

Financière de Tubize

Halfjaarlijks financieel verslag

30 juni 2017

VERKLARING VAN DE BESTUURDERS

TUSSENTIJDSE VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

VERKORTE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE

- Belgisch referentiekader (met verslag van de commissaris)
- EU-IFRS-referentiekader (met verslag van de commissaris)

FINANCIÈRE DE TUBIZE NV
RESEARCHDREEF 60, 1070 BRUSSEL (BELGIË)
ONDERNEMINGSNUMMER: BE 0403 216 429
WWW.FINANCIERE-TUBIZE.BE

VERKLARING VAN DE BESTUURDERS

Wij verklaren dat, voor zover ons bekend:

- De verkorte tussentijdse financiële informatie per 30 juni 2017 een getrouw beeld geeft van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van Financière de Tubize overeenkomstig de toepasselijke boekhoudkundige normen.
- 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 per 30 juni 2017, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar.

Brussel, 26 juli 2017

De raad van bestuur

TUSSENTIJD'S 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 2017 van Financière de Tubize (de "Vennootschap").

1. Belangrijke gebeurtenissen

De belangrijke gebeurtenissen gedurende de eerste helft van 2017 kunnen als volgt worden samengevat:

- **Dividenden** - Ontvangst van het door UCB over het boekjaar 2016 uitgekeerde dividend (€ 78.289k) en betaling door de Vennootschap van het dividend over het boekjaar 2016 (€ 23.165k).
- **Schulden** - Daling van de uitstaande bankschulden van € 241,0 miljoen per 31 december 2016 tot € 189,0 miljoen per 30 juni 2017.
- **Beheer van het kasstroomrisico** - De deelneming in UCB is gedeeltelijk gefinancierd met bankleningen (€ 189 miljoen per 30 juni 2017). De meerderheid van deze leningen (€ 129 miljoen) zijn wentelkredieten met opnames op korte termijn en tegen vlottende rente. Dit heeft de Vennootschap toegelaten te genieten van lage financieringskosten. Om zich in te dekken tegen het risico van een mogelijke toekomstige stijging van de rentevoeten, heeft de Vennootschap begin maart 2016 beslist om met ingang van oktober 2017, de totaliteit van de vlottende renteleningen af te dekken. Daartoe heeft de Vennootschap, eveneens in maart 2016, twee renteswaps afgesloten die in werking zullen treden vanaf 2 oktober 2017 (Deferred Start Swaps of « DSS »), voor notionele bedragen van respectievelijk € 82 miljoen en € 57 miljoen, die volledig zullen afgebouwd zijn tegen medio mei 2021. Beide DSS zijn aangewezen als afdekkingsinstrumenten tegen het kasstroomrisico dat de onderliggende leningen met zich meebrengen. De effectiviteit van de afdekking werd gedocumenteerd. Toelichting 2.4 bij de EU-IFRS financiële staten per 30 juni 2017 geeft verdere details over de boekhoudkundige verwerking van deze DSS.
- **Overbruggingskrediet** - In november 2016 heeft de Vennootschap een nieuwe kredietlijn van € 36 miljoen afgesloten waarop kan getrokken worden gedurende de periode van 30 september 2017 tot 15 mei 2018 om tegemoet te komen aan de liquiditeitsbehoeften die voor die periode worden voorzien als gevolg van de contractuele terugbetaling van een kredietlijn van € 100 miljoen op 30 september 2017.

2. Evolutie van de resultaten en van de financiële toestand

2.1. Resultaten (Belgisch Referentiestelsel¹)

De winst evolueert van € 71.521k in het eerste semester van 2016 naar € 75.339k in het tweede semester van 2017, hetzij een stijging met € 3.818k of 5,34%.

De verkorte resultatenrekeningen voor de semesters afgesloten per 30 juni 2017 en 30 juni 2016 kunnen als volgt worden weergegeven:

€ 000	2017	2016
Dividend UCB	78.289	74.885
Kosten van schulden	-2.412	-2.991
Overige financiële kosten	-39	-2
Algemene kosten	-499	-371
Winst vóór belastingen	75.339	71.521
Belastingen op het resultaat	-	-
Winst	75.339	71.521

Het van UCB in 2017 ontvangen dividend met betrekking tot het boekjaar 2016 bedroeg € 74.289k (bruto-dividend van € 1,15 per aandeel) tegenover € 74.885k (€ 1,10 per aandeel) in het voorgaande boekjaar.

¹ Het boekhoudkundig referentiestelsel van toepassing in België en de verplichtingen inzake periodieke informatie van toepassing op de emittenten naar Belgisch recht waarvan de effecten zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

De kosten van schulden dalen van € 2.991k voor het eerste semester van 2016 tot € 2.412k voor dezelfde periode in 2017. Deze trend werd reeds ingezet in 2016, enerzijds via een daling van de gemiddelde kost van de bankschulden, dankzij gunstige marktvoorwaarden, en een actief beheer van de bankschulden, en, anderzijds, via een daling van de reservatiecommissies op het niet-gebruikte gedeelte van de kredietlijnen, dit omwille van een betere aanwending van die lijnen sinds 2016.

