

Financière de Tubize

Halfjaarlijks financieel verslag

30 juni 2018

VERKLARING VAN DE BESTUURDERS

TUSSENTIJDSE VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

VERKORTE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE

- **Belgisch Referentiestelsel (met verslag van de commissaris)**
- **EU-IFRS Referentiestelsel (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 2018 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 2018, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar.

Brussel, 25 juli 2018

De raad van bestuur

Evelyn du Monceau
Lid van de raad van bestuur

François Tesch
Voorzitter van 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 2018 van Financière de Tubize (de "Vennootschap")

1. Belangrijke gebeurtenissen

De belangrijke gebeurtenissen gedurende de eerste helft van 2018 kunnen als volgt worden samengevat:

- **Dividenden**- Ontvangst van het door UCB over het boekjaar 2017 uitgekeerde dividend (€ 80.330k) en betaling door de Vennootschap van het dividend over het boekjaar 2017 (€ 24.056k).
- **Schulden**- Daling van de uitstaande bankschulden van € 192,0 miljoen per 31 december 2017 tot € 139,0 miljoen per 30 juni 2018.
- **Beheer van het kasstroomrisico**- De deelneming in UCB is gedeeltelijk gefinancierd met bankleningen (€ 139 miljoen per 30 juni 2018). Een deel van deze leningen (€ 57 miljoen) zijn wentelkredieten met opnames op korte termijn en tegen vlottende rente. Hierdoor kon de Vennootschap genieten van lage financieringskosten. Om zich in te dekken tegen het risico van een mogelijke toekomstige stijging van de rentevoeten, heeft de Vennootschap in maart 2016 beslist om, vanaf 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 zijn getreden op 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 meebrengt. De effectiviteit van de afdekking werd gedocumenteerd. Toelichting 2.4 bij de jaarrekening EU-IFRS per 30 juni 2018 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. De kredietlijn werd terugbetaald op 15 mei 2018.

2. Ontwikkeling van de resultaten en van de financiële toestand

2.1. Resultaten (Belgisch Referentiestelsel¹)

De winst evolueert van € 75.339k in het eerste semester van 2017 tot € 78.260k in het eerste semester van 2018, hetzij een stijging met € 2.921k of 3,88%.

De verkorte resultatenrekeningen voor de semesters afgesloten per 30 juni 2018 en 30 juni 2017 kunnen als volgt worden weergegeven:

€ 000	2018	2017
Dividend UCB	80.331	78.289
Kosten van schulden	-1.552	-2.412
Overige financiële kosten	-1	-39
Algemene kosten	-518	-499
Winst vóór belastingen	78.260	75.339
Winstbelastingen	-	-
Winst	78.260	75.339

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

Het van UCB in 2018 ontvangen dividend met betrekking tot het boekjaar 2017 bedroeg € 80.331k (bruto-dividend van € 1,18 per aandeel) tegenover € 78.289k (€ 1,15 per aandeel) in het voorgaande boekjaar.

De kosten van schulden dalen van € 2.412k voor het eerste semester van 2017 tot € 1.552k voor dezelfde periode in 2018. Dit fenomeen werd reeds ingezet in 2016, enerzijds via de daling van de gemiddelde kosten van de bankschulden, dankzij gunstige marktvoorwaarden, en een actief beheer van de bankschulden, en, anderzijds, via de daling van de reservatiecommissies op het niet gebruikte gedeelte van de kredietlijnen, dit omwille van een beter gebruik van die lijnen sinds 2016.

De overige financiële kosten omvatten de tenlasteneming van de mutatie van het gedeelte van het latente verlies (€ 1k) op de swaps, dat overeenstemt met de toekomstige overmatige indekkingen, die zich waarschijnlijk zullen voordoen volgens de vooruitzichten per 30 juni 2018 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 € 499k in het eerste semester van 2017 tot € 518k in dezelfde periode van 2018. Dit verschil is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de adviesvergoedingen voor de aanwerving van een nieuwe bestuurder.

