.004	1.704.731
Capital	2.	235.000	235.000
Primes d'émission		1.225	1.225
Réserves		1.379.130	1.379.130
Réserve légale		23.500	23.500
Réserves indisponibles		456	456
Réserves disponibles		1.355.174	1.355.174
Bénéfice reporté		89.377	89.377
Bénéfice de la période		87.273	-
Dettes		46.243	54.420
Dettes à plus d'un an		-	-
Dettes financières	3.	-	-
Dettes à un an au plus		46.243	54.420
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	3.	45.000	20.000
Dettes commerciales		540	467
Autres dettes	4.	427	33.836
Comptes de régularisation		276	117
TOTAL DU PASSIF		1.838.248	1.759.151

Compte de résultats non-audité – référentiel belge (€ 000)

Pour les semestres clôturés au		30/06/2022	30/06/2021
<u>Coût des ventes et prestations</u>		(786)	(792)
Services et biens divers		(786)	(792)
Bénéfice d'exploitation		(786)	(792)
<u>Produits financiers</u>		89.033	86.458
Produits financiers récurrents		89.033	86.458
Produits des immobilisations financières		89.033	86.458
<u>Charges financières</u>	3.	(978)	(666)
Charges financières récurrentes		(651)	(642)
Charges des dettes		(651)	(642)
Autres charges financières		(328)	(24)
<u>Autres produits d'exploitation non-récurrents</u>		4	-
Bénéfice avant impôts		87.273	85.000
Impôts sur le résultat		-	-
Bénéfice		87.273	85.000
Bénéfice par action de base et dilué (en €)		1,96	1,91

Notes explicatives – référentiel belge

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

Après l'acquisition de 1.053.840 titres supplémentaires en mars et en mai 2022, Financière de Tubize a augmenté sa participation de 68.387.021 actions UCB (soit 35,16% des actions UCB) au 31 décembre 2021 à 69.440.861 actions UCB (soit 35,70% du total des actions émises par UCB) au 30 juin 2022.

Juste valeur

	30/06/22	31/12/21
Nombre d'actions UCB	69.440.861	68.387.021
Cours de bourse UCB (€)	80,64	100,35
Juste valeur de la participation dans UCB (€ 000)	5.599.711	6.862.638
Valeur comptable (€ 000)	1.837.687	1.743.221
Excédent de la juste valeur sur la valeur comptable (€ 000)	3.762.024	5.119.417

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

Au cours du premier semestre 2022, les actions dématérialisées ont augmenté de 49 venant diminuer le nombre d'actions nominatives.

	01/01/2022	Annulation	Transferts	30/06/2022
Nombre d'actions nominatives	33.327.927	-	(49)	33.327.878
Nombre d'actions dématérialisées	11.184.671	-	49	11.184.720
Nombre total d'actions	44.512.598	-	-	44.512.598

3. Dettes financières / Charges financières

Evolution des emprunts bancaires au cours du premier semestre 2022

€ 000		Lignes confirmées	Utilisées			Disponibles
			Flottant	Fixe	Total	
01/01/2022	Ouverture	350.000	(20.000)	-	(20.000)	330.000
02/03/2022	Avance sur ligne de crédit roll-over	-	(20.000)	-	(20.000)	(20.000)
20/05/2022	Avance sur ligne de crédit roll-over	-	(5.000)	-	(5.000)	(5.000)
30/06/2022	Clôture	350.000	(45.000)	-	(45.000)	305.000

Les lignes de crédit confirmées au 30 juin 2022 s'élevaient à € 350.000k et la marge disponible sur lignes confirmées s'élevait à € 305.000k.

Echéances contractuelles

€ 000		Lignes confirmées	Utilisées		
			Flottant	Fixe	Total
31/08/2025		250.000	(25.000)	-	(25.000)
30/09/2025		100.000	(20.000)	-	(20.000)
		350.000	(45.000)	-	(45.000)

Charges financières

Semestre clôturé le 30 juin 2022	€000
Charges d'emprunts bancaires	(175)
Commissions de réservation	(476)
Autres charges financières	(328)
Total	(978)

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 2022, compte tenu de l'endettement bancaire de € 45,0 millions, le nombre des actions UCB gagées s'élevait à 1.150.448. Au 30 juin 2022, la valeur comptable des actions mises en gage s'élevait à € 30.446k.