De overige financiële kosten omvatten de tenlasteneming van de mutatie van het gedeelte van het latente verlies (€ 36k) op de swaps, dat overeenstemt met de toekomstige overmatige indekkingen, die zich waarschijnlijk zullen voordoen volgens de vooruitzichten per 30 juni 2017 van de toekomstige kasstromen die een minder belangrijke financieringsbehoefte vertonen dan verwacht op het ogenblik dat de swaps werden afgesloten.

De algemene kosten evolueren van € 371k in het eerste semester van 2016 naar € 499k in dezelfde periode van 2017. Dit verschil is hoofdzakelijk toe te schrijven aan een hogere vergoeding voor de bestuurders, die werd goedgekeurd door de algemene aandeelhoudersvergadering op 26 april 2017.

Na toepassing van de DBI-aftrek (Definitief Belaste Inkomsten) overeenkomstig de bepalingen van de Belgische fiscale wetgeving, is er geen belastbare basis. De DBI-aftrek vermijdt dat dividenden van vennootschappen meer dan een keer zouden belast worden. Er wordt dan ook 95% van het bedrag van de door de Vennootschap ontvangen dividenden afgetrokken van haar fiscaal resultaat.

2.2. Financiële toestand (Belgisch Referentiestelsel)

De verkorte balansen per 30 juni 2017 en 31 december 2016 kunnen als volgt worden weergegeven:

€ 000	30/06/2017	31/12/2016
Deelneming UCB	1.717.992	1.717.992
Geldbeleggingen en liquide middelen	1.301	661
Overige activa	74	28
Totaal activa	1.719.367	1.718.681
Eigen vermogen	1.528.109	1.452.770
Financiële schulden	189.000	241.000
Overige schulden	2.258	24.911
Totaal passiva	1.719.367	1.718.681

De deelneming in het kapitaal van UCB is geboekt tegen aanschaffingswaarde voor een bedrag van € 1.717.992k, onveranderd ten opzichte van de toestand per 31 december 2016, hetzij een gemiddelde aanschaffingswaarde van € 25,24 per aandeel. De beurskoers van het aandeel UCB bedroeg € 60,23 per 30 juni 2017 (€ 60,91 per 31 december 2016).

Het eigen vermogen evolueert van € 1.452.770k per 31 december 2016 naar € 1.528.109k per 30 juni 2017. Deze stijging met 75.339k is het gevolg van de winst van de afgelopen periode. De beurskapitalisatie van Financière de Tubize bedraagt € 2.615.894k per 30 juni 2017 (44.548.598 aandelen tegen € 58,72) tegenover € 2.642.623k per 31 december 2016 (44.548.598 aandelen tegen € 59,32).

De uitstaande bankschulden bedragen 189,0 miljoen per 30 juni 2017 tegenover € 241,0 miljoen per 31 december 2016.

Het in mei 2017 van UCB ontvangen dividend (€ 78,3 miljoen) werd aangewend om de schulden te verminderen (€ 52,0 miljoen), het dividend van Financière de Tubize uit te keren (€ 23,2 miljoen), de interesten en commissies op de bankleningen te betalen (€ 2,0 miljoen) alsook de algemene kosten (€ 0,5 miljoen) en om de liquide middelen te verhogen (€ 0,6 miljoen).

De evolutie van de overige schulden ten opzichte van 31 december 2016 is grotendeels te verklaren door de betaling van het dividend van Financière de Tubize (€ -23,2 miljoen).

2.3. Reconciliatie van het resultaat en van de andere mutaties van het eigen vermogen volgens het Belgisch Referentiestelsel en het EU-IFRS Referentiestelsel²

6 maanden afgesloten op 30 juni 2017

€ 000	2017
Winst (Belgisch Referentiestelsel)	75.339
Eliminatie van het ontvangen dividend UCB	-78.289
Aandeel in de winst van UCB	155.570
Afschrijving, nà belastingeffect, van de kosten verbonden aan schuldherschikking in 2009	-394
Mutatie in de uitgestelde belastingen op de reserves van UCB NV	1.480
Niet-effectief gedeelte van de kasstroomafdekking	20
Herclassificaties, nà belastingeffect, van derivaten	-420
Mutatie, nà belastingeffect, van de reële waarde van derivaten	710
Winst (EU-IFRS Referentiestelsel)	154.016
Kasstroomafdekking	636
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	-59.193
Totaalresultaat (EU-IFRS Referentiestelsel)	95.459
Betaald dividend	-23.165
Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB ³	-7.565
Impact van wijzigingen van het percentage van de deelneming in UCB	368
Mutaties van het eigen vermogen (EU IFRS Referentiestelsel)	65.097
Eigen vermogen (EU-IFRS Referentiestelsel) begin van de periode	1.957.555
Eigen vermogen (EU-IFRS Referentiestelsel) einde van de periode	2.022.652
Mutaties van het eigen vermogen (EU-IFRS Referentiestelsel)	65.097

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 Financiële de Tubize worden beïnvloed door de resultaten van UCB, hetzij op het niveau van het Belgisch Referentiestelsel via de ontvangen dividenden, hetzij op het niveau van het EU-IFRS Referentiestelsel 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 van bestuur heeft vertrouwen in de ontwikkelingsperspectieven van de groep UCB. Het in mei 2017 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 uit bankleningen met variabele rentevoet is door de Vennootschap grotendeels afgedekt met renteswaps. Per 30 juni 2017 zijn er drie uitstaande renteswaps voor notionele bedragen van respectievelijk € 55 miljoen, € 82 miljoen en € 57 miljoen. De laatste twee treden in werking op 2 oktober 2017.

