

# Financière de Tubize

## Halfjaarlijks financieel verslag

### 30 juni 2015

---

#### Inhoudstafel

AFDELING	ONDERWERP	PAGINA
I	Governance en verklaring van de bestuurders	2-3
II	Tussentijds verslag van de raad van bestuur	4-8
III	Verkort geconsolideerd tussentijds financieel per 30 juni 2015	9-22
IV	Verslag van de commissaris	23

FINANCIÈRE DE TUBIZE NV  
RESEARCHDREEF 60, 1070 BRUSSEL (BELGIË)  
ONDERNEMINGSNUMMER : BE 0403 216 429  
[WWW.FINANCIERE-TUBIZE.BE](http://WWW.FINANCIERE-TUBIZE.BE)  
CONTACT : MARC.VAN.STEENVOORT@GMAIL.COM

# Afdeling I

## Governance en verklaring van de bestuurders

### Governance

#### 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 Rijkevorsel	Bestuurder
Cynthia Favre d'Echallens	Bestuurder

#### Erevoorzitter

Daniel Janssen

#### Commissaris

Mazars Bedrijfsrevisoren  
Vertegenwoordigd door Xavier Doyen

#### Dagelijks bestuur

Marc Van Steenvoort

## Verklaring van de bestuurders

Wij verklaren dat, voor zover ons bekend:

- De verkorte tussentijdse financiële informatie per 30 juni 2015 werd opgesteld overeenkomstig de toepasselijke boekhoudkundige normen en een getrouw beeld geeft van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van Financière de Tubize
- Het tussentijds verslag van de raad van bestuur een getrouw beeld 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, 30 juli 2015

De raad van bestuur

# Afdeling II

## Tussentijds verslag van de raad van bestuur

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 2015 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 2015 kunnen als volgt worden samengevat:

- Ontvangst van het door UCB over het boekjaar 2014 uitgekeerde dividend (€ 70.352k).
- Het over het boekjaar 2014 door de Vennootschap betaalde dividend (€ 21.383k).
- De uitstaande bankschulden zijn gedaald van € 187 miljoen per 31 december 2014 tot € 145 miljoen per 30 juni 2015. De uitstaande bankschulden per 31 december 2015 worden geraamd rond € 149 miljoen.
- Zoals vermeld in het jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar 2014, werden de bankschulden in dat jaar herschikt. Dit heeft geleid tot wijzigingen in de verdisconteerde kasstromen van de bankschulden aan vlottende rente, waarvan de kasstroomrisico's afgedekt zijn door een renteswap van € 95 miljoen notioneel per 31 december 2014 (€ 80 miljoen per 30 juni 2015). Daardoor is de afbouw van het notioneel bedrag van de swap niet meer perfect afgestemd op de kasstromen van de ingedekte bankleningen. Voor sommige toekomstige periodes is de Vennootschap overmatig ingedekt. Bovendien zal gedurende bepaalde van deze periodes van overmatige indekking voor de swap geen onderliggende in te dekken schuld beschikbaar zijn. Volgens de regels van IAS 39 mag een afdekkingsinstrument niet als dusdanig worden aangemerkt voor slechts een deel van de tijd dat het instrument uitstaat. Bijgevolg heeft de Vennootschap, voor de opmaak van de geconsolideerde financiële informatie, de hedge accounting voor de swap van € 95 miljoen gestaakt (zie bijlage 2.2.6. van het verkort geconsolideerd tussentijds verslag per 30 juni 2015 voor meer details en de cijfermatige impact). Voor de opmaak van de niet-geconsolideerde rekeningen, werd, overeenkomstig de bepalingen van het Advies 2011/18 van 5 oktober 2011 van de Commissie voor Boekhoudkundige Normen betreffende de boekhoudkundige verwerking van renteswaps, het latent verlies op het gedeelte van de

swap waarvoor geen onderliggende schuld tegen variabele rentevoet beschikbaar is, in resultaat genomen. Het betreft een bedrag van € 891k dat ten laste werd gelegd van het resultaat van het eerste semester van 2015 via het debet van de andere financiële kosten.

- De raad van bestuur is, in het kader van de machtiging die haar werd verleend door de algemene vergadering van 24 april 2013, overgegaan tot een verrichting van inkoop en vernietiging van eigen aandelen. Deze verrichting werd doorgevoerd in het kader van artikel 11, §1 van de wet van 14 december 2005 houdende afschaffing van de effecten aan toonder, die aan de Vennootschap de verplichting oplegt de effecten te verkopen waarvan de rechthebbenden zich niet hadden bekendgemaakt op 2 maart 2015 om 24:00u CET (zijnde de uiterste datum vermeld in het bericht dat de Vennootschap op 15 januari 2015 in die zin had gepubliceerd overeenkomstig de bepalingen van voornoemde wet).

Op 3 maart 2015 heeft de Vennootschap bijkomende informatie openbaar gemaakt over de verkoop, met name het aantal te verkopen effecten (151.233), de startdatum van de verkopen (5 maart 2015) et de financiële tussenpersoon aan wie het verkooporder werd toevertrouwd (BNP Paribas Fortis).

Teneinde een langdurig verkoopproces te vermijden met hoge kosten voor de Vennootschap en haar aandeelhouders, heeft de Vennootschap het saldo gekocht van de te koop aangeboden effecten die nog niet waren verkocht op 5 maart 2015 om 13:00 CET en heeft op die manier 60.233 effecten aangekocht op de gereguleerde markt van Euronext Brussels aan de prijs van € 57,03 per aandeel.

Deze aandelen werden op 11 maart 2015 vernietigd, zonder vermindering van het maatschappelijk kapitaal en met verhoging van de fractiewaarde van de bestaande aandelen. Het aantal aandelen dat het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigt, is bijgevolg verminderd van 44.608.831 naar 44.548.598 aandelen. Artikel 5 van de statuten betreffende het kapitaal van de Vennootschap werd gewijzigd bij notariële akte van 29 april 2015 teneinde de tekst in overeenstemming te brengen met het nieuw aantal aandelen dat het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigt.