4. Autres dettes

€ 000	30/06/2022	31/12/2021
Dividendes à payer	-	(33.384)
Dividendes non réclamés	(427)	(426)
Autres	-	(25)
Total	(427)	(33.835)

5. Covenants associés aux lignes de crédit

La société respecte, au 30 juin 2022, 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 2022 le ratio se situe à 97,48%.

	30/06/2022
Capitaux propres au 30 juin 2022 (€ 000)	1.792.004
Total bilantaire (€ 000)	1.838.248
Ratio de solvabilité	97,48%

L'encours des emprunts bancaires en % de la valeur boursière de la participation dans UCB ne peut pas dépasser 30%; au 30 juin 2022, le ratio s'élève à 0,80%.

	30/06/2022
Nombre d'actions dans UCB (A)	69.440.861
Cours de l'action dans UCB (€) (B)	80,64
Valeur boursière de la participation dans UCB (€ 000) (A) x (B) = C	5.599.711
Encours des emprunts bancaires (€ 000) (D)	45.000
Ratio d'endettement (D)/(C)	0,80%



Phone: +32 (0)2 778 01 00
Fax: +32 (0)2 778 58 58
www.bdo.be

The Corporate Village
De Wouwen 7, Box 2.8
Elsene Building
B-1130 Zaventem

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 2022

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 2022, 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, 29 juillet 2022

BDO Réviseurs d'Entreprises SRL
Commissaire
Représentée par Christophe COLSON

BDO Bedrijfsrevisoren BV / BTW BE 0431.088.289 / RPR Brussel
BDO Réviseurs d'Entreprises SRL / TVA BE 0431.088.289 / RPM Bruxelles
BDO Bedrijfsrevisoren BV/SRL, a company under Belgian law in the form of a private limited liability company, is a member of BDO International Limited, a US company limited by guarantee, and forms part of the International BDO network of independent member firms.
BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO member firms.

Référentiel EU-IFRS

Etats intermédiaires non-audités de la situation financière

€ 000	Notes	30/06/2022	31/12/2021
Participation dans UCB	1.1.	3.526.463	3.251.834
Actifs non-courants		3.526.463	3.251.834
Paievements d'avance		47	29
Créances commerciales		22	-
Autres créances		1	1
Trésorerie et équivalents		491	15.900
Actifs courants		561	15.930
Actifs		3.527.024	3.267.764
Capitaux propres		3.480.877	3.246.826
Capital et réserves		3.480.877	3.246.826
Emprunts bancaires	2.3	-	-
Passifs non courants			
Emprunts bancaires et intérêts courus	2.3	45.215	20.041
Autres créditeurs		932	897
Passifs courants		46.147	20.938
Passifs		46.147	20.938
Capitaux propres et passifs		3.527.024	3.267.764

Etats intermédiaires non-audités du résultat net et des autres éléments du résultat global

Pour le semestre clôturé le 30 juin

€ 000	Notes	2022	2021
RESULTAT NET			
Quote-part dans le bénéfice d'UCB	1.1.	145.954	205.970
Charges financières	2.3.	(702)	(352)
Frais généraux		(785)	(792)
Produits d'exploitation non récurrents		4	-
Bénéfice avant impôts		144.471	204.826
Impôts sur le résultat	3.2.	-	-
Bénéfice		144.471	204.826
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL			
Quote-part, après impôt, des autres éléments du résultat global d'UCB		131.397	40.540
Ceux qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	1.2.	(9.283)	9.716
Ceux qui seront reclassés ultérieurement en résultat net lorsque certaines conditions seront remplies	1.2.	140.680	30.824
Autres éléments du résultat global, après impôt, qui seront reclassés ultérieurement en résultat net lorsque certaines conditions seront remplies		-	(207)
Couvertures de flux de trésorerie	2.4.	-	(207)
Total des autres éléments du résultat global		131.397	40 333
RESULTAT GLOBAL		275.868	245.159
Bénéfice attribuable aux		-	-
Propriétaires de la société mère		144.471	204.826
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Résultat global attribuable aux		-	-
Propriétaires de la société mère		275.868	245.159
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Bénéfice par action		-	-
De base et dilué (en €)		3,25	4,60