Na toepassing van de DBI (Definitief Belaste Inkomsten) aftrek overeenkomstig de bepalingen van de Belgische fiscale wetgeving, heeft Tubize geen belastbare basis in de vennootschapsbelasting. De DBI-aftrek vermijdt dat dividenden van vennootschappen meer dan een keer zouden belast worden; het DBI-systeem voorziet dat de uitgekeerde dividenden worden opgenomen in het fiscaal resultaat van de vennootschap die ze uitkeert (UCB), terwijl 100% (sinds 1 januari 2018) van de door de begunstigde vennootschap (Financière de Tubize) ontvangen dividenden wordt afgetrokken van haar fiscaal resultaat.

2.2. Financiële toestand (Belgisch Referentiestelsel)

De verkorte balansen per 30 juni 2018 en 31 december 2017 kunnen als volgt worden weergegeven:

€ 000	30/06/2018	31/12/2017
Deelneming UCB	1.717.992	1.717.992
Geldbeleggingen en liquide middelen	1.289	1.452
Overige activa	213	33
Totaal activa	1.719.494	1.719.477
Eigen vermogen	1.579.662	1.501.402
Financiële schulden	139.000	192.000
Overige schulden	832	26.075
Totaal passiva	1.719.494	1.719.477

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 2017, hetzij een gemiddelde aanschaffingswaarde van € 25,24 per aandeel. De beurskoers van het aandeel UCB bedroeg € 67,34 per 30 juni 2018 (€ 66,18 per 31 december 2017).

Het eigen vermogen evolueert van € 1.501.402k per 31 december 2017 tot € 1.579.662k per 30 juni 2018. Deze stijging met 78.260k is het gevolg van de winst van de afgelopen periode. De beurskapitalisatie van Financière de Tubize bedraagt € 2.672.916k per 30 juni 2018 (44.548.598 aandelen tegen € 60,00) tegenover € 2.845.764k per 31 december 2017 (44.548.598 aandelen tegen € 63,88).

De uitstaande bankschulden bedragen 139,0 miljoen per 30 juni 2018 tegenover € 192,0 miljoen per 31 december 2017.

Het in mei 2018 van UCB ontvangen dividend (€ 78,3 miljoen) werd aangewend om de schulden te verminderen (€ 53,0 miljoen), het dividend van Financière de Tubize uit te keren (€ 24,0 miljoen), de interesten en commissies op de bankleningen te betalen (€ 1,5 miljoen) alsook de algemene kosten (€ 0,5 miljoen).

De evolutie van de overige schulden ten opzichte van 31 december 2017 is grotendeels te verklaren door de betaling van het dividend van Financière de Tubize (€ -24,0 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 2018

€ 000	30/06/2018
Winst (Belgisch Referentiestelsel)	78.260
Eliminatie van het ontvangen dividend UCB	-80.331
Aandeel in de winst van UCB	199.428
Niet-effectief gedeelte van de kasstroomafdekking	2
Herclassificaties van derivaten	-586
Mutatie van de reële waarde van derivaten	746
Winst (EU-IFRS Referentiestelsel)	197.519
Kasstroomafdekkingen	592
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	-40.637
Totaalresultaat (EU-IFRS Referentiestelsel)	157.474
Betaald dividend	-24.056
Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB ³	-11.619
Effect van wijzigingen van het percentage van de deelneming in UCB	996
Mutaties van het eigen vermogen (EU-IFRS Referentiestelsel)	122.795
Eigen vermogen (EU-IFRS Referentiestelsel) begin van de periode	2.115.676
Eigen vermogen (EU-IFRS Referentiestelsel) einde van de periode	2.238.471
Mutaties van het eigen vermogen (EU-IFRS Referentiestelsel)	122.795

3. Voornaamste risico's en onzekerheden

Vermits de enige investering van Tubize 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 2018 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 2018 zijn er drie uitstaande renteswaps voor notionele bedragen van respectievelijk € 5 miljoen, € 82 miljoen en € 57 miljoen.