## 2. Ontwikkeling van de resultaten en van de financiële toestand

### 2.1. Resultaten (niet geconsolideerd)

De niet geconsolideerde winst evolueert van € 64.081k in 2014H1 naar € 65.536k in 2015H1, hetzij een stijging met € 1.455k of 2,27%.

De verkorte resultatenrekening van de eerste helft van het boekjaar 2015 kan als volgt worden weergegeven:

€ 000	2015H1	2014H1
Dividend UCB	70.352	69.025
Renteopbrengsten	-	16
Kosten van bankleningen	-3.535	-4.611
Andere financiële kosten	-923	-2
Algemene kosten	-358	-347
<b>Winst van de periode voor belastingen</b>	<b>65.536</b>	<b>64.081</b>
Winstbelastingen	-	-
<b>Winst van de periode</b>	<b>65.536</b>	<b>64.081</b>

Het in 2015H1 van UCB ontvangen dividend met betrekking tot het boekjaar 2014 bedraagt € 70.352k (bruto dividend van € 1,06 per aandeel) tegenover € 69.025k (€ 1,04 per aandeel) in het voorgaand boekjaar.

De kosten van bankleningen dalen van € 4.611k in 2014H1 naar € 3.535k in 2015H1 als gevolg van de gerealiseerde kapitaalaflossingen (positieve impact van € 740k) en van de in 2014 doorgevoerde schuldherschikkingen (positieve impact van € 535k), deels gecompenseerd door de stijging van de reservatiecommissies (negatieve impact van € 199k) die een gevolg zijn van nieuwe kredietlijnen afgesloten in november 2014 voor een totaal bedrag van € 150 miljoen.

De andere financiële kosten stijgen van € 2k in 2014H1 naar € 923k in 2015S1. Deze stijging is hoofdzakelijk veroorzaakt door het latent verlies op het gedeelte van een afdekkingswap dat niet langer een effectieve afdekking uitmaakt; zoals hiervoor uiteengezet, werd dit latent verlies van € 891k ten laste genomen van het resultaat van de eerste helft van 2015 via het debet van de andere financiële kosten.

De algemene kosten evolueren van € 347k in 2014H1 naar € 358k in 2015H1.

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 (Financière de Tubize).

## 2.2. Financiële toestand (niet geconsolideerd)

De verkorte niet geconsolideerde balans per 30 juni 2015 kan als volgt worden weergegeven:

€ 000	30/06/2015	31/12/2014
Deelneming UCB	1.580.240	1.580.240
Geldbeleggingen en liquide middelen	539	354
Overige activa	34	34
<b>Totaal activa</b>	<b>1.580.813</b>	<b>1.580.628</b>
Eigen vermogen	1.431.586	1.369.456
Financiële schulden	145.000	187.000
Overige schulden	4.227	24.172
<b>Totaal passiva</b>	<b>1.580.813</b>	<b>1.580.628</b>

De deelneming in UCB is opgenomen aan aanschaffingswaarde voor een bedrag van € 1.580.240k, ongewijzigd ten opzichte van 31 december 2014, hetzij een boekwaarde van € 23,81 per aandeel. De beurskoers van het aandeel UCB bedroeg per 30 juni 2015 € 64,39 (€ 63,20 per 31 december 2014).

Het op 6 mei 2015 van UCB ontvangen dividend (€ 70.352k) werd in hoofdzaak aangewend om de schuldpositie te verminderen (€ 42.0 miljoen), het dividend Financière de Tubize uit te betalen (€ 21,4 miljoen), de terugkoop en annulering van 60.233 aandelen te financieren (€ 3,4 miljoen), en de betaling van de interesten op de bankleningen na te komen (€ 3,0 miljoen).

Het eigen vermogen evolueert van € 1.369.456k per 31 december 2014 naar € 1.431.586k per 30 juni 2015. Deze toename vloeit voort uit de winst van de periode (€ 65.536k), deels gecompenseerd door de inkoop en de vernietiging van eigen aandelen in maart 2015, waarvan de netto impact van € 3.406k (kost van de inkoop voor een bedrag van € 3.435k en de terugname van € 29k op de te betalen dividenden) boekhoudkundig rechtstreeks in mindering werd gebracht van het eigen vermogen. De beurskapitalisatie van de Vennootschap bedraagt € 2.407.406k per 30 juni 2015 (44.548.598 actions à € 54,04).

De uitstaande bankschulden bedragen € 145 miljoen per 30 juni 2015 tegen € 187 miljoen per 31 december 2014.

De evolutie van de overige schulden ten opzichte van 31 december 2014 wordt voornamelijk verklaard door de uitbetaling van de dividenden Financière de Tubize (- € 21.383k) en door de pro rata van de rente en van de reservatiecommissies die zich per einde eerste semester op een hoger niveau bevinden gezien de belangrijke rentebetalingen in de loop van het tweede semester (+ € 1.424k).

### 2.3. Evoluties op geconsolideerde basis

<b>Voor de eerste helft van het boekjaar 2015</b>	<b>€ 000</b>
<b>Winst (niet geconsolideerd)</b>	<b>65.536</b>
Eliminatie van het dividend ontvangen van UCB	-70.352
Eliminatie van het latent verlies op het niet effectieve gedeelte van een afdekkingswap	891
Aandeel in de winst van UCB	92.412
Afschrijvingslast, na belastingeffect, van de kosten verbonden aan de schuldherschikking in 2009 (niet-geconsolideerd zijn deze kosten volledig ten laste van het boekjaar 2009 genomen)	-430
Mutatie in de uitgestelde belastingen op de reserves van UCB SA	2.018
Herclassificatieaanpassingen, na belastingeffect, ingevolge de staking per 1 januari 2015 van de toepassing van hedge accounting voor een afdekkingswap	-1.462
Herwaardering, na belastingen, van de reële waarde van voornoemde swap	1.019
<b>Geconsolideerde winst</b>	<b>89.632</b>
Kasstroomafdekking	218
Herclassificatieaanpassingen, na belastingeffect, ingevolge de staking per 1 januari 2015 van de toepassing van hedge accounting voor een afdekkingswap	1.462
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	104.838
<b>Geconsolideerd totaalresultaat</b>	<b>196.150</b>
Betaald dividend	-21.383
Inkoop eigen aandelen	-3.435
Aandeel in de overige mutaties van het eigen vermogen van UCB <sup>1</sup>	-31.121
Wijziging van het percentage van de deelneming in UCB ingevolge de evolutie van de eigen aandelen door UCB aangehouden	16.865
<b>Mutaties van het geconsolideerd eigen vermogen</b>	<b>157.076</b>
Geconsolideerd eigen vermogen per 30 juni 2015	<b>1.778.952</b>
Geconsolideerd eigen vermogen per 1 januari 2015	1.621.876
<b>Mutaties van het geconsolideerd eigen vermogen</b>	<b>157.076</b>