Etats intermédiaires non-audités des variations des capitaux propres

Pour le semestre clôturé le 30 juin 2022

	Capital et primes d'émission	Résultats reportés	Actions propres	Autres réserves	Ecart de conversion	Actifs disponibles à la vente	Couvertures de flux de trésorerie	Total capitaux propres
Solde au 01/01/2022	236.225	3.205.963	(144.187)	(22.040)	(33.246)	22.543	(18.432)	3.246.826
Dividendes	-	(33.384)	-	-	-	-	-	(33.384)
- Bénéfice	-	144.471	-	-	-	-	-	144.471
- Quote-part des autres éléments du résultat global d'UCB	-	-	-	(9.283)	139.821	8.772	(7.913)	131.397
Résultat global	-	144.471	-	(9.283)	139.821	8.772	(7.913)	275.868
- Paiements fondés sur des actions	-	15.490	-	-	-	-	-	15.490
- Transferts dans les réserves	-	(31.574)	31.574	-	-	-	-	-
- Actions propres	-	-	(8.319)	-	-	-	-	(8.319)
- Transferts réserve aux minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Quote-part des autres changements de l'actif net d'UCB	-	(16.084)	23.255	-	-	-	-	7.171
Modifications au pourcentage de la participation dans UCB suite à la variation du nombre d'actions propres détenues par UCB	-	(13.487)	(1.601)	(227)	(372)	237	(154)	(15.603)
Solde au 30/06/2022	236.225	3.287.479	(122.533)	(31.550)	106.203	31.552	(26.499)	3.480.877

Pour le semestre clôturé le 30 juin 2021

	Capital et primes d'émission	Résultats reportés	Actions propres	Autres réserves	Ecart 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)
Résultat global	-	204.826	-	9.716	38.590	10.818	(18.791)	245.159
- 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 réserve aux minoritaires	-	-	-	436	-	-	-	436
Quote-part des autres changements de l'actif net d'UCB	-	(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

Tableaux intermédiaires non-audités des flux de trésorerie

Pour les semestres clôturés le 30 juin 2022.

€ 000	2022	2021
Rémunérations administrateurs & jetons de présence	(140)	(260)
Rémunération directeur	-	(81)
Rémunération commissaire	(3)	-
Honoraires prestataires de services	(439)	(293)
Cotisations	(32)	(30)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(614)	(664)
Dividendes reçus	89.033	86.458
Acquisition titres UCB	(94.743)	(20.008)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(5.710)	66.450
Dividendes versés	(33.384)	(30.269)
Autres frais financiers	(1)	(11)
Intérêts et commissions payés	(651)	(712)
Frais bancaires	(49)	(13)
Avances sur lignes de crédit roll-over	25.000	34.000
Remboursement lignes de crédit roll-over	-	(67.500)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(9.085)	(64.505)
Total des flux de trésorerie	(15.409)	1.281
Trésorerie et équivalents début de période	15.900	983
Trésorerie et équivalents fin de période	491	2.264

Base d'établissement

La 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 2022 de la Financière de Tubize a seulement été préparée à titre informatif et a été approuvée par le conseil d'administration du 29 juillet 2022.

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 2022 (avec chiffres comparatifs au 31 décembre 2021), 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 2022 (avec chiffres comparatifs pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2021) 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 2021.

Certaines nouvelles normes et interprétations IFRS sont d'application depuis le 1er janvier 2022, 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 2022 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 2022	3.031.554	220.280	3.251.834
Distribution	(89.033)	-	(89.033)
Augmentation de la participation *	48.314	46.429	94.743
Quote-part dans le bénéfice d'UCB	145.954	-	145.954
Quote-part dans les autres éléments du résultat global d'UCB (v. 1.2.)	131.397	-	131.397
Quote-part dans les autres changements de l'actif net d'UCB	7.171	-	7.171
Impact des modifications apportées au pourcentage de la participation suite à la variation des actions propres détenues par UCB	(15.603)	-	(15.603)
Au 30 juin 2022	3.259.754	266.709	3.526.463