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

4. Voornaamste transacties met verbonden partijen

4.1. Aandeelhoudersstructuur

De transacties met verbonden partijen, zoals beschreven in toelichting 4.8. bij de EU-IFRS jaarrekening per 31 december 2016, hebben geen significante wijzigingen ondergaan.

² IAS 34 zoals goedgekeurd door de Europese Unie

³ Cf. het mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor een uitsplitsing per rubriek van het eigen vermogen

Op basis van de transparantieverklaringen en de verklaringen van de leidinggevenden, kan de aandeelhoudersstructuur als volgt worden samengevat:

	In overleg		Buiten overleg		Totaal	
	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%
Financiële Eric Janssen BVBA	8.525.014	19,14%	1.988.800	4,46%	10.513.814	23,60%
Daniel Janssen	5.881.677	13,20%	-	-	5.881.677	13,20%
Altai Invest NV	4.969.795	11,16%	26.468	0,06%	4.996.263	11,22%
Barnfin NV	3.899.833	8,75%	-	-	3.899.833	8,75%
Jean van Rijckevorsel	7.744	0,02%	-	-	7.744	0,02%
Totaal stemrechten gehouden door de leden van het overleg	23.284.063	52,27%	2.015.268	4,52%	25.299.831	56,79%
Overige aandeelhouders	-	-	19.249.267	43,21%	19.249.267	43,21%
Totaal stemrechten	23.284.063	52,27%	21.264.535	47,73%	44.548.598	100,00%

4.2. Leidinggevenden

De algemene aandeelhoudersvergadering van 26 april 2017 heeft de voorstellen (zoals beschreven in sectie 10.7.3. van het jaarverslag van de raad van bestuur over 2016) om de vaste remuneratie van de bestuurders te verhogen en hen bovendien aanwezigheidsvergoedingen toe te kennen vanaf het boekjaar 2017, ongewijzigd goedgekeurd.

4.3. UCB

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.

VERKORTE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE PER 30 JUNI 2017

Inleiding

Overeenkomstig het in België toepasselijk boekhoudkundig referentiekader en de verplichtingen inzake periodieke informatie voor emittenten naar Belgisch recht wier effecten zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt (het Belgisch Referentiestelsel), bestaat de verkorte tussentijdse financiële informatie uit een balans per 30 juni 2017 (met een vergelijkende balans per 31 december 2016), een resultatenrekening voor de eerste zes maanden van 2017 (met een vergelijkende resultatenrekening voor de eerste zes maanden van 2016) en toelichtingen. Naast de verkorte tussentijdse financiële informatie opgesteld overeenkomstig het Belgisch Referentiestelsel, stelt de Vennootschap ook een verkorte tussentijdse financiële verslaggeving op overeenkomstig de internationale norm IAS 34, zoals goedgekeurd door de Europese Unie (het "EU-IFRS Referentiestelsel"), die bestaat uit een balans per 30 juni 2017 (met vergelijkende cijfers per 31 december 2016), een overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat, een mutatieoverzicht van het eigen vermogen en een kasstroomoverzicht voor de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2017 (met vergelijkende cijfers voor de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2016), en geselecteerde toelichtingen.

De grondslagen voor opname en waardering zijn voor elk van de referentiestelsels dezelfde als deze die werden gebruikt in de rekeningen afgesloten op 31 december 2016.

Binnen het EU-IFRS Referentiestelsel is geen enkele nieuwe norm of interpretatie (of wijziging van oude normen of interpretaties) in werking getreden gedurende de eerste zes maanden van 2017. Het Belgisch Referentiestelsel heeft evenmin wijzigingen ondergaan die een significant effect zouden hebben voor de Vennootschap.

De verkorte tussentijdse financiële informatie is bedoeld om een actualisering te verschaffen omtrent de jaarrekening per 31 december 2016. De toelichtingen in dit document hernemen bijgevolg niet alle informatie die reeds werd gerapporteerd in de jaarrekening per 31 december 2016. Ze dienen vooral om de verkorte halfjaarlijkse rekening per 30 juni 2017 te vergelijken met de jaarrekening per 31 december 2016 en de gebruiker in kennis te stellen van elke significante wijziging in de bedragen in de rekeningen en van elke evolutie tijdens het eerste semester van 2017. Dit document moet dus in samenhang worden gelezen met de jaarrekening per 31 december 2016.

De verkorte tussentijdse financiële informatie per 30 juni 2017 van Financière de Tubize werd opgesteld krachtens een beslissing van de raad van bestuur van 26 juli 2017.