### 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 is blootgesteld, gelijklopend met deze van UCB. De financiële positie en de resultaten van Financière de Tubize 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 op 6 mei 2015 ontvangen dividend en de onmiddellijke toegang tot bevestigde kredietlijnen stellen de Vennootschap in staat om haar verplichtingen ingevolge contractueel voorziene kapitaalaflossingen en interestbetalingen in het tweede semester na te komen.

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'.

<sup>1</sup> Zie het verkort geconsolideerd tussentijds mutatieoverzicht van het eigen vermogen per 30 juni 2015 voor het detail per rubriek van het eigen vermogen.

#### **4. Voornaamste transacties met verbonden partijen**

Met uitzondering van het ontvangen dividend van UCB, zijn er 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 2014 hebben geen significante wijzigingen ondergaan.

De algemene vergadering van aandeelhouders van 22 april 2015 heeft de hernieuwing goedgekeurd van de bestuurdersmandaten van Evelyn du Monceau, Cyril Janssen en Charles-Antoine Janssen voor een periode van vier jaar die loopt tot de gewone algemene vergadering van aandeelhouders te houden in 2019.



# Afdeling III

## Verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag per 30 juni 2015

*Het verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag per 30 juni 2015 van Financière de Tubize (de «Vennootschap») werd goedgekeurd door een besluit van de raad van bestuur van 30 juli 2015.*

### **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, en
- Geselecteerde toelichtingen.

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

€ 000	Toelichting	2015H1	2014H1
Aandeel in de winst van UCB		92.412	47.017
Kosten van bankleningen	2.2.5.	-5.198	-5.262
Renteopbrengsten		-	16
Algemene kosten	2.4.	-390	-349
<b>Winst voor belastingen</b>		<b>86.824</b>	<b>41.422</b>
Winstbelastingen	2.3.3.	2.808	27
<b>Winst</b>		<b>89.632</b>	<b>41.449</b>
<b>Overige elementen van het totaalresultaat, na belastingen, die niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt</b>			
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	2.1.5.	4.889	-15.645
<b>Overige elementen van het totaalresultaat, na belastingen, die mogelijk naar winst of verlies zullen worden overgeboekt</b>			
Kasstroomafdekkingen	2.2.6.	1.680	364
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	2.1.5.	99.949	3.373
<b>Overige elementen van het totaalresultaat</b>		<b>106.518</b>	<b>-11.908</b>
<b>Totaalresultaat</b>		<b>196.150</b>	<b>29.541</b>
Winst toerekenbaar aan			
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		89.632	41.449
Minderheidsbelangen		-	-
Totaalresultaat toerekenbaar aan			
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		196.150	29.541
Minderheidsbelangen		-	-
Winst per aandeel (in €)			
Gewone en verwaterde	2.5.	2,01	0,93

## Verkorte geconsolideerde tussentijdse balans

€ 000	Toelichting	30/06/2015	31/12/2014
Deelneming in UCB	2.1.1.	1.947.680	1.835.036
<b>Vaste activa</b>		<b>1.947.680</b>	<b>1.835.036</b>
Vooruitbetalingen	2.2.3.	34	33
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.2.4.	539	355
<b>Vlottende activa</b>		<b>573</b>	<b>388</b>
<b>Activa</b>		<b>1.948.253</b>	<b>1.835.424</b>
<b>Eigen vermogen</b>		<b>1.778.952</b>	<b>1.621.876</b>
Bankleningen	2.2.5.	128.956	138.305
Derivaten	2.2.6.	2.793	4.911
Uitgestelde belastingen	2.3.1.	18.015	20.033
<b>Langlopende verplichtingen</b>		<b>149.764</b>	<b>163.249</b>
Bankleningen	2.2.5.	15.368	46.053
Derivaten	2.2.6.	3.310	3.453
Overige crediteuren	2.2.7.	859	793
<b>Kortlopende verplichtingen</b>		<b>19.537</b>	<b>50.299</b>
<b>Verplichtingen</b>		<b>169.301</b>	<b>213.548</b>
<b>Eigen vermogen en verplichtingen</b>		<b>1.948.253</b>	<b>1.835.424</b>

## Verkort geconsolideerd tussentijds kasstroomoverzicht<sup>1</sup>

€ 000	2015H1	2014H1
Vergoeding bestuurders	-55	-39
Vergoeding directeur	-90	-64
Betaling dienstverleners	-47	-55
Betaling loonkosten	-	-33
Betaling bijdragen FSMA, Euronext en Euroclear	-48	-45
Betaling kosten	-12	-4
Betaling diensten	-33	-34
Betaling indirecte belastingen	-46	-41
<b><i>Kasstroomen uit operationele activiteiten</i></b>	<b>-331</b>	<b>-315</b>
Ontvangen dividend	70.352	69.025
Ontvangen rente	-	16
Recuperatie roerende voorheffing	4	-
<b><i>Kasstroomen uit investeringsactiviteiten</i></b>	<b>70.356</b>	<b>69.041</b>
Betaald dividend	-21.383	-21.358
Betaalde rente en commissies	-3.023	-1.678
Terugbetaling van bankleningen	-66.000	-16.000
Voorschotten op kredietlijnen	-42.000	-
Inkoop eigen aandelen	-3.435	-
<b><i>Kasstroomen uit financieringsactiviteiten</i></b>	<b>-69.841</b>	<b>-38.986</b>
<b>Totaal kasstromen</b>	<b>184</b>	<b>29.740</b>
Geldmiddelen en kasstromen begin periode	355	477
Geldmiddelen en kasstromen einde periode	539	30.217

<sup>1</sup> Zie toelichting 1.4. voor meer informatie over de nieuwe presentatie van de kasstromen uit operationele activiteiten

## Verkort geconsolideerd tussentijds mutatieoverzicht van het eigen vermogen

	Kapitaal en uitgifte-premie	Achterge-stelde eeuwig-durende	Overge-dragen resultaten	Eigen aandelen	Overige reserves	Omre-ningsver-schillen	Activa aangehou-den voor verkoop	Kasstroom-afdekking	Afdekking netto-investering	Totaal eigen vermogen
<b>Saldo op 01/01/2015</b>	<b>236.225</b>	<b>101.007</b>	<b>1.435.099</b>	<b>-59.424</b>	<b>-33.013</b>	<b>-66.044</b>	<b>4.297</b>	<b>-15.154</b>	<b>18.883</b>	<b>1.621.876</b>
Dividenden			-21.383							-21.383
Inkoop en vernietiging eigen aandelen			-3.435							-3.435
<b>Totaalresultaat</b>										
-Winst			89.632							89.632
-Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB					4.889	102.807	607	-3.465		104.838
-Kasstroomafdekking			-39					257		218
-Herclassificatieaanpassingen			-753					2.215		1.462
			88.840		4.889	102.807	607	-993		196.150
Aandeel in de overige mutaties van het aandeel van UCB										
-Op aandelen gebaseerde betalingen			8.645							8.645
-Overboekingen tussen reserves			-9.166	-1.395	11.920			-1.359		0
-Eigen aandelen				-35.783						-35.783
-Dividend aan houders van achtergestelde eeuwigdurende			-3.982							-3.982
			-4.503	-37.178	11.920			-1.359		-31.121
Mutaties in het percentage van de deelneming in UCB ingevolge mutatie van eigen aandelen aangehouden door UCB		968	17.285	-570	-316	-633	41	-90	180	16.865
<b>Saldo op 30/06/2015</b>	<b>236.225</b>	<b>101.975</b>	<b>1.511.903</b>	<b>-97.172</b>	<b>-16.520</b>	<b>36.130</b>	<b>4.945</b>	<b>-17.596</b>	<b>19.063</b>	<b>1.778.952</b>

	Kapitaal en uitgifte-premie	Achterge-stelde eeuwig-durende	Overge-dragen resultaten	Eigen aandelen	Overige reserves	Omre-ningsver-schillen	Activa aangehou-den voor verkoop	Kasstroom-afdekking	Afdekking netto-investering	Totaal eigen vermogen
<b>Saldo op 01/01/2014</b>	<b>236.225</b>	<b>107.776</b>	<b>1.401.295</b>	<b>-61.237</b>	<b>20.176</b>	<b>-171.791</b>	<b>-2.217</b>	<b>1.129</b>	<b>20.148</b>	<b>1.551.504</b>
Aandeel in de mutaties van het eigen vermogen van UCB ingevolge de toepassing van de nieuwe standaard IFRS 10			-54.710			56				-54.654
<b>Herwerkt saldo op 01/01/2014</b>	<b>236.225</b>	<b>107.776</b>	<b>1.346.585</b>	<b>-61.237</b>	<b>20.176</b>	<b>-171.735</b>	<b>-2.217</b>	<b>1.129</b>	<b>20.148</b>	<b>1.496.850</b>
Dividenden			-21.412							-21.412
<b>Totaalresultaat</b>										
-Winst			41.449							41.449
-Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB					-15.645	10.216	-453	-6.390		-12.272
-Kasstroomafdekking								364		364
			41.499		-15.645	10.216	-453	-6.026		29.541
Aandeel in de overige mutaties van het netto actief van UCB										
-Op aandelen gebaseerde betalingen			4.370							4.370
-Overboekingen tussen reserves			-4.900	4.900						0
-Eigen aandelen				11.254						11.254
-Eigenvermogenscomponent converteerbare obligaties					-14.138					-14.138
-Dividend aan houders van achtergestelde eeuwigdurende			-3.944							-3.944
			-4.474	16.154	-14.138					-2.458
Mutaties in het percentage van de deelneming in UCB ingevolge:										
-Mutatie van het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB		-620	-10.040	352	-129	988	13	-47	-116	-9.599
-Verwatering door de conversie van de converteerbare obligaties		-6.330	59.719	3.597	-1.317	10.087	130	-483	-1.183	64.220
		-6.950	49.679	3.949	-1.446	11.075	143	-530	-1.299	54.621
<b>Saldo op 30/06/2014</b>	<b>236.225</b>	<b>100.826</b>	<b>1.411.827</b>	<b>-41.134</b>	<b>-11.053</b>	<b>-150.444</b>	<b>-2.527</b>	<b>-5.427</b>	<b>18.849</b>	<b>1.557.142</b>

## Geselecteerde toelichtingen

Het verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag is bedoeld om een actualisering te verschaffen omtrent de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2014. De toelichtingen in huidig verslag hernemen bijgevolg niet alle informatie die reeds werd gerapporteerd in de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2014. 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 2014. Huidig verslag moet bijgevolg in samenhang worden gelezen met de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2014.

1. Waarderingsgrondslagen
  - 1.1. Overeenstemming met IFRS
  - 1.2. Continuïteit van de waarderingsgrondslagen
  - 1.3. Gedeeltelijke staking van hedge accounting
  - 1.4. Presentatie van de kasstromen uit operationele activiteiten
  - 1.5. Eerste toepassing van nieuwe en gewijzigde standaarden en interpretaties
  
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. Samengevatte financiële informatie over UCB
    - 2.1.4. Overleg
    - 2.1.5. Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat 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. Derivaten
    - 2.2.7. Overige crediteuren
  - 2.3. Winstbelastingen
    - 2.3.1. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
    - 2.3.2. Mutaties in de netto uitgestelde belastingverplichtingen
    - 2.3.3. Verband tussen de belastinglast en de boekhoudkundige winst voor belastingen
  - 2.4. Algemene kosten
  - 2.5. Winst per aandeel

### **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 2014.

### 1.3. Gedeeltelijke staking van hedge accounting

De Vennootschap heeft de aanwijzing als boekhoudkundig afdekkingsinstrument ingetrokken van een renteswap van € 95 miljoen notioneel per 31 december 2014 (€ 80 miljoen per 30 juni 2015). Bijgevolg werd de toepassing van hedge accounting voor deze swap gestaakt met ingang van 1 januari 2015 (zie 2.2.6. voor meer gedetailleerde informatie).

### 1.4. Presentatie van de kasstromen uit operationele activiteiten

Vanaf 2015 presenteert de Vennootschap haar kasstromen uit operationele activiteiten volgens de directe methode. Volgens deze methode worden de belangrijkste categorieën van contante bruto-ontvangsten en contante bruto-betalingen gepresenteerd. De directe methode verschaft informatie die nuttig is voor een beter begrip van de kasstromen, die niet beschikbaar is als de indirecte methode wordt gebruikt. De vergelijkende cijfers van 2014 werden aangepast aan de presentatie volgens de directe methode.

### 1.5. Eerste toepassing van nieuwe en gewijzigde standaarden en interpretaties

IFRIC interpretatie 21 *Heffingen* en de wijzigingen in IFRS 3 en 13 en in IAS 40 die voortvloeien uit de cyclus 2011-2013 van het periodiek verbeteringsproces van de IASB, zijn voor het eerst van toepassing in 2015. Dit heeft geen impact gehad op de financiële informatie van de Vennootschap.

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

### 2.1. Deelneming in UCB

#### 2.1.1. Boekwaarde

<b>€ 000</b>	<b>2015</b>
<b>Op 1 januari</b>	<b>1.835.036</b>
Uitkering	-70.352
Aandeel in de winst van UCB	92.412
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB (zie 2.1.5.)	104.838
Aandeel in de overige mutaties van het netto actief van UCB	-31.120
Impact van de wijzigingen in het percentage van de deelneming ingevolge de mutatie van het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB	16.866
<b>Au 30 juni</b>	<b>1.947.680</b>

#### 2.1.2. Reële waarde

	<b>30/06/15</b>	<b>31/12/14</b>
Aantal aandelen UCB	66.370.000	66.370.000
Beurskoers aandeel UCB (€)	64,39	63,20
<b>Reële waarde van de deelneming in UCB (€ 000)</b>	<b>4.273.564</b>	<b>4.194.584</b>
Boekwaarde (€ 000)	1.947.680	1.835.036
<b>Overschot aan reële waarde ten opzichte van de boekwaarde (€ 000)</b>	<b>2.325.884</b>	<b>2.359.548</b>

### 2.1.3. Samengevatte financiële informatie over UCB

#### Samengevatte balans

€ 000 000	30/06/15	31/12/14
Vaste activa	8.118	7.647
Vlottende activa	2.441	2.501
Langlopende verplichtingen	-3.281	-2.970
Kortlopende verplichtingen	-2.150	-2.336
<b>Eigen vermogen</b>	<b>5.128</b>	<b>4.842</b>
Minderheidsbelangen	-152	-160
<b>Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB</b>	<b>5.280</b>	<b>5.002</b>

#### Samenvattend overzicht van winst of verlies

€ 000 000	2015H1	2014H1 <sup>1</sup>
Omzet	1.917	1.591
Winst uit voortgezette activiteiten	261	63
Winst uit beëindigde activiteiten	28	50
<b>Winst</b>	<b>289</b>	<b>113</b>
Minderheidsbelangen	21	-24
<b>Winst toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB</b>	<b>267</b>	<b>137</b>

#### Samenvattend overzicht van het totaalresultaat

€ 000 000	2015H1	2014H1
Winst	289	113
Overige elementen van het totaalresultaat	289	-33
<b>Totaalresultaat</b>	<b>578</b>	<b>80</b>
Minderheidsbelangen	8	-22
<b>Totaalresultaat toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB</b>	<b>570</b>	<b>102</b>

#### Reconciliatie van de samengevatte financiële informatie met de boekwaarde van de deelneming

€ 000 000	30/06/15	31/12/14
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB	5.280	5.002
Deelneming van de Vennootschap <sup>2</sup>	34,5955%	34,2669%
Aandeel van de Vennootschap in het eigen vermogen van UCB	1.827	1.714
Goodwill bij verwerving	121	121
<b>Boekwaarde van de deelneming in UCB</b>	<b>1.948</b>	<b>1.835</b>

### 2.1.4. Overleg

	Aantal stemrechten		% stemrechten	
	30/06/15	31/12/14	30/06/15	31/12/14
Financière de Tubize	66.370.000	66.370.000	34,12	34,12
Schwarz Vermögensverwaltung	2.471.404	2.471.404	1,27	1,27
<b>Totaal</b>	<b>68.841.404</b>	<b>68.841.404</b>	<b>35,39</b>	<b>35,39</b>

### 2.1.5. Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB

€ 000	2015H1		
	Bruto	Belasting	Netto
<b>Elementen die niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt</b>	<b>6.257</b>	<b>-1.368</b>	<b>4.889</b>
- Herwaardering van toegezegd pensioenverplichtingen	6.257	-1.368	4.889
<b>Elementen die mogelijk naar winst of verlies zullen worden overgeboekt</b>	<b>100.043</b>	<b>-94</b>	<b>99.949</b>
- Omrekeningsverschillen	102.807	-	102.807
- Netto-resultaat uit voor verkoop beschikbare activa	701	-94	607
- Effectief gedeelte van kasstroomafdekkingen	-3.465	-	-3.465
<b>Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB</b>	<b>106.300</b>	<b>-1.462</b>	<b>104.838</b>

<sup>1</sup> Herwerkt (herclassificatie van een door UCB beëindigde activiteit)

<sup>2</sup> Voor de berekening van het percentage worden de eigen aandelen aangehouden door UCB in mindering gebracht van de noemer



## 2.2. Financiële instrumenten

### 2.2.1. Financiële instrumenten per categorie

€ 000	Leningen en vorderingen		Verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs		Derivaten	
	30/06/15	31/12/14	30/06/15	31/12/14	30/06/15	31/12/14
Vooruitbetalingen	34	33				
Geldmiddelen en kasequivalenten	539	355				
Bankleningen			-144.324	-184.358		
Derivaten					-6.103	-8.364
Overige crediteuren			-859	-793		
<b>Total</b>	<b>573</b>	<b>388</b>	<b>-145.183</b>	<b>-185.151</b>	<b>-6.103</b>	<b>-8.364</b>

