

Financière de Tubize

Halfjaarlijks financieel verslag

30 juni 2014

Inhoudstafel

Governance	2
Verklaring van de bestuurders	3
Tussentijds verslag van de raad van bestuur	4
Verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag	8

Financière de Tubize

Governance

30 juni 2014

Raad van bestuur

François Tesch	Voorzitter en onafhankelijk bestuurder
Charlofin nv, vertegenwoordigd door Karel Boone	Onafhankelijk bestuurder
Cyril Janssen	Bestuurder
Arnoud de Pret	Bestuurder
Charles-Antoine Janssen	Bestuurder
Nicolas Janssen	Bestuurder
Evelyn du Monceau	Bestuurder
Fiona de Hemptinne	Bestuurder
Cédric van Rijckevorsel	Bestuurder
Cynthia Favre d'Echallens	Bestuurder

Erevoorzitter

Daniel Janssen

Commissaris

Mazars Bedrijfsrevisoren bcvba
vertegenwoordigd door Philippe Gossart

Dagelijks bestuur

MVS Advisory Services bvba
vertegenwoordigd door Marc Van Steenvoort

Financière de Tubize

Verklaring van de bestuurders

30 juni 2014

Wij verklaren dat, voor zover ons bekend:

- De verkorte tussentijdse financiële informatie - opgesteld overeenkomstig de in België toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen en, voor wat de informatie op geconsolideerde basis betreft, overeenkomstig de internationale standaard 34 - een getrouw beeld geeft van de financiële toestand van Financière de Tubize per 30 juni 2014 en van haar resultaten en kasstromen voor de zes maanden eindigend op die datum
- Het tussentijds verslag van de raad van bestuur een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen en de voornaamste transacties met verbonden partijen die zich tijdens de eerste helft van het lopend boekjaar hebben voorgedaan en hun impact op de verkorte tussentijdse financiële informatie, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar.

Brussel, 29 juli 2014

De raad van bestuur

Financière de Tubize

Tussentijds verslag van de raad van bestuur

30 juni 2014

Dames en heren,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, hebben wij de eer u verslag uit te brengen over de eerste helft van het boekjaar 2014 van Financière de Tubize (de "Vennootschap").

Dit verslag bevat volgende onderdelen:

1. Belangrijke gebeurtenissen
2. Ontwikkeling van de resultaten en van de financiële toestand
 - 2.1. Resultaten – niet geconsolideerd
 - 2.2. Financiële toestand – niet geconsolideerd
 - 2.3. Evoluties op geconsolideerde basis
3. Voornaamste risico's en onzekerheden
4. Voornaamste transacties met verbonden partijen

1. Belangrijke gebeurtenissen

De belangrijke gebeurtenissen gedurende de eerste helft van 2014 kunnen als volgt worden samengevat:

- Ontvangst van het dividend UCB (€ 69.025k).
- Betaling van het dividend door de Vennootschap (€ 21.412k).
- Terugbetaling van vlottende rente opnames voor een totaal bedrag van € 16 miljoen onder een middellange kredietlijn, waardoor de uitstaande schulden zijn gedaald van € 226 miljoen per 31 december 2013 tot € 210 miljoen per 30 juni 2014.
- Herschikking van de schuld teneinde te voorzien in de financieringsbehoeften na september 2017, de terugbetalingsdata beter af te stemmen op de data van ontvangst van het UCB dividend en gebruik te maken van de marktomstandigheden om de financieringsvoorwaarden te verbeteren. De vooruitzichten inzake de evolutie van de bankschuld na deze herschikking zijn weergegeven in toelichting 2.2.5. van het verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag.
- Verwatering van het aantal aandelen UCB aangehouden door de Vennootschap, als gevolg van de uitoefening van de conversierechten verbonden aan de 10.000 converteerbare obligaties die in 2009 door UCB werden uitgegeven aan 4,5% voor een totaal bedrag van € 500 miljoen met vervaldag in 2015. UCB heeft haar optie uitgeoefend om de in omloop zijnde converteerbare obligaties vervroegd terug te betalen. UCB had het recht deze optie

uit te oefenen ingevolge het feit dat de referentieprij van € 50,3698 overschreden was gedurende elk van de 20 dagen beursnotering tot en met 20 januari 2014. Als alternatief voor de terugbetaling van de converteerbare obligaties konden de obligatiehouders hun conversierechten uitoefenen aan de conversieprij van € 38,746 per gewoon aandeel. De conversierechten werden uitgeoefend voor een totaal aantal van 9.985 converteerbare obligaties, wat heeft geleid tot de uitgifte van 11.078.506 nieuwe aandelen UCB en de levering van 1.806.638 bestaande aandelen UCB aan UCB Lux, een dochtervennootschap van UCB die in 2012, 1.400 converteerbare obligaties had verworven voor een nominale waarde van € 70 miljoen. De 15 resterende converteerbare obligaties werden terugbetaald aan nominale waarde vermeerderd met gelopen rente, zodat UCB geen converteerbare obligaties meer in omloop heeft. Ingevolge deze conversie-operatie is het totaal aantal aandelen UCB toegenomen van 183.427.152 tot 194.505.658. De deelneming van de Vennootschap (ongewijzigd op 66.370.000 aandelen) is bijgevolg verwaterd van 36,18% tot 34,12%.

De financiële impact van deze transactie is uiteengezet in toelichting 1.6. van het verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag.

- De netto daling van het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB met 1.434.614 eenheden, wat in het verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag heeft geleid tot een vermindering van de 'equity' waarde van de deelneming in UCB met € 10.951k (cfr. toelichtingen 1.5. en 2.1.1. van het verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag).