Belgisch Referentiestelsel

Balans (€ 000)

ACTIVA	Toel.	30/06/2017	31/12/2016
Vaste activa		1.717.992	1.717.992
Financiële vaste activa	1.	1.717.992	1.717.992
Vlottende activa		1.375	689
Geldbeleggingen		1	-
Liquide middelen		1.300	661
Overlopende rekeningen		74	28
TOTAAL VAN DE ACTIVA		1.719.367	1.718.681

PASSIVA		30/06/2017	31/12/2016
Eigen vermogen		1.528.109	1.452.770
Kapitaal	2.	235.000	235.000
Uitgiftepremies		1.225	1.225
Reserves		1.194.821	1.194.821
Wettelijke reserve		23.500	23.500
Onbeschikbare reserves		456	456
Belastingvrije reserves		38.567	38.567
Beschikbare reserves		1.132.298	1.132.298
Overgedragen winst		21.724	21.724
Winst van het boekjaar		75.339	
Schulden		191.258	265.911
Schulden op meer dan één jaar		89.000	141.000
Financiële schulden	3.	89.000	141.000
Schulden op ten hoogste één jaar		100.544	123.641
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	3.	100.000	100.000
Handelsschulden		107	34
Overige schulden	4.	437	23.607
Overlopende rekeningen		1.714	1.270
TOTAAL VAN DE PASSIVA		1.719.367	1.718.681

Resultatenrekening (€ 000)

Voor de zes maanden afgesloten op		30/06/2017	30/06/2016
Bedrijfskosten		-499	-371
Diensten en diverse goederen		-499	-371
Bedrijfswinst		-499	-371
Financiële opbrengsten		78.289	74.885
Recurrente financiële opbrengsten		78.289	74.885
Opbrengsten uit financiële vaste activa		78.289	74.885
Financiële kosten		-2.451	-2.993
Recurrente financiële kosten	3.	-2.412	-2.991
Kosten van schulden		-2.412	-2.991
Overige financiële kosten		-39	-2
Winst vóór belastingen		75.339	71.521
Belastingen op het resultaat		0	0
Winst		75.339	71.521

Gewone en verwaterde winst per aandeel (in €)	1,69	1,61
--	-------------	-------------

Toelichtingen

1. Financiële vaste activa - Informatie over de deelneming in UCB NV

Financiële de Tubize houdt een deelneming aan van 68.076.981 aandelen UCB, dit is 35,00% van alle door UCB uitgegeven aandelen. Dit percentage en het aantal aangehouden aandelen blijven ongewijzigd tussen 31 december 2016 en 30 juni 2017. De jaarrekening van UCB NV afgesloten op 31 december 2016 toont een eigen vermogen van € 5.737.137k en een nettoresultaat van € 160.623k.

Reële waarde

	30/06/17	31/12/16
Aantal aandelen UCB	68.076.981	68.076.981
Beurskoers aandeel UCB	60,23	60,91
Reële waarde van de deelneming in UCB (€ 000)	4.100.277	4.146.569
Boekwaarde (€ 000)	1.717.992	1.717.992
Overschot aan reële waarde ten opzichte van de boekwaarde (€ 000)	2.382.235	2.428.577

2. Kapitaal - Staat van het kapitaal - aandelensoorten

Gedurende het eerste semester 2017 werden 57.761 aandelen op naam gebracht.

	01/01/2017	Overboekingen	30/06/2017
Aantal aandelen op naam	24.064.259	57.761	24.122.020
Aantal gedematerialiseerde aandelen	20.484.339	-57.761	20.426.578
Totaal aantal aandelen	44.548.598	-	44.548.598

3. Financiële schulden / Kosten van schulden

Evolutie van de bankleningen gedurende de eerste zes maanden van 2017

€ 000		Bevestigde lijnen	Opgenomen			Beschikbaar
			Vlottend	Vast	Totaal	
01/01/2017	Heropening	257.000	-181.000	-60.000	-241.000	16.000
Mei 2017	Terugbetalingen	-	52.000	-	52.000	52.000
30/06/2017	Afsluiting	257.000	-129.000	-60.000	-189.000	68.000

Bovenop de € 257 miljoen, zal een in november 2016 bevestigde lijn van € 36 miljoen beschikbaar zijn gedurende de periode van 1 oktober 2017 tot en met 15 mei 2018.

Contractuele vervaldata

€ 000	Bevestigde lijnen	Opgenomen		
		Vlottend	Vast	Totaal
30/09/2017	100.000	40.000	60.000	100.000
30/06/2019	52.500	27.500	-	27.500
30/06/2020	52.500	27.500	-	27.500
06/11/2021	52.000	34.000	-	34.000
	257.000	139.000	60.000	189.000

Kosten van bankleningen

6 maanden afgesloten op 30 juni 2017	€ 000
Rentelasten	-2.350
Reservatiecommissies	-62
Totaal	-2.412

Zakelijke zekerheden

Een aantal aandelen UCB is in pand gegeven bij de banken. De totale beurswaarde van die aandelen moet hoger zijn dan 158% van de opgenomen kredietlijnen; op 30 juni 2017 ligt de ratio op 175%.

	30/06/2017
Aantal in pand gegeven aandelen UCB (A)	5.500.000
Beurskoers aandeel UCB (€) (B)	60,23
Beurswaarde van de in pand gegeven aandelen (€ 000) (A) x (B) = (C)	331.265
Opgenomen kredietlijnen (€ 000) (D)	189.000
Ratio (C) / (D)	175%

De boekwaarde van de in pand gegeven aandelen bedraagt € 138.798k.

4. Overige schulden

€ 000	30/06/2017	31/12/2016
Te betalen dividenden	-	-23.165
Niet opgevraagde dividenden	-437	-442
Totaal	-437	-23.607

5. Renteswaps

De Vennootschap kan gebruik maken van renteswaps om haar blootstelling aan kasstroomrisico's uit bankleningen met variabele rente geheel of gedeeltelijk af te dekken. Op 30 juni 2017 bedragen de notionele bedragen van deze swaps € 194.000k, hun boekwaarde € -240k en hun reële waarde € -2.799k.