### 2.2.2. Reële waarden van de financiële instrumenten

€ 000	Niveau van de inputs in de reëlewaarde-hiërarchie	Boekwaarden		Reële waarden	
		30/06/15	31/12/14	30/06/15	31/12/14
Vooruitbetalingen	-	34	33	34	33
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	539	355	539	355
Bankleningen	2	-144.324	-184.358	-148.202	-188.722
Derivaten	2	-6.103	-8.364	-6.103	-8.364
Créditeurs	-	-859	-793	-859	-793

### 2.2.3. Vooruitbetalingen

€ 000	30/06/15	31/12/14
Bijdragen Euronext, Euroclear	29	-
Verzekeringspremie	-	23
Roerende voorheffing	5	10
<b>Totaal</b>	<b>34</b>	<b>33</b>

### 2.2.4. Geldmiddelen en kasequivalenten

€ 000	30/06/15	31/12/14
Zichtrekeningen	539	154
Korte termijndeposito's	-	200
Verworven rente	-	1
<b>Totaal</b>	<b>539</b>	<b>355</b>

### 2.2.5. Bankleningen

#### Boekwaarden

€ 000	Langlopend		Kortlopend		Totaal	
	30/06/15	31/12/14	30/06/15	31/12/14	30/06/15	31/12/14
Vlotte rente zonder dekking	-	-	-	-17.000	-	-17.000
Vlottende rente met dekking <sup>1</sup>	-70.000	-80.000	-15.000	-30.000	-85.000	-110.000
Vaste rente	-60.000	-60.000	-	-	-60.000	-60.000
Niet afgeschreven gedeelte van kosten van schuldherschikking	1.044	1.695	1.302	1.302	2.346	2.997
Gelopen rente	-	-	-1.450	-316	-1.450	-316
Gelopen reservatiecommissies	-	-	-220	-39	-220	-39
<b>Total</b>	<b>-128.956</b>	<b>-138.305</b>	<b>-15.368</b>	<b>-46.053</b>	<b>-144.324</b>	<b>-184.358</b>

#### Bevestigde kredietlijnen

€ 000	30/06/15	31/12/14
Bevestigde lijnen	295.000	360.000
Gebruik	-145.000	-187.000
<b>Beschikbaar</b>	<b>150.000</b>	<b>173.000</b>

<sup>1</sup> Zie 2.2.6. voor meer informatie over hedge accounting

### Mutaties gedurende de eerste helft van 2015

€ 000	Bevestigde lijnen	Gebruik			Beschikbaar	
		Vlottend	Vast	Totaal		
<b>01/01/2015</b>	<b>Begin periode</b>	<b>360.000</b>	<b>-127.000</b>	<b>-60.000</b>	<b>-187.000</b>	<b>173.000</b>
	Terugbetalingen en vermindering van betekende lijnen	-65.000	66.000	-	66.000	1.000
	Voorschotten op kredietlijnen	-	-24.000	-	-24.000	-24.000
<b>30/06/2015</b>	<b>Einde periode</b>	<b>295.000</b>	<b>-85.000</b>	<b>-60.000</b>	<b>-145.000</b>	<b>150.000</b>

### Vooruitzichten inzake mutaties gedurende de tweede helft van 2015

€ 000	Bevestigde lijnen	Gebruik			Beschikbaar	
		Vlottend	Vast	Totaal		
<b>01/07/2015</b>	<b>Begin periode</b>	<b>295.000</b>	<b>-85.000</b>	<b>-60.000</b>	<b>-145.000</b>	<b>150.000</b>
	Terugbetalingen en vermindering van betekende lijnen	-15.000	15.000	-	15.000	-
	Voorschotten op kredietlijnen	-	-19.000	-	-19.000	-19.000
<b>31/12/2015</b>	<b>Einde periode</b>	<b>280.000</b>	<b>-89.000</b>	<b>-60.000</b>	<b>-149.000</b>	<b>131.000</b>

### Contractuele vervaldata

€ 000	Bevestigde lijnen	Gebruik			Beschikbaar
		Vlottend	Vast	Totaal	
2015 H2	15.000	-15.000	-	-15.000	-
2017 H2	100.000	-40.000	-60.000	-100.000	-
2018 H1	25.000	-25.000	-	-25.000	-
2019 H1	55.000	-5.000	-	-5.000	50.000
2020 H1	50.000	-	-	-	50.000
2021 H2	50.000	-	-	-	50.000
	<b>295.000</b>	<b>-85.000</b>	<b>-60.000</b>	<b>-145.000</b>	<b>150.000</b>

### Zekerheden

De leningen worden gewaarborgd door een pand op 3.800.000 aandelen UCB per 30 juni 2015. De boekwaarde van de in pand gegeven aandelen bedraagt € 111.514k.

### Convenanten

De Vennootschap moet de volgende bancaire convenanten respecteren:

- De zekerheden moeten bestaan uit een aantal aandelen UCB waarvan de totale beurswaarde meer dan 161% bedraagt van de uitstaande schuld (op 30 juni 2015 bedroeg deze ratio 168,75%)
- De financiële schulden mogen niet meer bedragen dan 30% van de reële waarde van de deelneming in UCB (per 30 juni 2015 bedroeg deze ratio 3,39%)
- De solvabiliteitsratio (eigen vermogen ten opzichte van balanstotaal op niet geconsolideerde basis) moet groter zijn dan 70% (per 30 juni 2015 bedroeg deze ratio 90,56%).

### Kosten van bankleningen

€ 000	2015H1	2014H1
Reservatiecommissies	-213	-14
Rentelasten	-3.322	-4.597
Afschrijving van kosten van schuldherschikking	-651	-651
Waardering aan reële waarde van de swap die niet meer als afdekkingsinstrument wordt aangemerkt	1.202	-
Herclassificatieaanpassingen (zie 2.2.6.)	-2.215	-
<b>Totaal</b>	<b>-5.198</b>	<b>-5.262</b>

## 2.2.6. Derivatens

€ 000	IRS aangemerkt als afdekkingsinstrument		IRS niet aangemerkt als afdekkingsinstrument		Totaal IRS	
	30/06/15	31/12/14	30/06/15	31/12/14	30/06/15	31/12/14
<b>Notionele bedragen</b>	<b>15.000</b>	<b>110.000</b>	<b>80.000</b>	-	<b>95.000</b>	<b>110.000</b>
<b>Volle reële waarde</b>	<b>-517</b>	<b>-8.364</b>	<b>-5.586</b>	-	<b>-6.103</b>	<b>-8.364</b>
Langlopend	-	-4.911	-2.793	-	-2.793	-4.911
Kortlopend	-517	-3.453	-2.793	-	-3.310	-3.453
<b>Gelopen rente</b>	<b>-473</b>	<b>-1.612</b>	<b>-336</b>	-	<b>-809</b>	<b>-1.612</b>
Te betalen	-541	-1.880	-353	-	-894	-1.880
Te ontvangen	68	268	17	-	85	268
<b>Zuivere prijs</b>	<b>-44</b>	<b>-6.752</b>	<b>-5.250</b>	-	<b>-5.294</b>	<b>-6.752</b>
Uitgestelde belasting (2.3.1)	7	1.019	791	-	798	1.019
<b>Zuivere prijs, na belasting</b>	<b>-37</b>	<b>-5.733</b>	<b>-4.459</b>	-	<b>-4.496</b>	<b>-5.733</b>
Herclassificatie ingevolge staking van hedge accounting voor een swap	-	5.478	-	-5.478	-	-
<b>Zuivere prijs, na belasting en herclassificatie</b>	<b>-</b>	<b>-255</b>	<b>-</b>	<b>-5.478</b>	<b>-</b>	<b>-5.733</b>
Zuivere prijs, na belasting en herclassificatie, aan het einde van vorig boekjaar	255		5.478		5.733	
<b>Winst van de periode, na belastingen</b>	<b>218</b>		<b>1.019</b>		<b>1.237</b>	
<b>Opgenomen in Winst of Verlies</b>			<b>-443</b>		<b>-443</b>	
Winst van de periode	-		1.019		1.019	
Herclassificatieaanpassing	-		-1.462		-1.462	
<b>Opgenomen onder de overige elementen van het totaalresultaat</b>	<b>218</b>		<b>1.462</b>		<b>1.680</b>	
Winst van de periode	218		-		218	
Herclassificatieaanpassing	-		1.462		1.462	

De derivaten in de boeken van de Vennootschap hebben betrekking op twee renteswaps (vlottend ontvangen, vast betalen) die werden afgesloten om het kasstroomrisico af te dekken dat voortvloeit uit bankleningen aan vlottende rente. De uitstaande notionele bedragen van deze swaps bedragen respectievelijk € 95 miljoen en € 15 miljoen per 31 december 2014 (€ 80 miljoen en € 15 miljoen per 30 juni 2015). Tot 31 december werd kasstroom hedge accounting toegepast.

De herschikking van de bankschulden in juni en november 2014 hebben wijzigingen met zich meegebracht aan de verdisconteerde kasstromen van de bankschulden aan vlottende rente, waarvan de kasstroomrisico's afgedekt zijn door de renteswap van € 95 miljoen. Daardoor is de afbouw van het notioneel bedrag van de swap niet meer perfect afgestemd op de kasstromen van de ingedekte bankleningen. Voor sommige toekomstige periodes is de Vennootschap overmatig ingedekt. Bovendien zal gedurende bepaalde van deze periodes van overmatige indekking voor de swap geen onderliggende in te dekken schuld beschikbaar zijn. Volgens de regels van IAS 39 mag een afdekkingsinstrument niet als dusdanig worden aangemerkt voor slechts een deel van de tijd dat het instrument uitstaat. Bijgevolg heeft de Vennootschap de hedge accounting voor de swap van € 95 miljoen gestaakt.

Dit betekent dat, met ingang van 1 januari 2015, alle mutaties in de reële waarde van de swap van € 95 miljoen in winst of verlies worden verwerkt. Voor de eerste helft van 2015 werd een bedrag van € 1.202k (€ 1.019k na belastingeffect) in winst geboekt (credit van de kosten van bankleningen):

€ 000	Swap van 95m		
	30/06/2015	31/12/2014	Vershil
Volle reële waarde	-5.586	-7.847	2.261
Pro rata rente	-336	-1.395	-923
<b>Zuivere prijs</b>	<b>-5.250</b>	<b>-6.452</b>	<b>1.202</b>
Uitgestelde belastingen (zie 2.3.1.)	791	974	-183
<b>Winst</b>			<b>1.019</b>

Het saldo per 31 december 2014 van de zuivere prijs van de swap van 95 miljoen (€ -6.452k) wordt boekhoudkundig als volgt verwerkt: het gedeelte dat betrekking heeft op de afdekking van kasstromen die naar verwachting niet meer zullen plaatsvinden (overmatige indekking), werd geherclassificeerd van het eigen vermogen naar winst of verlies en ten laste gelegd van het resultaat van de eerste helft van 2015 (€ 918k debet op kosten van bankleningen); (ii) het resterend bedrag (€ -5.534k) wordt geherclassificeerd van eigen vermogen naar winst of verlies (kosten van bankleningen) over de resterende looptijd van de swap op basis van gewogen notionele bedragen; voor het eerste semester van 2015 werd een bedrag van € 1.297k in kosten opgenomen. De herclassificatieaanpassingen kunnen als volgt worden samengevat:

	€ 000
Herclassificatie voor het gedeelte overmatige indekking	-918
Herclassificatie voor het gedeelte afschrijving zuivere prijs	-1.297
<b>Totaal herclassificatieaanpassingen</b>	<b>-2.215</b>
Uitgestelde belastingen	753
<b>Totaal herclassificatieaanpassingen na belastingeffect</b>	<b>-1.462</b>

Voor de swap van € 15 miljoen wordt hedge accounting verdergezet tot de eindvervaldag van de swap en de afgedekte lening op 31 juli 2015.