2. Ontwikkeling van de resultaten en van de financiële toestand

2.1. Resultaten – niet geconsolideerd

De niet geconsolideerde winst evolueert van € 61.797k in 2013H1 naar € 64.081k in 2014H1, hetzij een stijging met € 2.284k of 3,70%.

De verkorte niet geconsolideerde resultatenrekening van de eerste helft van het boekjaar 2014 kan als volgt worden weergegeven:

€ 000	2014H1	2013H1
Dividend UCB	69.025	67.697
Kosten van bankleningen	-4.611	-5.389
Overige opbrengsten en kosten	-333	-511
Winst van de periode voor belastingen	64.081	61.797
Winstbelastingen	-	-
Winst van de periode	64.081	61.797

Het in 2014H1 van UCB ontvangen dividend met betrekking tot het boekjaar 2013 bedraagt € 69.025k (bruto dividend van € 1,04 per aandeel) tegenover € 67.697k (€ 1,02 per aandeel) in het voorgaand boekjaar.

De kosten van bankleningen dalen van € 5.389k in 2013H1 tot € 4.611k in 2014H1 als gevolg van de gerealiseerde kapitaalaflossingen.

De overige netto kosten evolueren van € 511k in 2013H1 naar € 333k in 2014H1.

Er is geen belastbare basis ingevolge de DBI (Definitief Belaste Inkomsten) aftrek, welke in de Belgische fiscale wetgeving werd geïntroduceerd om te vermijden dat dividenden van vennootschappen meerdere keren zouden belast worden; het DBI systeem voorziet dat het bedrag van het dividend wordt opgenomen in de belastbare basis van de vennootschap die het dividend uitkeert (UCB), terwijl 95% van het ontvangen dividend wordt afgetrokken bij de bepaling van het fiscaal resultaat van de vennootschap die het dividend ontvangt (Financiële de Tubize).

2.2. Financiële toestand – niet geconsolideerd

De verkorte niet geconsolideerde balans per 30 juni 2014 kan als volgt worden weergegeven:

€ 000	30/06/2014	31/12/2013
Deelneming UCB	1.580.240	1.580.240
Geldbeleggingen en liquide middelen	30.205	476
Overige activa	48	28
Totaal activa	1.610.493	1.580.744
Eigen vermogen	1.395.216	1.331.135
Financiële schulden	210.000	226.000
Overige schulden	5.277	23.609
Totaal passiva	1.610.493	1.580.744

De deelneming in UCB is opgenomen aan aanschaffingswaarde voor een bedrag van € 1.580.240k, onveranderd ten opzichte van 31 december 2013, hetzij een boekwaarde van € 23,81 per aandeel. De beurskoers van het aandeel UCB bedroeg per 30 juni 2014 € 61,83 (€ 54,14 per 31 december 2013).

Het op 5 mei 2014 van UCB ontvangen dividend (€ 69.025k) werd aangewend om enerzijds het dividend Financière de Tubize (€ 21.412) te betalen en anderzijds een bedrag van € 16 miljoen terug te betalen dat aan vlottende rente was getrokken op een beschikbare kredietlijn op middellange termijn. Het saldo werd op korte termijn belegd tot 29 juli 2014 wanneer een schijf van € 40 miljoen moet terugbetaald worden op de bankleningen.

Het eigen vermogen evolueert van € 1.331.135k per 31 december 2013 naar € 1.395.216k per 30 juni 2014 ingevolge de winst van de periode. De beurskapitalisatie van de Vennootschap bedraagt € 2.353.116k per 30 juni 2014 (44.608.831 aandelen aan € 52,75).

De uitstaande bankschulden bedragen € 210 miljoen per 30 juni 2014 tegen € 226 miljoen per 31 december 2013.

De evolutie van de overige schulden ten opzichte van 31 december 2013 wordt voornamelijk verklaard door de uitbetaling van coupons Financière de Tubize (- € 21.358k) en de toename van de te betalen gelopen rente (+ € 2.974k).

2.3. Evoluties op geconsolideerde basis

Het geconsolideerd eigen vermogen is toegenomen met € 60.292k ten opzichte van 31 december 2013. De componenten die tot deze stijging hebben bijgedragen, kunnen als volgt worden samengevat:

Voor de eerste helft van het boekjaar 2014	€ 000
Winst (niet geconsolideerd)	64.081
Eliminatie van het dividend ontvangen van UCB	-69.025
Aandeel in de winst van UCB	47.017
Afschrijving van de kosten verbonden aan de schuldherschikking in 2009 (niet-geconsolideerd zijn deze kosten volledig ten laste van het boekjaar 2009 genomen)	-651
Uitgestelde belastingen	27
Winst (geconsolideerd)	41.449
Kasstroomafdekking	364
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	-12.272
Geconsolideerd totaalresultaat	29.541
Betaald dividend	-21.412
Uitoefening van conversierechten verbonden aan converteerbare obligaties uitgegeven door UCB	64.220
Impact van de evolutie van de eigen aandelen door UCB aangehouden	-9.599
Aandeel in de overige mutaties van het eigen vermogen van UCB	-2.458
Mutaties van het geconsolideerd eigen vermogen	60.292

Meer gedetailleerde informatie over de resultaten en de financiële toestand op geconsolideerde basis is terug te vinden in het verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag opgesteld overeenkomstig IAS 34.