De vooruitzichten op 30 juni 2017 voor de toekomstige kasstromen vertonen een minder belangrijke financieringsbehoefte dan deze die verwacht werd toen de swapcontracten werden afgesloten. De Vennootschap is dus tijdens bepaalde periodes overmatig ingedekt. Het latente verlies met betrekking tot het gedeelte van de overmatige indekking wordt ten laste genomen (gecumuleerd bedrag van € 58k op 30 juni 2017, waarvan € 36k ten laste werd genomen in het resultaat van de eerste zes maanden van 2017).

6. Ratio's

De solvabiliteitsratio (eigen vermogen in % van het balanstotaal) moet groter zijn dan 70%; per 30 juni 2017 bedroeg deze ratio 84,49%.

	30/06/2017
Eigen vermogen per 31 december 2016 (€ 000)	1.452.770
Balanstotaal (€ 000)	1.719.367
Solvabiliteitsratio	84,49%

De schuldgraad (uitstaande bankschuld in % van de beurswaarde van de deelneming in UCB) mag niet groter zijn dan 30%; op 30 juni 2017 bedroeg de schuldgraad 4,61%.

	30/06/2017
Aantal aandelen in UCB (A)	68.076.981
Beurskoers aandeel in UCB (€) (B)	60,23
Beurswaarde van de deelneming in UCB (€ 000) (A) x (B) = C	4.100.277
Opgenomen kredietlijnen (€ 000) (D)	189.000
Schuldgraad (D) / C	4,61%

Verslag van de commissaris

Ondernemingsnummer : BE 0403.216.429

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS INZAKE DE BEOORDELING VAN DE VERKORTE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE (BELGISCH REFERENTIEKADER) VAN FINANCIERE DE TUBIZE NV VOOR DE PERIODE AFGESLOTEN OP 30 JUNI 2017

Inleiding

Wij hebben een beoordeling uitgevoerd van de *verkorte tussentijdse financiële informatie* van FINANCIERE DE TUBIZE NV per 30 juni 2017 en over de periode van zes maanden afgesloten op die datum, met inbegrip van de balans, de resultatenrekening en de toelichtingen.

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe weergave van deze verkorte tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiekader en de verplichtingen inzake periodieke informatie voor emittenten naar Belgisch recht wier effecten zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie over deze verkorte tussentijdse financiële informatie te formuleren op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling.

Reikwijdte van de beoordeling

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig met de norm ISRE (*International Standard on Review Engagements*) 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit". Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de voor financiën en administratieve verantwoordelijke personen, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de Internationale Controlestandaarden uitgevoerde controle. Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controleoordeel tot uitdrukking.

Conclusie

Gebaseerd op onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de bijgaande verkorte tussentijdse financiële informatie niet, in alle materiële opzichten, is opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiekader en de verplichtingen inzake periodieke informatie voor emittenten naar Belgisch recht wier effecten zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

Brussel, 26 juli 2017

Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA
Commissaris
vertegenwoordigd door Xavier DOYEN

EU-IFRS Referentiestelsel

Overzicht van de financiële toestand

€ 000	Toelichting	30/06/2017	31/12/2016
Deelneming in UCB	1.1.	2.233.021	2.222.130
Vaste activa		2.233.021	2.222.130
Vooruitbetalingen		74	27
Geldmiddelen en kasequivalenten		1.300	662
Vlottende activa		1.374	689
Activa		2.234.395	2.222.819
Eigen vermogen		2.022.652	1.957.555
Bankleningen	2.3.	89.000	141.000
Derivaten	2.4.	688	1.765
Uitgestelde belastingen	3.1.	17.984	19.464
Langlopende verplichtingen		107.672	162.229
Bankleningen	2.3.	101.411	99.997
Derivaten	2.4.	2.111	2.562
Overige crediteuren		549	476
Kortlopende verplichtingen		104.071	103.035
Verplichtingen		211.743	265.265
Eigen vermogen en verplichtingen		2.234.395	2.222.819

Overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat

6 maanden afgesloten op 30 juni

€ 000	Toelichting	2017	2016
WINST			
Aandeel in de winst van UCB		155.570	108.730
Kosten van bankleningen	2.3.	-2.532	-3.745
Algemene kosten		-502	-373
Winst vóór belastingen		152.536	104.612
Winstbelastingen	3.3.	1.480	1.742
Winst		154.016	106.354
OVERIGE ELEMENTEN VAN HET TOTAALRESULTAAT			
Aandeel, na belastingen, in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB		-59.193	-99.547
Deze die daarna niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt	1.2.	4.594	-40.117
Deze die daarna naar winst of verlies zullen worden overgeboekt wanneer aan specifieke voorwaarden is voldaan	1.2.	-63.787	-59.430
Overige elementen van het totaalresultaat, na belastingen, die daarna naar winst of verlies zullen worden overgeboekt wanneer aan specifieke voorwaarden is voldaan		636	-436
Kasstroomafdekkingen	2.4.	636	-436
Totaal van de overige elementen van het totaalresultaat		-58.557	-99.983
TOTAALRESULTAAT		95.459	6.371
Winst toerekenbaar aan			
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		154.016	106.354
Minderheidsbelangen		-	-
Totaalresultaat toerekenbaar aan			
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		95.459	6.371
Minderheidsbelangen		-	-
Winst per aandeel			
Gewone en verwaterde (in €)		3,46	2,39