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 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 2017, 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 per 30 juni 2018 als volgt worden samengevat:

	In overleg		Buiten overleg		Totaal	
	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%
Financière 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	3.899.835	8,76%	-	-	3.899.835	8,76%
Jean van Rijckevorsel	11.744	0,03%	-	-	11.744	0,03%
Totaal stemrechten gehouden door de leden van het overleg	23.292.065	52,28%	2.015.268	4,52%	25.307.333	56,81%
Overige aandeelhouders	-	-	19.241.265	43,19%	19.241.265	43,19%
Totaal stemrechten	23.292.065	52,28%	21.256.533	47,72%	44.548.598	100,00%

4.2. Leidinggevenden

De algemene aandeelhoudersvergadering van 25 april 2018 heeft het bestuursmandaat van Fiona de Hemptinne, Cynthia Favre d'Echallens en Nicolas Janssen verlengd en de aanstelling van de heer Marc Speeckaert als nieuwe bestuurder 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 2018

Inleiding

Overeenkomstig het in België toepasselijk boekhoudkundig referentiestelsel 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 jaarrekening uit een balans per 30 juni 2018 (met een vergelijkende balans per 31 december 2017), een resultatenrekening voor de eerste zes maanden van 2018 (met een vergelijkende resultatenrekening voor de eerste zes maanden van 2017) en toelichtingen. Naast de verkorte tussentijdse jaarrekening die is 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 2018 (met vergelijkende cijfers per 31 december 2017), 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 2018 (met vergelijkende cijfers voor de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2017), 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 2017.

Binnen het EU-IFRS Referentiestelsel is op 1 januari 2018 norm IFRS 9 - Financiële Instrumenten in werking getreden. Hoewel de vennootschap financiële instrumenten heeft (leningen en derivaten), heeft de toepassing van deze norm geen impact op de vennootschap rekening houdend met haar huidige boekhoudkundige methodes.

Het Belgisch Referentiestelsel heeft evenmin wijzigingen ondergaan die een significant effect zouden hebben voor de Vennootschap.

De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie is bedoeld om een actualisering te verschaffen omtrent de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2017. De toelichtingen in dit document hernemen bijgevolg niet alle informatie die reeds werd gerapporteerd in de jaarrekening per 31 december 2017. Ze dienen vooral om de verkorte halfjaarlijkse rekening per 30 juni 2018 te vergelijken met de jaarrekening per 31 december 2017 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 2018. Dit document moet dus in samenhang worden gelezen met de jaarrekening per 31 december 2017.

De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie per 30 juni 2018 van Financière de Tubize werd opgesteld krachtens een beslissing van de raad van bestuur van 25 juli 2018.

Belgisch Referentiestelsel

Balans (€ 000)

ACTIVA	Toelichting	30/06/2018	31/12/2017
Vaste activa		1.717.992	1.717.992
Financiële vaste activa	1.	<u>1.717.992</u>	<u>1.717.992</u>
Vlottende activa		1.502	1.484
Vorderingen op ten hoogste één jaar		<u>102</u>	-
Liquide middelen		<u>1.289</u>	<u>1.451</u>
Overlopende rekeningen		<u>111</u>	<u>33</u>
TOTAAL VAN DE ACTIVA		1.719.494	1.719.477

PASSIVA		30/06/2018	31/12/2017
Eigen vermogen		1.579.662	1.501.402
Kapitaal	2.	<u>235.000</u>	<u>235.000</u>
Uitgiftepremies		<u>1.225</u>	<u>1.225</u>
Reserves		<u>1.239.821</u>	<u>1.239.821</u>
Wettelijke reserve		23.500	23.500
Onbeschikbare reserves		456	456
Belastingvrije reserves		38.567	38.567
Beschikbare reserves		1.177.298	1.177.298
Overgedragen winst		<u>25.355</u>	<u>25.355</u>
Winst van het boekjaar		<u>78.260</u>	-
Schulden		139.832	218.075
Schulden op meer dan één jaar		<u>86.500</u>	<u>140.000</u>
Financiële schulden	3.	86.500	140.000
Schulden op ten hoogste één jaar		<u>53.332</u>	<u>76.572</u>
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	3.	52.500	52.000
Handelsschulden		119	79
Overige schulden	4.	436	24.492
Overlopende rekeningen		<u>277</u>	<u>1.503</u>
TOTAAL VAN DE PASSIVA		1.719.494	1.719.477