3. Voornaamste risico's en onzekerheden

Vermits de enige investering van de Vennootschap bestaat uit een deelneming in UCB zijn de belangrijkste risicofactoren en onzekerheden waaraan de Vennootschap in de resterende maanden van het boekjaar is blootgesteld, gelijklopend met deze van UCB. De financiële positie en de resultaten van de Vennootschap worden beïnvloed door de resultaten van UCB, op niet-geconsolideerd niveau via de ontvangen dividenden, op geconsolideerd niveau via de toepassing van de 'equity' methode. De Vennootschap is bovendien blootgesteld aan het marktrisico verbonden aan de evolutie van de koers van het aandeel UCB en aan het liquiditeitsrisico, meer bepaald het risico dat de Vennootschap moeilijkheden ondervindt in het nakomen van haar verplichtingen in het kader van de bankleningen. De raad heeft vertrouwen in de ontwikkelingsperspectieven van de groep UCB. Het ontvangen dividend, aangevuld met korte termijn trekkingen aan vlottende rente op de middellange kredietlijn, volstaat om de geplande terugbetalingen van de schuld tijdens het tweede semester uit te voeren.

Het kasstroomrisico ten gevolge van bankleningen met variabele rentevoet is grotendeels ingedekt met renteswaps.

Het kredietrisico doet zich voor als een bancaire tegenpartij van de geldbeleggingen, liquide middelen of van de renteswaps haar verplichtingen niet nakomt en de Vennootschap daardoor een financieel verlies zou leiden. De tegenpartijen zijn Belgische banken met een notering 'goede kwaliteit'.

4. Voornaamste transacties met verbonden partijen

Met uitzondering van het ontvangen dividend van UCB, zijn er tijdens de eerste helft van 2014 geen verrichtingen met verbonden partijen geweest die een betekenisvolle invloed hebben op de financiële toestand of de resultaten van de Vennootschap.

De transacties met verbonden partijen, zoals beschreven in toelichting 4.3. bij de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2013 hebben geen significante wijzigingen ondergaan, met uitzondering van de benoeming door de gewone algemene vergadering van aandeelhouders van 23 april van volgende vijf nieuwe bestuurders voor een periode van vier jaar die loopt tot de gewone algemene vergadering van aandeelhouders te houden in 2018: de nv Charlofin, vertegenwoordigd door Karel Boone (onafhankelijk bestuurder), Arnoud de Pret, Nicolas Janssen, Fiona de Hemptinne et Cynthia Favre d'Echallens.

Financière de Tubize

Verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag

30 juni 2014

Het verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag omvat:

- Het verkort geconsolideerd overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat
- De verkorte geconsolideerde balans
- Het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht
- Het verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen
- Geselecteerde toelichtingen.

Bij deze informatie heeft de commissaris een verslag uitgebracht over zijn beperkt nazicht van het verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag.

Huidig verslag werd goedgekeurd door een besluit van de raad van bestuur van 29 juli 2014.

Alle bedragen zijn uitgedrukt in duizenden euro (€ 000), tenzij anders vermeld.

Verkort geconsolideerd overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat

€ 000	Toelichting	2014H1	2013H1*
Winst of verlies			
Aandeel in de winst van UCB ('equity' methode)		47.017	21.383
Kosten van bankleningen	2.2.5.	-5.262	-6.040
Overige opbrengsten en kosten	2.4.	-333	-511
Winst voor belastingen		41.422	14.832
Winstbelastingen	2.3.1.	27	-30
Winst*		41.449	26.752
<i>Winst per aandeel (€)***</i>		<i>0,93</i>	<i>0,60</i>
Overige elementen van het totaalresultaat, na belastingen			
<i>Deze die daarna niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt</i>		-15.645	-7.567
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB ('equity' methode)	2.1.3.	-15.645	-7.567
<i>Deze die daarna mogelijks naar winst of verlies zullen worden overgeboekt</i>		3.737	-63
Kasstroomafdekkingen	2.2.6.	364	1.198
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB ('equity' methode)	2.1.3.	3.373	-1.261
Overige elementen van het totaalresultaat**		-11.908	-7.630
Totaalresultaat**		29.541	19.132

* Herwerkt (toelichting 1.4.)

** Volledig toerekenbaar aan de houders van de eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij

***Aangezien er geen instrumenten met een potentieel verwateringseffect in omloop zijn, zijn de gewone winst en verwaterde winst per aandeel gelijk; ze worden berekend door de winst te delen door het gewogen gemiddelde aantal aandelen in omloop tijdens het boekjaar (44.608.831)

Verkorte geconsolideerde tussentijdse balans

€ 000	Toelichting	30/06/2014	31/12/2013*
Deelneming in UCB ('equity' methode)	2.1.1.	1.766.107	1.749.576
Totaal vaste activa		1.766.107	1.749.576
Vooruitbetalingen	2.2.3.	35	27
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.2.4.	30.217	477
Totaal vlottende activa		30.252	504
Totaal activa		1.796.359	1.750.080
Eigen vermogen		1.557.142	1.496.850
Bankleningen	2.2.5.	152.654	167.003
Afdekkingsinstrumenten	2.2.6.	5.047	7.643
Uitgestelde belastingen	2.3.4.	19.619	20.778
Totaal langlopende verplichtingen		177.320	195.424
Bankleningen	2.2.5.	56.417	55.192
Afdekkingsinstrumenten	2.2.6.	4.639	1.864
Leveranciers en overige crediteuren	2.2.7.	841	750
Totaal kortlopende verplichtingen		61.897	57.806
Totaal verplichtingen		239.217	253.230
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		1.796.359	1.750.080

* Herwerkt (toelichting 1.4.)