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen

6 maanden afgesloten op 30 juni 2017

€ 000	Kapitaal en uitgiftepremie	Overgedragen resultaten	Eigen aandelen	Personeelsbeloningen	Omrekeningsverschillen	Activa aangehouden voor verkoop	Kasstroomafdekking	Totaal eigen vermogen
Saldo op 01/01/2017	236.225	1.833.036	-102.256	-59.596	47.726	15.099	-12.679	1.957.555
Dividenden		-23.165						-23.165
Totaalresultaat		154.016						154.016
- Winst		154.016						154.016
- Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB				4.594	-91.335	-2.407	29.955	-59.193
- Kasstroomafdekking							636	636
		154.016		4.594	-91.335	-2.407	30.591	95.459
Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB								
- Op aandelen gebaseerde betalingen		-7.062						-7.062
- Overboeking tussen reserves		17.163	-17.163					-
- Eigen aandelen			-503					-503
		10.101	-17.666					-7.565
Mutaties in het percentage van de deelneming in UCB								
ingevolge de mutatie van het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB		382	-13	-8	6	2	-1	368
Saldo op 30/06/2017	236.225	1.974.370	-119.935	-55.010	-43.603	12.694	17.911	2.022.652

6 maanden afgesloten op 30 juni 2016

€ 000	Kapitaal en uitgiftepremie	Achtergestelde eeuwigdurende	Overgedragen resultaten	Eigen aandelen	Personeelsbeloningen	Omrekeningverschillen	Activa aangehouden voor verkoop	Kasstroomafdekking	Afdekking netto-investering	Totaal eigen vermogen
01/01/2016	236.225	103.920	1.666.835	-104.268	-23.629	44.912	15.058	-11.166	19.427	1.947.314
Dividenden			-22.274							-22.274
Totaalresultaat			106.354							106.354
- Winst			106.354							106.354
- Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB			-2.542		-40.117	-51.897	-3.478	-1.513		-99.547
- Kasstroomafdekking								-436		-436
			103.812		-40.117	-51.897	-3.478	-1.949		6.371
Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB										
- Op aandelen gebaseerde betalingen			3.658							3.658
- Eigen aandelen			-5.818	-3.639						-9.457
- Dividend aan houders van achtergestelde eeuwigdurende			-1.772							-1.772
- Terugbetaling van achtergestelde eeuwigdurende		-106.806								-106.806
		-106.806	-3.932	-3.639						-114.377
Mutaties in het percentage van de deelneming in UCB										
ingevolge de mutatie van het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB		2.886	2.274	-2.897	-657	1.248	418	336	540	4.148
30/06/2016	236.225	0	1.746.715	-110.804	-64.403	-5.737	11.998	-12.779	19.967	1.821.182

Kasstroomoverzicht

6 maanden afgesloten op 30 juni

€ 000	2017	2016
Exploitatiekosten	-511	-358
Kasstromen uit operationele activiteiten	-511	-358
Ontvangen dividenden	78.289	74.884
Recuperatie roerende voorheffing	5	5
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	78.294	74.889
Betaalde dividenden	-23.170	-22.272
Betaalde rente en commissie	-1.974	-3.686
Terugbetaling bankleningen	-52.000	-49.000
Opname voorschotten op kredietlijnen	-	672
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	-77.144	-74.286
Totaal kasstromen	639	245
Geldmiddelen en kasequivalenten begin periode	661	565
Geldmiddelen en kasequivalenten einde periode	1.300	810

Geselecteerde toelichtingen

1. Deelneming in UCB

1.1. Boekwaarde

€ 000	Aandeel in het netto-actief van UCB	Goodwill	Totaal
01/01/2017	2.014.691	207.439	2.222.130
Uitkering	-78.289		-78.289
Aandeel in de winst van UCB	155.570		155.570
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB (cf. 1.2.)	-59.193		-59.193
Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB ⁴	-7.565		-7.565
Impact van wijzigingen in het percentage van de deelneming door mutatie van het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB	368		368
30/06/2017	2.025.582	207.439	2.233.021

1.2. Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB

€ 000	6 maanden afgesloten op 30/06/2017		
	Bruto	Taks	Netto
Elementen die niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt			
- Herwaardering van toegezegd pensioenverplichtingen	5.217	-623	4.594
Elementen die naar winst of verlies zullen worden overgeboekt als aan specifieke voorwaarden is voldaan			
- Omrekeningsverschillen	-91.335		-91.335
- Nettoresultaat uit voor verkoop beschikbare activa	-2.407		-2.407
- Effectief gedeelte van kasstroomafdekkingen	45.298	-15.343	29.955
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	-43.227	-15.966	-59.193

⁴ cf. Het mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor een uitsplitsing per rubriek van het eigen vermogen

1.3. Reële waarde

	30/06/17	31/12/16
Aantal aandelen UCB	68.076.981	68.076.981
Beurskoers aandeel UCB	60,23	60,91
Reële waarde van de deelneming in UCB (€ 000)	4.100.277	4.146.569
Boekwaarde (€ 000)	2.233.021	2.222.130
Overschot aan reële waarde ten opzichte van de boekwaarde (€ 000)	1.867.256	1.924.439

1.4. Samengevatte financiële informatie over UCB

Samengevatte balans

€ 000 000	30/06/17	31/12/16
Vaste activa	7.606	7.881
Vlottende activa	2.200	2.330
Langlopende verplichtingen	-2.528	-2.567
Kortlopende verplichtingen	-1.745	-2.167
Eigen vermogen	5.533	5.477
Minderheidsbelangen	-80	-107
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB	5.613	5.584

Samenvattend overzicht van winst of verlies

6 maanden afgesloten op 30 juni 2017	€ 000 000
Omzet ⁵	2.230
Winst uit voortgezette activiteiten	450
Winst uit beëindigde activiteiten	1
Winst	451
Minderheidsbelangen	20
Winst toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB	431

Samenvattend overzicht van het totaalresultaat

6 maanden afgesloten op 30 juni 2017	€ 000 000
Winst	451
Overige elementen van het totaalresultaat	-157
Totaalresultaat	294
Minderheidsbelangen	27
Samenvattend overzicht van het totaalresultaat	267

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

€ 000 000	30/06/17	31/12/16
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB	5.613	5.584
Deelneming van de Vennootschap ⁶	36,0858%	36,0812%
Aandeel van de Vennootschap in het eigen vermogen van UCB	2.026	2.015
Goodwill bij aanschaffing	207	207
Boekwaarde van de deelneming in UCB	2.233	2.222

2. Financiële instrumenten

2.1. Financiële instrumenten per categorie

€ 000	Leningen en vorderingen		Verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs		Derivaten	
	30/06/17	31/12/16	30/06/17	31/12/16	30/06/17	31/12/16
Vooruitbetalingen	74	27	-	-	-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.300	662	-	-	-	-
Bankleningen	-	-	-190.411	-240.997	-	-
Derivaten	-	-	-	-	-2.799	-4.327
Overige crediteuren	-	-	-549	-476	-	-
Totaal	1.374	689	-190.960	-241.473	-2.799	-4.327

⁵ De omzet van UCB wordt voorgesteld overeenkomstig IFRS 15 « *Opbrengsten uit contracten met klanten* ». Meer informatie over de impact van deze norm is beschikbaar in het jaarverslag 2016 van UCB of op de website van UCB www.ucb.com

⁶ Voor de berekening van het percentage worden de eigen aandelen aangehouden door UCB afgetrokken van de noemer

2.2. Reële waarde van de financiële instrumenten

€ 000	Niveau van de inputs in de reëlewaardenhiërarchie	Boekwaarde		Reële waarde	
		30/06/17	31/12/16	30/06/17	31/12/16
Vooruitbetalingen	-	74	27	74	27
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	1.300	662	1.300	662
Bankleningen	2	-190.411	-240.997	-190.913	-242.399
Derivaten	2	-2.799	-4.327	-2.799	-4.327
Crediteuren	-	-549	-476	-549	-476

2.3. Bankleningen

Boekwaarde

€ 000	Langlopend		Kortlopend		Totaal	
	30/06/17	31/12/16	30/06/17	31/12/16	30/06/17	31/12/16
Leningen tegen vlottende rente	-89.000	-141.000	-40.000	-40.000	-129.000	-181.000
Leningen tegen vaste rente	-	-	-60.000	-60.000	-60.000	-60.000
Herstructureringskosten	-	-	-	393	-	393
Gelopen rente	-	-	-1.367	-356	-1.367	-356
Gelopen reservatiecommissie	-	-	-44	-34	-44	-34
Totaal	-89.000	-141.000	-101.411	-99.997	-190.411	-240.997

Evolutie van de bankleningen gedurende de eerste zes maanden van 2017

€ 000		Bevestigde lijnen ⁷	Opgenomen			Beschikbaar
			Vlottend	Vast	Totaal	
01/01/2017	Heropening	257.000	-181.000	-60.000	-241.000	16.000
Mei 2017	Terugbetalingen		52.000		52.000	52.000
30/06/2017	Afsluiting	257.000	-129.000	-60.000	189.000	68.000

Contractuele vervalddata

€ 000	Bevestigde lijnen	Opgenomen		
		Vlottend	Vast	Totaal
30/09/2017	100.000	40.000	60.000	100.000
30/06/2019	52.500	27.500	-	27.500
30/06/2020	52.500	27.500	-	27.500
06/11/2021	52.000	34.000	-	34.000
	257.000	129.000	60.000	189.000

Convenanten

De Vennoetschap moet de volgende bankconvenanten respecteren:

- De zekerheden voor de bankleningen moeten bestaan uit een aantal aandelen UCB waarvan de totale beurswaarde meer dan 158% bedraagt van de opgenomen kredietlijnen; op 30 juni 2017 bedroeg deze ratio 175% op basis van een inpandgeving van 5.500.000 aandelen UCB met een totale boekhoudkundige waarde van € 180,5 miljoen.
- De financiële schulden mogen niet meer bedragen dan 30% van de reële waarde van de deelneming in UCB; per 30 juni 2017 bedroeg deze ratio 4,60%.
- De solvabiliteitsratio (eigen vermogen in % van het balanstotaal) moet groter zijn dan 70% (per 30 juni 2017 bedroeg deze ratio 84,49%).

Kosten van bankleningen

6 maanden afgesloten op 30 juni 2017	€ 000
Rentelasten	-2.350
Reservatiecommissies	-62
Afschrijving van kosten van schuldherschikking	-394
Nettowinst op derivaten (cf. 2.4.)	274
Totaal	-2.532

⁷ Bovenop de € 257m, zal een in november bevestigde lijn van € 36m beschikbaar zijn gedurende de periode van 1 oktober 2017 tot en met 15 mei 2018.

2.4. Derivatven

€ 000	Afdekkingsrenteswap		Renteswap niet aangewezen als afdekking		Totaal renteswaps	
	30/06/17	31/12/16	30/06/17	31/12/16	30/06/17	31/12/16
Notionele bedragen	139.000	139.000	55.000	40.000	194.000	179.000
Volle reële waarde	-681	-881	-2.118	-3.446	-2.799	-4.327
Langlopend	-511	-881	-177	-884	-688	-1.765
Kortlopend	-170	-	-1.941	-2.562	-2.111	-2.562
Gelopen rente	-	-	-240	-858	-240	-858
Te betalen	-	-	-231	-855	-231	-855
Te ontvangen	-	-	-9	-3	-9	-3
Zuivere prijs	-681	-881	-1.878	-2.588	-2.559	-3.469
Zuivere prijs per eind vorige periode	-881		-2.588		-3.469	
Winst/(Verlies) van de periode, na belastingen	200		710		910	
Opgenomen in winst of verlies	-16		290		274	
Mutatie van de reële waarde van het niet-effectieve gedeelte van de afdekkingswaps	-16		-		-16	
Mutatie van de reële waarde van de swaps die niet zijn aangemerkt als afdekking	-		710		710	
Overboeking	-		-420		-420	
Opgenomen in overige elementen van het totaalresultaat	216		420		636	
Mutatie van de reële waarde van de afdekkingswaps	216		-		216	
Overboeking	-		420		420	

De samenstelling van de derivaten is niet veranderd ten opzichte van 31 december 2016. De verhoging van € 40 miljoen naar € 55 miljoen van het notionele bedrag van de swap die niet werd aangemerkt als afdekkingsinstrument, werd voorzien in de afschrijvingstabel die is opgenomen in het contract.

3. Winstbelastingen

3.1. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

€ 000	Totaal		Geboekt		Niet geboekt	
	30/06/17	31/12/16	30/06/17	31/12/16	30/06/17	31/12/16
Reserves UCB NV	-17.984	-19.464	-17.984	-19.464	-	-
Niet afgeschreven saldo van kosten van schuldherschikking	-	-134	-	-134	-	-
Uitgestelde verplichtingen	-17.984	-19.598	-17.984	-19.598	-	-
Renteswaps	951	1.179	-	134	951	1.045
Overdraagbare belastingkredieten	45.366	45.621	-	-	45.366	45.621
Uitgestelde vorderingen	46.317	46.800	-	134	46.317	46.666
Netto uitgestelde verplichtingen			-17.984	-19.464		

3.2. Mutaties in de netto uitgestelde verplichtingen

	€ 000
Netto uitgestelde verplichtingen op 01/01/2017	-19.464
- Mutatie in de reserves van UCB NV	1.480
Totaal winstbelastingen opgenomen in winst of verlies	1.480
Netto uitgestelde verplichtingen op 30/06/2017	-17.984

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

6 maanden afgesloten op 30 juni 2017	€ 000
Winst vóór belastingen	152.536
Toepasselijk belastingtarief	33,99%
Theoretische winstbelasting	-51.847
Gerapporteerde winstbelasting	1.480
Vershil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting	-53.327
Dividenden	-26.610
Aandeel in de winst van UCB	52.878
Niet belastbare dividenden	25.280
Mutatie in de belastbare reserves van UCB NV	1.480
Afschrijving van de kosten van schuldherschikking	-134
Nettowinst op derivaten	93
Gebruik van overgedragen aftrek definitief belaste inkomsten	340
Totaal van de oorzaken van het verschil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting	53.327

Verslag van de commissaris

Ondernemingsnummer : BE 0403.216.429

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS INZAKE DE BEOORDELING VAN DE VERKORTE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE (EU-IFRS-REFERENTIEKADER) VAN FINANCIERE DE TUBIZE NV VOOR DE PERIODE AFGESLOTEN OP 30 JUNI 2017

Inleiding

Wij hebben een beoordeling uitgevoerd van de *verkorte tussentijdse financiële informatie* van FINANCIERE DE TUBIZE NV per 30 juni 2017 en over de periode van zes maanden afgesloten op die datum, met inbegrip van het overzicht van de financiële toestand, het overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat, het mutatieoverzicht van het eigen vermogen, het kasstroomoverzicht en geselecteerde toelichtingen.

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk dat deze verkorte 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 tussentijdse financiële informatie op basis van ons beperkt nazicht.

Reikwijdte van de beoordeling

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig met de norm ISRE (*International Standard on Review Engagements*) 2410, "*Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit*". Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de voor financiën en administratieve verantwoordelijke personen, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de Internationale Controlestandaarden uitgevoerde controle. Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controle-oordeel tot uitdrukking.

Conclusie

Op basis van ons uitgevoerde beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons doet aannemen dat de voorafgaande verkorte 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, 26 juli 2017

Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA
Commissaris
vertegenwoordigd door Xavier DOYEN