*Augmentation de la participation

La Société a procédé, en mars et mai 2022, à l'acquisition de 1.053.840 actions UCB et a ainsi augmenté sa participation de 35,16% à 35,70%. Les acquisitions ont été réalisées à un cours moyen de € 89,64. L'investissement porte sur un montant de € 94.743k, y compris les frais d'acquisition pour un montant de € 277k. Le goodwill est calculé sur la base de l'actif net consolidé d'UCB suivant les derniers chiffres d'UCB disponibles soit au 30 juin ou au 31 décembre (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	30/06/2022
Valeur d'acquisition	94.743
Actif net attribuable aux actionnaires d'UCB	8.917.213
Augmentation de la participation de la Société	0,54 %
Quote-part dans l'actif net d'UCB	48.314
Goodwill	46.429

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

€ 000	Pour le semestre clôturé le 30/06/22		
	Brut	Impôt	Net
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	(10.765)	1.483	(9.282)
- Réévaluation des obligations au titre de plans de pension à prestations définies	(10.765)	1.483	(9.282)
Eléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net lorsque certaines conditions seront remplies	140.680	-	140.680
- Ecart de conversion	139.821	-	139.821
- Résultat net sur les actifs financiers disponibles à la vente	8.772	-	8.772
- Part efficace sur couverture de flux de trésorerie	(7.913)	-	(7.913)
Quote-part dans les autres éléments du résultat global d'UCB	129.915	1.483	131.398

1.3 Juste valeur

	30/06/22	31/12/21
Nombre d'actions UCB	69.440.861	68.387.021
Cours de bourse UCB (€)	80,64	100,35
Juste valeur de la participation dans UCB (€ 000)	5.599.711	6.862.638
Valeur comptable (€ 000)	3.526.463	3.251.834
Excédent de la juste valeur sur la valeur comptable (€ 000)	2.073.248	3.610.804

1.4 Informations financières consolidées résumées d'UCB

Etat résumé de la situation financière consolidée

€ 000 000	30/06/2022	31/12/2021
Actifs non courants	13.049	10.500
Actifs courants	3.259	3.711
Passifs non courants	(4.495)	(3.000)
Passifs courants	(2.896)	(2.825)
Capitaux propres	8.917	8.386
Intérêts minoritaires	-	-
Capitaux propres attribuables aux actionnaires d'UCB	8.917	8.386

Etat résumé du résultat net consolidé

Pour le semestre clôturé le 30 juin 2022	€ 000 000
Chiffre d'affaires	2.925
Bénéfice des activités poursuivies	399
Bénéfice des activités abandonnées	-
Bénéfice	399
Intérêts minoritaires	-
Bénéfice attribuable aux actionnaires d'UCB	399

Etat résumé du résultat global

Pour le semestre clôturé le 30 juin 2022	€ 000 000
Bénéfice	399
Autres éléments du résultat global	359
Résultat global	758
Intérêts minoritaires	-
Résultat global attribuable aux actionnaires d'UCB	758

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

€ 000 000	30/06/2022	31/12/2021
Capitaux propres attribuables aux actionnaires d'UCB	8.917	8.386
Participation de la Société ⁴⁾	36,56%	36,15%
Quote-part de la société dans les capitaux propres d'UCB	3.260	3.032
Goodwill sur acquisition	267	220
Valeur comptable de la participation dans UCB	3.527	3.252

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	
	30/06/22	31/12/21	30/06/22	31/12/21	30/06/22	31/12/21
Paiements d'avance	47	29	-	-	-	-
Autres créances	23	1	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents	491	15.900	-	-	-	-
Emprunts bancaires	-	-	(45.215)	(20.041)	-	-
Dérivés	-	-	-	-	-	-
Autres créditeurs	-	-	(932)	(897)	-	-
Total	561	15.930	(46.147)	(20.938)	-	-

2.2 Juste valeur des instruments financiers

€ 000	Niveau des données d'entrée dans la hiérarchie des justes valeurs	Valeur comptable		Juste valeur	
		30/06/22	31/12/21	30/06/22	31/12/21
Paiements d'avance	-	47	29	47	29
Autres créances	-	23	1	23	1
Trésorerie et équivalents	-	491	15.900	491	15.900
Emprunts bancaires	2	(45.215)	(20.041)	(45.215)	(20.041)
Dérivés	2	-	-	-	-
Créditeurs	-	(932)	(897)	(932)	(897)