Verkort geconsolideerd tussentijds kasstroomoverzicht

€ 000	2014H1	2013H1*
Winst voor belastingen	41.422	14.832
Netto financiële kosten	5.246	6.013
Aandeel in de winst van UCB	-47.017	-21.383
Niet-monetaire bestanddelen en mutaties in het bedrijfskapitaal	3.722	6.160
Kasstroom uit operationele activiteiten	3.373	5.622
Ontvangen dividend	69.025	67.697
Ontvangen rente	16	27
Terugbetaling obligatielening UCB	-	600
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	69.041	68.324
Betaald dividend	-21.412	-21.412
Betaalde rente en commissies	-5.262	-6.040
Terugbetaling van bankleningen	-16.000	-16.000
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-42.674	-43.452
Totaal kasstromen	29.740	30.494
Geldmiddelen en kasequivalenten begin periode	477	193
Geldmiddelen en kasequivalenten einde periode	30.217	30.687

* Herwerkt (toelichting 1.4.)

Verkort geconsolideerd tussentijds mutatieoverzicht van het eigen vermogen

€ 000	Kapitaal en uitgiftepremie	Eeuwigdurende achtergestelde obligatie	Overgedragen resultaten	Reserve eigen aandelen	Overige reserves	Omrekeningsverschillen	Activa aangehouden voor verkoop	Kasstroomafdekking	Afdekking netto-investering	Totaal eigen vermogen
Saldo op 01/01/2014	236.225	107.776	1.401.295	-61.237	20.176	-171.791	-2.217	1.129	20.148	1.551.504
Aandeel in de mutaties van het eigen vermogen van UCB ('equity' methode) ingevolge de toepassing van de nieuwe standaard IFRS 10 (toelichting 1.4.)			-54.710			56				-54.654
Herwerkt saldo op 01/01/2014)	236.225	107.776	1.346.585	-61.237	20.176	-171.735	-2.217	1.129	20.148	1.496.850
Dividenden			-21.412							-21.412
Eigen aandelen (toelichting 1.5.)		-620	-10.040	352	-129	988	13	-47	-116	-9.599
Kapitaalverhogingen (toelichting 1.6.)		-6.330	59.719	3.597	-1.317	10.087	130	-483	-1.183	64.220
Totaalresultaat			41.449		-15.645	10.216	-453	-6.026		29.541
Aandeel in de overige mutaties van het eigen vermogen van UCB ('equity' methode)			-4.474	16.154	-14.138					-2.458
- Op aandelen gebaseerde betalingen			4.370							4.370
- Overboekingen tussen reserves			-4.900	4.900						0
- Eigen aandelen				11.254						11.254
- Eigen vermogenscomponent converteerbare obligaties					-14.138					-14.138
- Dividend aan houders van eeuwigdurende achtergestelde obligatie			-3.944							-3.944
Saldo op 30/06/2014	236.225	100.826	1.411.827	-41.134	-11.053	-150.444	-2.527	-5.427	18.849	1.557.142
Saldo op 01/01/2013	236.225	106.689	1.344.064	-86.482	17.755	-137.513	-942	-9.733	19.945	1.490.008
Dividenden			-21.412							-21.412
Totaalresultaat			26.752		-7.567	-5.421	-560	5.918		19.122
Aandeel in de overige mutaties van het eigen vermogen van UCB ('equity' methode)			-7.854	15.196						9.502
- Op aandelen gebaseerde betalingen			2.369							2.369
- Overboekingen tussen reserves			-6.051	6.051						0
- Eigen aandelen				9.145						9.145
- Dividend aan houders eeuwigdurende achtergestelde obligatie			-4.172							-4.172
- Overige		-36	2.131	29	-3	47			-7	2.161
Saldo op 30/06/2013	236.225	106.653	1.343.681	-71.257	10.185	-142.888	-1.502	-3.815	19.938	1.497.221
Aandeel in de mutatie van het eigen vermogen van UCB ('equity' methode) ingevolge de toepassing van de nieuwe norm IFRS 10 (toelichting 1.4.)			-48.983			374				-48.609
Herwerkt saldo op 30/06/2013	236.225	106.653	1.294.698	-71.257	10.185	-142.514	-1.502	-3.815	19.938	1.448.612

Geselecteerde toelichtingen

Het verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag is bedoeld om een actualisering te verschaffen omtrent de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2013. De toelichtingen in huidig verslag hernemen bijgevolg niet alle informatie die reeds werd gerapporteerd in de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2013. Zij richten zich voornamelijk op gebeurtenissen en transacties die belangrijk zijn om inzicht te kunnen verwerven in de wijzigingen in de financiële positie en prestaties van de Vennootschap sinds 31 december 2013. Huidig verslag moet bijgevolg in samenhang worden gelezen met de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2013.

1. Waarderingsgrondslagen
 - 1.1. Overeenstemming met IFRS
 - 1.2. Continuïteit van de waarderingsgrondslagen
 - 1.3. Grondslagen voor de consolidatie
 - 1.4. Toepassing door UCB van de nieuwe standaard IFRS 10
 - 1.5. Eigen aandelen UCB
 - 1.6. Kapitaalverhoging UCB