Resultatenrekening (€ 000)

Voor de zes maanden afgesloten op		30/06/2018	30/06/2017
Bedrijfskosten		<u>-518</u>	<u>-499</u>
Diensten en diverse goederen		-518	-499
Bedrijfswinst		-518	-499
Financiële opbrengsten		<u>80.331</u>	<u>78.289</u>
Recurrente financiële opbrengsten		80.331	78.289
Opbrengsten uit financiële vaste activa		80.331	78.289
Financiële kosten		<u>-1.553</u>	<u>-2.451</u>
Recurrente financiële kosten		-1.551	-2.412
Kosten van schulden	3.	-1.551	-2.412
Overige financiële kosten		-2	-39
Winst vóór belastingen		78.260	75.339
Winstbelastingen		-	-
Winst		78.260	75.339

Gewone en verwaterde winst per aandeel (in €)	1,76	1,69
--	-------------	-------------

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 2017 en 30 juni 2018. De jaarrekening van UCB NV afgesloten op 31 december 2017 toont een eigen vermogen van € 5.547.316k en een nettoresultaat van € 36.324k.

Reële waarde

	30/06/18	31/12/17
Aantal aandelen UCB	68.076.981	68.076.981
Beurskoers aandeel UCB (€)	67,34	66,18
Reële waarde van de deelneming in UCB (€ 000)	4.584.304	4.505.335
Boekwaarde (€ 000)	1.717.992	1.717.992
Overschot aan reële waarde ten opzichte van de boekwaarde (€ 000)	2.866.312	2.787.343

2. Kapitaal - Staat van het kapitaal - Aandelensoorten

Gedurende het eerste semester 2018, werden 4.814.324 aandelen op naam gebracht.

	01/01/2018	Overboekingen	30/06/2018
Aantal aandelen op naam	28.811.647	4.814.324	33.625.971
Aantal gedematerialiseerde aandelen	15.736.951	-4.814.324	10.922.627
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 2018

€ 000		Bevestigde lijnen	Opgenomen			Beschikbaar
			Vlottend	Vast	Totaal	
01/01/2018	Heropening	193.000	-192.000		-192.000	1.000
15/05/2018	Terugbetalingen en afsluiting voorschotten op termijn	-36.000	36.000		36.000	
15/05/2018	Terugbetaling voorschotten op roll-overkredietlijn		17.000		17.000	17.000
30/06/2018	Afsluiting	157.000	-139.000		-139.000	18.000

Na terugbetaling van de kredietlijn van € 36 miljoen op 15 mei 2018, bedroegen de bevestigde kredietlijnen per 30 juni 2018 € 157 miljoen en werd € 139 miljoen daarvan opgenomen. De beschikbare marge op de bevestigde kredietlijnen bedroeg € 18 miljoen per 30 juni 2018.

Contractuele vervaldata

€ 000	Bevestigde lijnen	Opgenomen		
		Vlottend	Vast	Totaal
30/06/2019	52.500	52.500	-	52.500
30/06/2020	52.500	52.500	-	52.500
06/11/2021	52.000	34.000	-	34.000
	157.000	139.000	-	139.000

Kosten van bankleningen

6 maanden afgesloten op 30 juni 2018	€ 000
Rentelasten	-1.544
Reservatiecommissies	-7
Totaal	-1.551

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 2018 ligt de ratio op 254%.

	30/06/2018
Aantal in pand gegeven aandelen UCB (A)	5.250.000
Beurskoers aandeel UCB (€) (B)	67,34
Beurswaarde van de in pand gegeven aandelen (€ 000) (A) x (B) = (C)	353.535
Opgenomen kredietlijnen (€ 000) (D)	139.000
Ratio (C) / (D)	254%

De boekwaarde van de in pand gegeven aandelen bedraagt € 132.489k.

4. Overige schulden

€ 000	30/06/2018	31/12/2017
Te betalen dividenden	-	-24.056
Niet opgevraagde dividenden	-436	-436
Totaal	-436	-24.492

5. Renteswaps

De Vennootschap kan gebruik maken van renteswaps om haar blootstelling aan kasstroomrisico's die voortvloeien uit bankleningen met variabele rente geheel of gedeeltelijk af te dekken. Op 30 juni 2018 bedragen de notionele bedragen van deze swaps € 144.000k, hun boekwaarde € -98k en hun reële waarde € - 1.020k.