2.3 Emprunts bancaires

Valeurs comptables

€ 000	Non courant		Courant		Total	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Emprunts à taux flottant	-	-	(45.000)	(20.000)	(45.000)	(20.000)
Emprunts à taux fixe	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus	-	-	(215)	(41)	(215)	(41)
Total	-	-	(45.215)	(20.041)	(45.215)	(20.041)

Evolution de l'endettement au cours du premier semestre 2022

€ 000		Lignes confirmées	Utilisées			Disponibles
			Flottant	Fixe	Total	
01/01/2022	Ouverture	350.000	(20.000)	-	(20.000)	330.000
02/03/2022	Avance sur ligne de crédit roll-over	-	(20.000)	-	(20.000)	(20.000)
20/05/2022	Avance sur ligne de crédit roll-over	-	(5.000)	-	(5.000)	(5.000)
30/06/2022	Clôture	350.000	(45.000)	-	(45.000)	305.000

La partie utilisée des lignes de crédit confirmées au 30 juin 2022 a été comptabilisée en dette à un an au plus en raison de la date prévisible du remboursement effectif.

Echéances contractuelles

€ 000		Lignes confirmées	Utilisées		
			Flottant	Fixe	Total
31/08/2025		250.000	(25.000)	-	(25.000)
30/09/2025		100.000	(20.000)	-	(20.000)

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 2022, compte tenu de l’endettement bancaire de € 45,0 millions, le nombre des actions UCB gagées s’élevait à 1.150.448. Au 30 juin 2022, la valeur comptable des actions mises en gage s’élevait à € 30.446k.
- Les dettes financières ne peuvent pas dépasser 30% de la valeur boursière de la participation dans UCB; au 30 juin 2022, le ratio se situait à 0,80%.
- Le ratio de solvabilité (capitaux propres par rapport au total du bilan selon le référentiel belge) doit être supérieur à 70%; au 30 juin 2022, le ratio s’élevait à 97,48%.

Charges financières

Semestre clôturé le 30 juin 2022	€ 000
Charges d’emprunts bancaires	(175)
Commissions de réservation	(476)
Autres frais bancaires	(51)
Total	(702)

3. Impôts sur le résultat

3.1 Actifs et passifs d'impôt différé

	Total		Comptabilisé		Non comptabilisé	
€ 000	30/06/22	31/12/21	30/06/22	31/12/21	30/06/22	31/12/21
Swaps de taux d'intérêts	-	-	-	-	-	-
Crédits d'impôts non utilisés	36.560	36.825	-	-	36.560	36.825
Actifs d'impôt différé	36.560	36.825	-	-	36.560	36.825

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 2022	€ 000
Bénéfice avant impôts	144.471
Taux d'imposition applicable	25,00%
Impôts théoriques	(36.118)
Impôts comptabilisés	-
Différence entre les impôts théoriques et les impôts comptabilisés	(36.118)
Dividendes imputés sur la valeur de la participation	(22.258)
Quote-part dans le résultat d'UCB	36.489
Dividendes non imposables *	21.818
Capitalisation des frais d'acquisition actions UCB	69
Total des effets de la différence entre les impôts théoriques et les impôts comptabilisés	36.118

* Limité au résultat suivant le référentiel belge de la société



Phone: +32 (0)3 778 01 00
Fax: +32 (0)3 771 98 52
www.bdo.be

The Carbonia Village
De Woude 3, Box E.8
Economic Building
B-1930 Zaventem

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 2022

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 2022, 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 29 juillet 2022

BDO Réviseurs d'Entreprises SRL
Commissaire
Représentée par Christophe COLSON

BDO Bedrijfsrevisoren BV / BTW BE 0431.088.289 / RPR Brussel
BDO Réviseurs d'Entreprises SRL / TVA BE 0431.088.289 / RPA Bruxelles
BDO Bedrijfsrevisoren BV/IRL, a company under Belgian law in the form of a private limited liability company, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the International BDO network of independent member firms.
BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms.