

HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG

Resultaat eerste halfjaar 2013 met 3,13% gestegen.

Dit verslag omvat:

1. Het verkort tussentijds financieel verslag
2. Het tussentijdse jaarverslag
3. Een verklaring over het getrouw beeld van het verkort tussentijds financieel verslag en over het getrouwe overzicht in het tussentijdse jaarverslag
4. Informatie over de externe controle.

Brussel, 31 juli 2013

De raad van bestuur

1. Verkort tussentijds financieel verslag

1.1. Het verkort **geconsolideerd** tussentijds financieel verslag per 30 juni 2013 en voor de periode van zes maanden tot deze datum, opgesteld overeenkomstig de internationale standaard voor jaarrekeningen 34, is opgenomen in bijlage bij huidig verslag.

1.2. De **niet geconsolideerde** resultaten kunnen als volgt worden weergegeven:

(€ 000)	Voor de zes maanden tot		Toelichting
	30/06/2013	30/06/2012	
Dividend UCB	67.697	66.370	(1)
Overige financiële opbrengsten	28	30	
Financiële kosten	-5.392	-6.310	(2)
Financieel resultaat	62.333	60.090	
Bedrijfskosten	-536	-171	(3)
Winst	61.797	59.919	

(1) Het dividend UCB bedraagt € 1,02 per aandeel tegenover € 1,00 in 2012 bij een gelijk blijvend aantal aandelen.

(2) De daling van de financiële kosten is gerelateerd aan de evolutie van de uitstaande financiële schulden welke gemiddeld € 35 miljoen lager waren gedurende het eerste semester van 2013 in vergelijking met het eerste semester 2012. Bovendien werden de kosten van de couponbetalingen (€ 115k voor het eerste semester van 2013) vanaf 2013 opgenomen onder de bedrijfskosten.

(3) De stijging van de bedrijfskosten wordt voornamelijk door volgende elementen verklaard:

- De transfer van de kosten van de couponbetalingen van de financiële kosten naar de bedrijfskosten
- De wijziging van directeur waarbij een overgangperiode werd ingebouwd gedurende dewelke de vennootschap de kost heeft gedragen van de vergoedingen van zowel de oude als de nieuwe directeur
- De kosten verbonden aan het beëindigen van het contract van de oude directeur.

1.3. De **niet geconsolideerde** balans kan als volgt worden weergegeven:

(€ 000)	30/06/2013	31/12/2012	Toelichting
Deelneming UCB	1.580.240	1.580.240	(1)
Vordering op UCB	-	600	(2)

Geldbeleggingen en liquide middelen	30.687	193	(3)
Overige activa	47	7	
Totaal activa	1.610.974	1.581.040	
Eigen vermogen	1.357.661	1.295.864	
Financiële schulden	245.000	261.000	(3)
Overige schulden	8.313	24.176	(4)
Totaal passiva	1.610.974	1.581.040	

(1) De deelneming in UCB (66.370.000 aandelen, hetzij 36,2%) is ongewijzigd ten opzichte van 31 december 2012. De boekwaarde bedraagt € 23,81 per aandeel. De koers van het aandeel UCB bedroeg € 41,385 per 30 juni 2013 en € 43,22 per 31 december 2012.

(2) De op vervalddag gekomen obligatielening UCB 2008-2013 werd terugbetaald door UCB.

(3) Het op 7 mei 2013 ontvangen dividend van UCB (€ 67.697k) werd aangewend enerzijds om het dividend Financière de Tubize te betalen (€ 21.412k) en anderzijds om een opname van € 16 miljoen op een kredietlijn terug te betalen. Het resterende saldo werd op korte termijn geplaatst bij Belgische kredietinstellingen tot de gelden op 29 juli 2013 werden gemobiliseerd voor de terugbetaling van een schijf van € 35 miljoen financiële schulden.

(4) De evolutie van deze post wordt hoofdzakelijk verklaard door:

- De betaling van het dividend Financière de Tubize (- € 21.412k)
- De verhoging van de prorata van te betalen interesten (+ € 5.319k).

2. Tussentijds jaarverslag

2.1. De **belangrijke gebeurtenissen** van het eerste semester van het boekjaar kunnen als volgt worden samengevat:

- Ontvangst van het dividend UCB
- Betaling van het dividend Financière de Tubize
- Terugbetaling van een trekking van € 16 miljoen op een kredietlijn met vlottende rente op middellange termijn
- Terugbetaling door UCB van de obligatielening 2008-2013.

De impact van deze gebeurtenissen op het verkort tussentijds financieel verslag is weergegeven in sectie 1 van huidig verslag.

2.2. **Na het einde van de tussentijdse periode**, meer bepaald op 29 juli 2013, werd de financiële schuld met € 26 miljoen afgebouwd, enerzijds door de terugbetaling van € 35 miljoen op een krediet met vaste rente op middellange termijn, en anderzijds door een nieuwe trekking van € 9 miljoen op de kredietlijn met vlottende rente op middellange termijn.

2.3. Vermits de enige investering van Financière de Tubize 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. Financière de Tubize is bovendien nog blootgesteld aan het marktrisico, meer bepaald de evolutie van de koers van het aandeel UCB.

De raad heeft vertrouwen in de lange termijn ontwikkelingsperspectieven van de groep UCB.

Met het ontvangen dividend kunnen de geplande terugbetalingen van de schuld tijdens het tweede semester worden uitgevoerd.

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

2.4. Met uitzondering van het ontvangen dividend en de terugbetaling van de obligatielening UCB, zijn er tijdens het eerste semester van 2013 geen **verrichtingen met verbonden partijen** geweest die een betekenisvolle invloed hebben op de financiële toestand of de resultaten van de vennootschap.

3. Verklaring over het getrouw beeld van het verkort tussentijds financieel verslag en over het getrouwe overzicht in het tussentijdse jaarverslag

De bestuurders verklaren dat, voor zover hen bekend:

- Het verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag, opgesteld overeenkomstig de internationale standaard voor jaarrekeningen 34, een getrouw beeld geeft van de financiële toestand van Financière de Tubize op 30 juni 2013, en van haar resultaten en kasstromen voor de periode

van zes maanden die eindigt op die datum

- Het tussentijdse jaarverslag een getrouw overzicht geeft van (i) de belangrijkste gebeurtenissen van het eerste semester en hun impact op het verkort tussentijds financieel verslag, (ii) de belangrijkste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar, en (iii) de verrichtingen met verbonden partijen die zich gedurende het eerste semester hebben voorgedaan en een betekenisvolle invloed hebben gehad op de financiële toestand van de vennootschap of op haar resultaten gedurende deze periode.

4. Informatie over de externe controle

Het verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag per 30 juni 2013 en voor de zes maanden tot 30 juni 2013, opgesteld conform de internationale standaard voor jaarrekeningen 34, heeft het voorwerp uitgemaakt van een beperkt nazicht door de commissaris. Zijn verslag is integraal weergegeven in de bijlage bij huidig verslag.

BIJLAGE BIJ HET HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG 2013

Verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag per 30 juni 2013 en voor de zes maanden eindigend op die datum

Het verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag per 30 juni 2013 en voor de zes maanden eindigend op die datum bevat:

1. Het verslag van de commissaris omtrent het beperkt nazicht van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie
2. Het verkort geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat
3. De verkorte geconsolideerde balans
4. Het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht
5. Het verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen
6. Geselecteerde toelichtingen

1. Verslag van de commissaris omtrent het beperkt nazicht van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Financière de Tubize NV voor de periode afgesloten op 30 juni 2013

Inleiding

Wij hebben een beperkt nazicht uitgevoerd van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van FINANCIERE DE TUBIZE NV per 30 juni 2013 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 bijgevoegde 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.

2. Verkort geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

(€ 000)	Voor de zes maanden tot	
	30/06/2013	30/06/2012 ⁽¹⁾
Aandeel in de winst van UCB ("equity"-methode)	33.333	49.595
Financieringskosten	-6.040	-6.831
Overige opbrengsten en lasten	-511	-271
Winst voor belastingen	26.782	42.493
Belastinglasten	-30	-792
Winst	26.752	41.701
Kasstroomafdekking	1.198	-3.122
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB ("equity"-methode)		
Omrekeningsverschillen	-5.421	1.673
Voor verkoop beschikbare activa	-560	-1.196
Kasstroomafdekking	4.720	-1.321
Personeelsvergoedingen	-7.567	-5.054
Totaalresultaat	19.122	32.681
Winst per aandeel ⁽²⁾ (€)	0,60	0,93

⁽¹⁾ Herwerkt (zie toelichting 6.1.)