De vooruitzichten op 30 juni 2018 voor de toekomstige kasstromen vertonen een minder belangrijke financieringsbehoefte, dan deze die verwacht werd toen de swapcontracten werden gesloten. 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 € 64k op 30 juni 2018, waarvan € 0,3k ten laste werd genomen in het resultaat van de eerste zes maanden van 2018).

6. Ratio's

De solvabiliteitsratio (eigen vermogen in % van het balanstotaal) moet groter zijn dan 70%; per 30 juni 2018 bedroeg deze ratio 91,87%.

	30/06/2018
Eigen vermogen per 31 juni 2018 (€ 000)	1.579.662
Balanstotaal (€ 000)	1.719.494
Solvabiliteitsratio	91,87%

De schuldgraad (uitstaande bankschuld in % van de beurswaarde van de deelneming in UCB) mag niet groter zijn dan 30%; op 30 juni 2018 bedroeg de schuldgraad 3,03%.

	30/06/2018
Aantal aandelen in UCB (A)	68.076.981
Beurskoers aandeel in UCB (€) (B)	67,34
Beurswaarde van de deelneming in UCB (€ 000) (A) x (B) = C	4.584.304
Opgenomen kredietlijnen (€ 000) (D)	139.000
Schuldgraad (D)/(C)	3,03%

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 2018

Inleiding

Wij hebben een beoordeling uitgevoerd van de verkorte tussentijdse financiële informatie van FINANCIERE DE TUBIZE NV per 30 juni 2018 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 controle-oordeel 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, 25 juli 2018

Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA
Commissaris
vertegenwoordigd door

Xavier DOYEN

EU-IFRS Referentiestelsel

Overzicht van de financiële toestand

€ 000	Toelichting	30/06/2018	31/12/2017
Deelneming in UCB	1.1.	2.377.682	2.309.844
Vaste activa		2.377.682	2.309.844
Vooruitbetalingen		111	33
Overige vorderingen		102	-
Geldmiddelen en kasequivalenten		1.289	1.452
Vlottende activa		1.502	1.485
Activa		2.379.184	2.311.329
Eigen vermogen		2.238.471	2.115.676
Bankleningen	2.3.	86.500	140.000
Derivaten	2.4.	427	741
Langlopende verplichtingen		86.927	140.741
Bankleningen	2.3.	52.615	52.144
Derivaten	2.4.	616	2.252
Overige crediteuren		555	516
Kortlopende verplichtingen		53.786	54.912
Verplichtingen		140.713	195.652
Eigen vermogen en verplichtingen		2.379.184	2.311.329

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

6 maanden afgesloten op 30 juni

€ 000	Toelichting	2018	2017
WINST			
Aandeel in de winst van UCB		199.428	155.570
Kosten van bankleningen	2.3.	-1.391	-2.532
Algemene kosten		-518	-502
Winst vóór belastingen		197.519	152.536
Winstbelastingen	3.2.	-	1.480
Winst		197.519	154.016
OVERIGE ELEMENTEN VAN HET TOTAALRESULTAAT			
Aandeel, na belastingen, in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB		-40.637	-59.193
Deze die daarna niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt	1.2.	-388	4.594
Deze die daarna naar winst of verlies zullen worden overgeboekt wanneer aan specifieke voorwaarden is voldaan	1.2.	-40.249	-63.787
Overige elementen van het totaalresultaat, na belastingen, die daarna naar winst of verlies zullen worden overgeboekt wanneer aan specifieke voorwaarden is voldaan		592	636
Kasstroomafdekkingen	2.4.	592	636
Totaal van de overige elementen van het totaalresultaat		-40.045	-58.557
TOTAALRESULTAAT		157.474	95.459
Winst toerekenbaar aan			
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		197.519	154.016
Minderheidsbelangen		-	-
Totaalresultaat toerekenbaar aan			
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		157.474	95.459
Minderheidsbelangen		-	-
Winst per aandeel			
Gewone en verwaterde (in €)		4,43	3,46