2. Ondersteunende informatie voor posten die in de financiële staten zijn opgenomen
 - 2.1. Deelneming in UCB
 - 2.1.1. Boekwaarde
 - 2.1.2. Reële waarde
 - 2.1.3. Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat
 - 2.1.4. Overleg
 - 2.1.5. Kerncijfers van UCB
 - 2.2. Financiële instrumenten
 - 2.2.1. Financiële instrumenten per categorie
 - 2.2.2. Reële waarden van de financiële instrumenten
 - 2.2.3. Vooruitbetalingen
 - 2.2.4. Geldmiddelen en kasequivalenten
 - 2.2.5. Bankleningen
 - 2.2.6. Afdekkingsinstrumenten
 - 2.2.7. Leveranciers en overige crediteuren
 - 2.3. Winstbelastingen
 - 2.3.1. In winst of verlies opgenomen bedragen
 - 2.3.2. In de overige elementen van het totaalresultaat opgenomen bedragen
 - 2.3.3. Verband tussen de belastinglast en de gerapporteerde winst voor belastingen
 - 2.3.4. Uitgestelde belastingvorderingen en –verplichtingen
 - 2.4. Overige opbrengsten en kosten

1. Waarderingsgrondslagen

1.1. Overeenstemming met IFRS

Dit verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag werd opgesteld overeenkomstig de internationale standaard IAS 34 *Tussentijdse financiële verslaggeving*, zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

1.2. Continuïteit van de waarderingsgrondslagen

In het verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag zijn dezelfde waarderingsgrondslagen, berekeningsmethoden, beoordelingen en boekhoudkundige schattingen gehanteerd als in de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2013.

1.3. Grondslagen voor de consolidatie

De vraag inzake de verplichting tot het opstellen en openbaar maken van geconsolideerde financiële informatie wordt geregeld door het Belgisch Wetboek Vennootschappen en niet door de IFRS standaarden. Volgens dit Wetboek is de Vennootschap onderworpen aan de verplichting tot het opstellen en openbaar maken van geconsolideerde financiële informatie als zij één of meerdere andere entiteiten controleert. Op basis van de definities en criteria opgenomen in artikel 5, §3 van het Wetboek, is de raad van bestuur van oordeel dat de Vennootschap, volgens het Belgisch Wetboek Vennootschappen, geen controle heeft over UCB, en bijgevolg niet gehouden is geconsolideerde informatie op te stellen en openbaar te maken. Aangezien de Vennootschap de referentie-aandeelhouder van UCB is, heeft de raad van bestuur beslist op vrijwillige basis geconsolideerde informatie op te stellen en openbaar te maken, in continuïteit met voorgaande jaren en met de bedoeling nuttige en volledige informatie te verstrekken aan de markt.

De samenstelling van de consolidatiekring en de opstelling van de geconsolideerde informatie worden uitsluitend geregeld door de IFRS standaarden. Op basis van de definities, criteria en toepassingsleidraden van IFRS 10 *Geconsolideerde jaarrekening*, is de raad van bestuur van oordeel dat de Vennootschap, volgens de definities en criteria van de IFRS standaarden, geen controle heeft over UCB. Aangezien de Vennootschap een invloed van betekenis heeft op UCB, wordt deze laatste onder IFRS beschouwd als een geassocieerde entiteit zoals gedefinieerd in IAS 28. De deelneming in UCB wordt bijgevolg geboekt volgens de 'equity' methode.

1.4. Toepassing door UCB van de nieuwe standaard IFRS 10

Ingevolge de goedkeuring van de nieuwe standaard IFRS 10 *Geconsolideerde jaarrekening* (van toepassing vanaf 1 januari 2014), consolideert UCB in 2014 voor de eerste keer twee entiteiten die de klinische onderzoeken van de groep beheren. De retrospectieve toepassing van deze wijziging heeft geleid tot een herwerking van bepaalde vergelijkende cijfers in de halfjaarlijkse geconsolideerde financiële informatie van de UCB groep. De Vennootschap heeft haar vergelijkende cijfers herwerkt voor haar aandeel in de door UCB uitgevoerde herwerkingen.

€ 000		Gepubliceerd	Herwerkt	Vershil
2013S1				
Aandeel in de winst van UCB ('equity' methode)		33.333	21.383	-11.950
Winst voor belastingen		26.782	14.832	-11.950
Winst		26.752	14.802	-11.950
Winst per aandeel (€)		0,60	0,33	-0,27
Totaal resultaat		19.122	7.172	-11.950
€ 000				
31 december 2013				
Deelneming in UCB ('equity' methode)		1.804.230	1.749.576	-54.654
Eigen vermogen		1.551.504	1.496.850	-54.654
€ 000				
30 juni 2013				
Deelneming in UCB ('equity' methode)		1.749.043	1.700.435	-48.608
Eigen vermogen		1.497.220	1.448.612	-48.608

1.5. Eigen aandelen UCB

Aankopen en verkopen van eigen aandelen door UCB leiden tot een verhoging respectievelijk vermindering van het financieel deelnemingspercentage van de Vennootschap. Het aantal door UCB aangehouden eigen aandelen is geëvolueerd van 1.907.708 per 1 januari 2014 tot 473.094 per 30 juni 2014. Deze netto daling van eigen aandelen UCB heeft het eigen vermogen van de Vennootschap doen dalen met € 9.599k, een bedrag dat bestaat uit:

Component	€ 000
Vermindering van de boekwaarde van de deelneming in UCB (toelichting 2.1.1.)	-10.951
Vermindering van de uitgestelde belastingverplichtingen op de niet uitgekeerde reserves van UCB SA	1.352
Totaal	-9.599

Al deze bedragen zijn rechtstreeks geboekt in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen.

1.6. Kapitaalverhoging UCB

UCB heeft haar optie uitgeoefend om alle uitstaande converteerbare obligaties vervroegd terug te betalen. Het recht om deze optie te lichten is een gevolg van het feit dat de drempelprijs van € 50,3698 overschreden werd op elk van de 20 handelsdagen tot en met 20 januari 2014. Als alternatief voor de vervroegde terugbetaling van de converteerbare obligaties konden de obligatiehouders hun conversierechten uitoefenen aan de conversieprijs van € 38,746 per gewoon aandeel. De conversierechten werden uitgeoefend voor een totaal aantal van 9.985 converteerbare obligaties, wat heeft geresulteerd in de uitgifte van 11.078.506 nieuwe UCB aandelen en de levering van 1.806.638 bestaande UCB aandelen aan UCB Lux, een dochtervennootschap van UCB, die in 2012 een pakket van 1.400 converteerbare obligaties met een nominale waarde van € 70 miljoen had verworven. De overblijvende 15 converteerbare obligaties werden vervroegd terugbetaald tegen nominale waarde verhoogd met de verlopen interesten, zodat UCB geen converteerbare obligaties meer heeft uitstaan. Ingevolge de conversie is het totaal aantal aandelen UCB gestegen van 183.427.152 tot 194.505.658. De deelneming van de Vennootschap (onveranderd op 66.370.000 aandelen) is bijgevolg verwaterd van 36,18% tot 34,12%.

Deze transactie heeft geleid tot een netto stijging van het eigen vermogen van de Vennootschap voor een bedrag van € 64.220k, dat als volgt is samengesteld:

Component	€ 000
Vermindering van de financiële deelneming van de Vennootschap (toelichting 2.1.1.)	-95.647
Uitboeken van het aandeel van de Vennootschap in de converteerbare schuld	149.426
Aandeel van de Vennootschap in overige boekingen met betrekking tot de afwikkeling van de converteerbare schuld	10.441
Totaal	64.220

Al deze bedragen zijn rechtstreeks geboekt in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen.

2. Ondersteunende informatie voor posten die in de financiële staten zijn opgenomen

2.1. Deelneming in UCB

2.1.1. Boekwaarde

€ 000	2014
Boekwaarde op 1 januari (herwerkt)	1.749.576
Uitkering	-69.025
Eigen aandelen UCB (toelichting 1.5.)	-10.951
Kapitaalverhoging UCB (toelichting 1.6.)	64.220
Aandeel in de winst	47.017
Aandeel in de mutaties van de overige elementen van het totaal resultaat	-12.272
Aandeel in de overige mutaties van het eigen vermogen	-2.458
Boekwaarde op 30 juni	1.766.107

2.1.2. Reële waarde

De realiseerbare waarde van de deelneming in UCB op basis van de beurskoers per 30 juni 2014 (€ 61,83) bedraagt € 4.103.657k, hetzij € 2.337.550k hoger dan de boekwaarde.

2.1.3. Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat

€ 000	2014H1		
	Bruto	Tax	Netto
<i>Elementen die nooit naar winst of verlies zullen worden overgeboekt</i>	-16.517	872	-15.645
Herwaardering van toegezegde pensioenverplichtingen	-16.517	872	-16.445
<i>Elementen die mogelijk naar winst of verlies zullen overgeboekt worden</i>	3.373	-	3.373
Omrekeningsverschillen	10.216	-	10.216
Activa aangehouden voor de verkoop	-453	-	-453
Kasstroomafdekking	-6.390	-	-6.390
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat	-13.144	872	-12.272

2.1.4. Overleg

De Vennootschap is de belangrijkste aandeelhouder van UCB. Zij handelt in overleg met Schwarz Vermogensverwaltung. De door het overleg aangehouden aantal aandelen is als volgt geëvolueerd:

	Aantal aandelen UCB	
	30/06/2014	31/12/2013
Financière de Tubize	66.370.000	66.370.000
Schwarz Vermogensverwaltung	2.471.404	2.471.404
Overleg	68.841.404	68.841.404
Totaal	194.505.658	183.427.153
% Overleg	35,39%	37,53%

2.1.5. Kerncijfers van de geconsolideerde financiële informatie van UCB

€ 000 000	30/06/2014	31/12/2013*
Totaal activa	9.256	9.724
Totaal passiva	-4.599	-5.361
Totaal eigen vermogen	4.657	4.363
€ 000 000	2014H1	2013H1*
Omzet	1.757	1.657
Winst	113	68

* Herwerkt (toelichting 1.4.)

2.2. Financiële instrumenten

2.2.1. Financiële instrumenten per categorie

€ 000	Leningen en vorderingen		Verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs		Afdekkingsderivaten	
	30/06/14	31/12/13	30/06/14	31/12/13	30/06/14	31/12/13
Vooruitbetalingen	35	27				
Geldmiddelen en kasequivalenten	30.217	477				
Bankleningen			-209.071	-222.195		
Afdekkingsinstrumenten					-9.686	-9.507
Leveranciers en overige crediteuren			-841	-750		
Totaal	30.252	504	209.913	-222.945	-9.686	-9.507

2.2.2. Reële waarden van de financiële instrumenten

Financiële instrumenten die aan reële waarde geboekt zijn

De renteswaps zijn geboekt aan reële waarde. Deze boeking behoort tot niveau 2 van de hiërarchie van de reële waarden.