⁽²⁾ De gewone winst per aandeel en de verwaterde winst per aandeel zijn identiek. Het aantal aandelen bedraagt 44.608.831.

3. Verkorte geconsolideerde balans

(€ 000)	30/06/2013	31/12/2012	Toelichtingen
Investering in UCB ("equity"-methode)	1.749.043	1.782.740	6.2.
Overige vaste activa	-	600	
Totaal vaste activa	1.749.043	1.783.340	
Geldmiddelen en kasequivalenten	30.687	193	
Andere vlottende activa	46	7	
Totaal vlottende activa	30.733	200	
Totaal activa	1.779.776	1.783.540	
Eigen vermogen	1.497.220	1.490.007	
Financiële schulden op lange termijn	205.050	220.399	6.3.
Afdekkingsinstrumenten	13.671	14.869	
Uitgestelde belastingverplichtingen	20.523	20.500	
Totaal langlopende verplichtingen	239.244	255.768	
Financiële schulden op korte termijn	35.000	35.000	6.3.

- 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	1.497.220	
(€ 000)		Kapitaal en uitgifte- premie	Hybride kapitaal	Overge- dragen resultaten	Reserve eigen aandelen	Overige reserves	Omreke- ningsver- schillen	Activa bestemd voor de verkoop	Kas- stroom- afdekking	Afdekking netto- investering	Totaal eigen vermogen
Saldo op 01/01/2012	236.225	106.689	1.296.854	-95.031	57.677	-110.042	-327	-7.899	19.945	1.504.091	
Totaalresultaat			41.701		-5.054	1.673	-1.196	-4.443		32.681	
Aandeel in andere transacties:											
- Dividenden			-21.412							-21.412	
- Op aandelen gebaseerde betalingen			2.682							2.682	
- Eigen aandelen			-3.300	-1.360						-4.660	
- Dividenden aan houders van eeuwigdurende achtergestelde obligatieleningen			-4.191							-4.191	
-Bedrijfscombinaties					-10.497					-10.497	
- Converteerbare obligaties					-2.674					-2.674	
- Overige			145							145	
Saldo op 30/06/2012	236.225	106.689	1.312.479	-96.391	39.452	-108.369	-1.523	-12.342	19.945	1.496.165	

6. Geselecteerde toelichtingen

6.1. Waarderingsregels

Dit verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag werd opgemaakt conform de internationale standaard voor jaarrekeningen 34 betreffende tussentijdse financiële verslaggeving, zoals goedgekeurd door de Europese Unie. De toegepaste waarderingsregels zijn identiek aan deze gebruikt in de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2012.

De vervroegde toepassing in 2012 door UCB van de aangepaste standaard IAS 19 en de herziening door UCB van de initiële boekhoudkundige verwerking van een bedrijfscombinatie van 2012, hebben evenwel geleid tot een herwerking van bepaalde vergelijkende cijfers.

6.2. Boekwaarde van de deelneming in UCB

De boekwaarde van de deelneming in UCB (toepassing van de 'equity'-methode) is als volgt geëvolueerd:

	€ 000
Waarde op 1 januari 2013 (herwerkt)	1.782.740
Dividenduitkering	-67.697
Aandeel in de winst	33.333
Aandeel in de overige componenten van het totaalresultaat	-8.828
Aandeel in andere transacties	9.503
Andere aanpassingen	-8
Waarde op 30 juni 2013	1.749.043

De werkelijke waarde van de deelneming in UCB op basis van de beurskoers per 30 juni (€ 41,385) bedraagt € 2.746 miljoen, hetzij 997 miljoen hoger dan de boekwaarde.

6.3. Financiële schuld

De financiële schuld is afgebouwd van € 261 miljoen nominaal op 31 december 2012 tot € 245 miljoen nominaal op 30 juni 2013. Op 15 mei 2013 werd een bedrag van € 16 miljoen terugbetaald dat was getrokken op een middellange termijn kredietlijn met vlottende rente.

Na het einde van de verslagperiode, meer bepaald op 29 juli 2013, werd de financiële schuld verder verminderd, enerzijds door de terugbetaling van € 35 miljoen op een middellang termijnekrediet met vaste rente, en anderzijds door een nieuwe trekking van € 9 miljoen op de middellange termijn kredietlijn met vlottende rente.