### 2.2.7. Overige crediteuren

€ 000	30/06/15	31/12/14
Te ontvangen facturen	-103	-39
Niet geïnde dividenden	-756	-754
<b>Totaal</b>	<b>-859</b>	<b>-793</b>

## 2.3. Winstbelastingen

### 2.3.1. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

€ 000	Totaal		Geboekt		Niet geboekt	
	30/06/15	31/12/14	30/06/15	31/12/14	30/06/15	31/12/14
Reserves UCB NV	-18.015	-20.033	-18.015	-20.033	-	-
Niet afgeschreven saldo van kosten van schuldherschikking	-798	-1.019	-798	-1.019	-	-
<b>Uitgestelde belastingverplichtingen</b>	<b>-18.813</b>	<b>-21.052</b>	<b>-18.813</b>	<b>-21.052</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Renteswaps	1.799	2.295	798	1.019	1.001	1.276
Ongebruikte belastingtegoeden	44.959	43.644	-	-	44.959	43.644
<b>Uitgestelde belastingvorderingen</b>	<b>46.758</b>	<b>45.939</b>	<b>798</b>	<b>1.019</b>	<b>45.960</b>	<b>44.920</b>
<b>Netto uitgestelde belastingverplichtingen</b>			<b>-18.015</b>	<b>-20.033</b>		

### 2.3.2. Mutaties in de netto uitgestelde belastingverplichtingen

€ 000	2015
<b>Netto uitgestelde belastingverplichtingen op 1 januari</b>	<b>-20.033</b>
- Mutatie in de reserves van UCB NV	2.018
- Afschrijving van de kosten van schuldherschikking	221
- Waardering aan reële waarde van een niet als afdekking aangemerkte renteswap	-183
- Herclassificatieaanpassingen	753
<b>Totaal belastingen opgenomen in winst of verlies</b>	<b>2.808</b>
- Kasstroomafdekking	-38
- Herclassificatieaanpassingen	-752
<b>Totaal belastingen opgenomen in de overige elementen van het totaalresultaat</b>	<b>-790</b>
<b>Netto uitgestelde belastingverplichtingen op 30 juni</b>	<b>-18.015</b>

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

€ 000	2015H1
Winst voor belastingen	86.824
Toepasselijk belastingtarief	33,99%
Theoretische winstbelasting	-29.511
Gerapporteerde winstbelasting	2.808
<b>Vershil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting</b>	<b>32.319</b>
Dividenden	-23.912
Aandeel in de winst van UCB	31.411
Niet belastbare dividenden	22.012
Mutatie in de belastbare reserves van UCB NV	2.018
Afschrijving van kosten van schuldherschikking	221
Waardering aan reële waarde van niet als afdekking aangemerkte renteswap	-183
Herclassificatieaanpassingen	752
<b>Totaal van de oorzaken van het verschil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting</b>	<b>32.319</b>

### 2.4. Algemene kosten

€ 000	2015H1
Bestuurdersvergoedingen	-55
Verzekering bestuurders	-23
Dagelijks bestuur	-109
Erelonen	-39
Commissie betaalagent	-18
Bijdragen (FSMA, Euronext, Euroclear)	-72
Openbaarmakingskosten	-40
Bankkosten	-32
Diversen	-2
<b>Total</b>	<b>-390</b>

### 2.5. Winst per aandeel

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

Op 11 maart 2015 werd het aantal aandelen dat het kapitaal vertegenwoordigt verminderd van 44.608.831 naar 44.548.598 aandelen. Deze vermindering is het gevolg van een verrichting van inkoop en vernietiging van eigen aandelen waartoe de raad van bestuur is overgegaan in het kader van de machtiging die haar werd verleend door de algemene vergadering van 24 april 2013. Deze verrichting werd doorgevoerd in het kader van de wet van 14 december 2005 houdende afschaffing van de effecten aan toonder, die aan de Vennootschap de verplichting oplegt de effecten te verkopen waarvan de rechthebbenden zich niet hadden bekendgemaakt op 2 maart 2015 om 24:00u CET (zijnde de uiterste datum vermeld in het bericht dat de Vennootschap op 15 januari 2015 in die zin had gepubliceerd overeenkomstig de bepalingen van voornoemde wet).

Op 3 maart 2015 heeft de Vennootschap bijkomende informatie openbaar gemaakt over de verkoop, met name het aantal te verkopen effecten (151.233), de startdatum van de verkopen

(5 maart 2015) et de financiële tussenpersoon aan wie het verkooporder werd toevertrouwd (BNP Paribas Fortis).

Op 5 maart 2015 om 13:00h CET heeft de Vennootschap het saldo gekocht van de te koop aangeboden effecten die nog niet waren verkocht en heeft op die manier 60.233 effecten aangekocht op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels aan de prijs van € 57,03 per aandeel. Deze aandelen werden op 11 maart 2015 vernietigd, zonder vermindering van het maatschappelijk kapitaal en met verhoging van de fractiewaarde van de bestaande aandelen.

De evolutie van het aantal onderschreven aandelen en de berekening van het gewogen gemiddelde van het aantal aandelen dat in omloop was gedurende het eerste semester van 2015, is weergegeven in de hiernavolgende tabel:

<b>Datum</b>	<b>Gebeurtenis</b>	<b>Onderschreven aandelen</b>	<b>Eigen aandelen</b>	<b>Basis voor berekening</b>	<b>Periode</b>	<b>Gewogen aantallen</b>
01/01/2015	Opening	44.608.831	-	44.608.831	64/181	15.773.288
05/03/2015	Inkoop eigen aandelen	-	60.233	44.548.598	6/181	1.476.749
11/03/2015	Vernietiging eigen aandelen	-60.233	-60.233	44.548.598	111/181	27.319.858
<b>30/06/2015</b>	<b>Sluiting</b>	<b>44.548.598</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44.569.896</b>

# Afdeling IV

## 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 2015

### Inleiding

Wij hebben een beperkt nazicht uitgevoerd van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van FINANCIERE DE TUBIZE NV per 30 juni 2015 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, 30 juli 2015

Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA  
Commissaris  
vertegenwoordigd door Xavier DOYEN