Financiële instrumenten die niet aan reële waarde zijn geboekt

€ 000	Niveau in de hiërarchie van de reële waarden	Boekwaarden		Reële waarden	
		30/06/14	31/12/13	30/06/14	31/12/13
Vooruitbetalingen	-	35	27	35	27
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	30.217	477	30.217	477
Bankleningen	2	-209.671	-222.195	213261	-229.416
Leveranciers en overige crediteuren	-	-841	-750	-841	-750

2.2.3. Vooruitbetalingen

€ 000	30/06/14	31/12/13
Verzekeringspremie	-	23
Bijdragen	27	-
Roerende voorheffing	8	4
Totaal	35	27

2.2.4. Geldmiddelen en kasequivalenten

	30/06/14	31/12/13
Liquide middelen	2.197	476
Verworven rente	3	1
Totaal geldmiddelen	2.200	477
Money Market Fund	10.000	-
Termijndeposito's (< 1 maand)	18.008	-
Verworven rente	9	-
Totaal kasequivalenten	28.017	-
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	30.217	477

2.2.5. Bankleningen

Overzicht

€ 000	Lange termijn		Korte termijn		Totaal	
	30/06/14	31/12/13	30/06/14	31/12/13	30/06/14	31/12/13
Opnames aan vlottende rente	-	-	-	-16.000	-	-16.000
Leningen aan vlottende rente	-95.000	-110.000	-55.000	-40.000	-150.000	-150.000
Leningen aan vaste rente	-60.000	-60.000	-	-	-60.000	-60.000
Niet afgeschreven gedeelte kosten schuldherschikking 2009	2.346	2.997	1.302	1.302	3.648	4.299
Pro rata rente	-	-	-2.697	-487	-2.697	-487
Pro rata verbintenisvergoeding	-	-	-22	-7	-22	-7
Totaal	-152.654	-167.003	-56.417	-55.192	209.071	-222.195

Herschikking

De leningen aan vlottende rente gaan gepaard met renteswaps die deze leningen omzetten in vastrentend tot hun vervaldagen. Deze leningen werden herschikt om in de financieringsbehoeften na 2017 te voorzien, om de terugbetalingsdata beter te laten aansluiten bij de data waarop het dividend UCB wordt ontvangen en om in te spelen op de huidige marktomstandigheden om de financieringsvoorwaarden te verbeteren. Deze herschikking, die van kracht is geworden per 30 juni 2014, is niet geboekt als een delging van de bestaande

leningen en de boeking van een nieuwe lening. Immers, de contante waarde van de kasstromen onder de nieuwe voorwaarden, met inbegrip van alle kosten en verdisconteerd tegen de initiële effectieve rente, verschilt niet meer dan 10% van de contante waarde van de resterende kasstromen van de oorspronkelijke leningen. De kosten van de herschikking zitten vervat in de nieuwe rentevoeten en worden bijgevolg afgeschreven over de resterende looptijd van de gewijzigde lening.

Vervaldata

Na deze herschikking zien de vooruitzichten inzake de evolutie van de bankschuld er als volgt uit:

Datum	Contractuele terugbetalingen € 000	Contractuele verhogingen € 000	Vooruitzichten inzake trekkingen op korte termijn € 000	Saldo € 000
30/06/2014				210.000
29/07/2014	-40.000		+13.000	183.000
08/12/2014			+4.000	187.000
15/05/2015	-15.000		-17.000	155.000
31/07/2015	-15.000		+3.000	143.000
07/12/2015			+2.000	145.000
15/05/2016	-40.000		-5.000	100.000
07/12/2016			+2.000	102.000
15/05/2017		+15.000	-2.000	115.000
30/09/2017	-60.000			55.000
15/05/2018	-50.000			5.000
15/05/2019	-5.000			-
	-225.000	+15.000	-	

Kosten van bankleningen

De in winst of verlies opgenomen kosten van bankleningen kunnen als volgt gedetailleerd worden:

€ 000	2014H1	2013H1
Verbintenisvergoeding	-14	-14
Rentelasten	-4.597	-5.375
Afschrijving van kosten van schuldverschikking (2009)	-651	-651
Totaal	-5.262	-6.040

Ingevolge de herschikking zoals hiervoor beschreven, situeert de vaste rente op leningen aan vaste rente en op de ingedekte leningen aan vlottende rente zich vanaf 1 juli 2014 tussen 3,76% en 4,58%.

Beschikbare marge

De beschikbare marge op toegestane kredietlijnen bedraagt € 42.479k per 30 juni 2014 en is opneembaar onder de vorm van *straight loans* tot een bedrag van € 40 miljoen en onder de vorm van een gemengd krediet (*straight loans* en/of kaskrediet) tot een bedrag van € 2.479k.

Zekerheden

De leningen worden gewaarborgd door een pand op 7.691.200 aandelen UCB per 30 juni 2014. De boekwaarde van de in pand gegeven aandelen bedraagt € 204.663k.

Convenanten

De Vennootschap moet de volgende bancaire convenanten respecteren:

- De financiële schulden mogen niet meer bedragen dan 30% van de reële waarde van de deelneming in UCB (per 30 juni bedroeg deze ratio 5,12 %)
- De solvabiliteitsratio (eigen vermogen ten opzichte van balanstotaal op niet geconsolideerde basis) moet groter zijn dan 50% (per 30 juni bedroeg deze ratio 86,63%)

- Voor de ingedekte leningen aan vlottende rente moet het pand op de aandelen UCB, gewaardeerd aan beurskoers, hoger liggen dan 150% van de uitstaande saldi (per 30 juni 2014 bedroeg deze ratio 207 %); voor de overige leningen moet deze ratio minstens 166% bedragen (was 276 % per 30 juni 2014).

2.2.6. Afdekkingsinstrumenten

De Vennootschap heeft amortiserende renteswaps afgesloten (vlottend ontvangen, vast betalen) om de kasstroomrisico's in te dekken die verbonden zijn aan bankleningen tegen vlottende rente. De contractuele evolutie van de amortiserende notionele bedragen zijn exact afgestemd op de vervaldagenstructuur van de ingedekte leningen.

€ 000	30/06/14	31/12/13	Vershil
Volle reële waarde	-9.686	-9.507	-179
Langlopend	-5.047	-7.643	2.596
Kortlopend	-4.639	-1.864	-2.775
Pro rata rente	-1.717	-953	-764
Te betalen	-1.991	-1.110	-881
Te ontvangen	274	157	117
<i>Clean price</i>	-7.969	-8.554	585
Uitgestelde belastingen (toel. 3.3.4.)	1.240	1.461	-221
Overige elementen van het totaalresultaat, na belastingen			364

2.2.7. Leveranciers en overige crediteuren

€ 000	30/06/14	31/12/13
Leveranciers	-88	-11
Bezoldigingen en sociale lasten	-	-39
Niet geïnde dividenden	-753	-700
Totaal	-841	-750

2.3. Winstbelastingen

2.3.1. In winst of verlies opgenomen bedragen

€ 000	2014H1
Belastingen met betrekking tot het aandeel in de winst van UCB	-16.445
Uitgestelde belastingen met betrekking tot de herkomst en afwikkeling van tijdelijke verschillen	27
- <i>Toename van de overgedragen resultaten van UCB</i>	-194
- <i>Afschrijving van de kosten van schuldherschikking van 2009</i>	221
Totaal belastingen in winst of verlies	-16.418

2.3.2. In de overige elementen van het totaalresultaat opgenomen bedragen

€ 000	2014S1
Belastingen met betrekking tot het aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB (toelichting 2.1.3.)	872
Uitgestelde belastingen met betrekking tot de herkomst en afwikkeling van tijdelijke verschillen	364
- <i>Kasstroomafdekking</i>	364
Totaal belastingen in de overige elementen van het totaalresultaat	1.236

2.3.3. Verband tussen de belastinglast en de gerapporteerde winst voor belastingen

€ 000	2014H1
Winst voor belastingen	41.422
Toepasselijk belastingtarief	33,99%
Theoretische winstbelasting	-14.079
Gerapporteerde winstbelasting	27
Vershil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting	14.106
Dividenden	-23.462
Aandeel in de winst van UCB ('equity' methode)	15.981
Niet belastbare dividenden	21.560
Toename van belastbare overgedragen resultaten van UCB	-194

FINANCIÈRE DE TUBIZE

Afschrijving van de kosten van schuldherschikking (2009)	221
Totaal van de oorzaken van het verschil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting	14.106

2.3.4. Uitgestelde belastingvorderingen en –verplichtingen

€ 000	Totaal		Geboekt		Niet geboekt	
	30/06/14	31/12/13	30/06/14	31/12/13	30/06/14	31/12/13
Overgedragen resultaten UCB	-19.619	-20.778	-19.619	-20.778	-	-
Niet afgeschreven saldo van de kosten van schuldherschikking (2009)	-1.240	-1.461	-1.240	-1.461	-	-
Uitgestelde belastingverplichtingen	-20.859	-22.239	-20.859	-22.239	-	-
Afdekingsrenteswaps	2.709	2.643	1.240	1.461	1.469	1.182
Ongebruikte belastingtegoeden (niet belastbare dividenden)	43.627	41.659	-	-	43.627	41.659
Uitgestelde belastingvorderingen	46.336	44.302	1.240	1.461	45.096	42.841
Netto uitgestelde belastingverplichtingen			-19.619	-20.778		

2.4. Overige opbrengsten en kosten

€ 000	2014H1	2013H1
Renteopbrengsten	16	25
Bestuurdersvergoedingen	-39	-30
Verzekering bestuurders	-23	-23
Personeelskosten	6	-130
Managementvergoeding	-118	-68
Professionele erelonen	-43	-40
Commissie betaalagent	-19	-113
Bijdragen (FSMA, Euronext, Euroclear)	-68	-69
Financiële publiciteit	-41	-50
Bankkosten	-2	-3
Diversen	-2	-10
Totaal	-333	-511

Verslag van de commissaris omtrent het beperkt nazicht van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie 30 juni 2014

Inleiding

Wij hebben een beperkt nazicht uitgevoerd van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van FINANCIERE DE TUBIZE NV per 30 juni 2014 en over de periode van zes maanden afgesloten op die datum, met inbegrip van het verkort geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat, de verkorte geconsolideerde balans, het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht, het verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen, en geselecteerde toelichtingen.

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk dat deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie is opgesteld en gepresenteerd in overeenstemming met IAS 34 - *Tussentijdse financiële verslaggeving* zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid om een besluit te formuleren over deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie op basis van ons beperkt nazicht.

Omvang van het beperkt nazicht

We hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd overeenkomstig de norm ISRE (*International Standard on Review Engagements*) 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit". Een beperkt nazicht van tussentijdse financiële informatie bestaat uit vragen van inlichtingen aan hoofdzakelijk financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het toepassen van analytische en andere procedures van nazicht. Een beperkt nazicht is substantieel minder uitgebreid dan een audit uitgevoerd volgens International Standards on Auditing en laat ons bijgevolg niet toe om met zekerheid te stellen dat we kennis hebben van alle belangrijke gegevens die zouden geïdentificeerd zijn indien we een volkomen controle zouden hebben uitgevoerd. We brengen dan ook geen auditverslag uit.

Conclusie

Op basis van ons beperkt nazicht is niets onder onze aandacht gekomen dat ons doet aannemen dat de bijgaande verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie, in alle materiële opzichten, niet opgesteld zou zijn in overeenstemming met IAS 34 - *Tussentijdse financiële verslaggeving* zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Brussel, 29 juli 2014

Mazars Bedrijfsrevisoren cvba
Commissaris
vertegenwoordigd door Philippe GOSSART