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen

6 maanden afgesloten op 30 juni 2018

€ 000	Kapitaal en uitgiftepremie	Overgedragen resultaten	Eigen aandelen	Personeelsbeloningen	Omrekeningsverschillen	Activa aangehouden voor verkoop	Kasstroomafdekking	Totaal eigen vermogen
Saldo op 01/01/2018	236.225	2.108.415	-130.844	-56.459	-79.463	10.629	27.173	2.115.676
Dividenden		-24.056						-24.056
Totaalresultaat								
- Winst		197.519						197.519
- Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB				-388	4.964	-11.447	-33.766	-40.637
- Kasstroomafdekking							592	592
		197.519		-388	4.964	-11.447	-33.174	157.477
Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB								
- Op aandelen gebaseerde betalingen		11.170						11.170
- Overboeking tussen reserves		-17.050	17.050					-
- Eigen aandelen			-22.789					-22.789
		-5.880	-5.739					-11.619
Mutaties in het percentage van de deelneming in UCB ingevolge de mutatie van het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB								
		1.101	-61	-27	-38	5	16	996
Saldo op 30/06/2018	236.225	2.277.099	-136.644	-56.874	-74.537	-813	-5.985	2.238.471

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	-	-59.596	47.726	15.099	-12.679	1.957.555
Dividenden		-23.165	102.256					-23.165
Totaalresultaat								
- 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

Kasstroomoverzicht

6 maanden afgesloten op 30 juni

€ 000	2018	2017
Exploitatiekosten	- 554	-511
Kasstroom uit operationele activiteiten	- 554	-511
Ontvangen dividenden	80.331	78.289
Recuperatie roerende voorheffing	-	5
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	80.331	78.294
Betaalde dividenden	-24.056	-23.170
Betaalde rente en commissie	-2.558	-1.974
Terugbetaling bankleningen	-36.000	-52.000
Terugbetaling voorschotten op kredietlijnen	-17.000	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-79.614	-77.144
Totaal kasstromen	-163	639
Geldmiddelen en kasequivalenten begin periode	1.452	661
Geldmiddelen en kasequivalenten einde periode	1.289	1.300

Geselecteerde toelichtingen

1. Deelneming in UCB

1.1. Boekwaarde

€ 000	Aandeel in het netto actief van UCB	Goodwill	Totaal
01/01/2018	2.102.405	207.439	2.309.844
Uitkering	-80.331		-80.331
Aandeel in de winst van UCB	199.428		199.428
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB (cf. 1.2.)	-40.637		-40.637
Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB ⁴	-11.618		-11.618
Impact van wijzigingen in het percentage van de deelneming door mutatie van het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB	996		996
30/06/2018	2.170.243	207.439	2.377.682

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

€ 000	6 maanden afgesloten op 30/06/2018		
	Bruto	Taks	Netto
Elementen die niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt			
- Herwaardering van toegezegd pensioenverplichtingen	-388		-388
Elementen die naar winst of verlies zullen worden overgeboekt als aan specifieke voorwaarden is voldaan			
- Omrekeningsverschil	4.964		4.964
- Nettoresultaat uit voor verkoop beschikbare activa	-11.447		-11.447
- Effectief gedeelte van kasstroomafdekkingen	-33.766		-33.766
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	-40.637	-	-40.637

1.3. Reële waarde

	30/06/2018	31/12/2017
Aantal aandelen UCB	68.076.981	68.076.981
Beurskoers aandeel UCB (€)	67,34	66,18
Reële waarde van de deelneming in UCB (€ 000)	4.584.304	4.505.335
Boekwaarde (€ 000)	2.377.682	2.309.844
Overschot aan reële waarde ten opzichte van de boekwaarde (€ 000)	2.206.622	2.195.491

1.4. Samengevatte geconsolideerde financiële informatie over UCB

Samengevatte geconsolideerde balans

€ 000 000	30/06/2018	31/12/2017
Vaste activa	7.630	7.240
Vlottende activa	2.566	2.677
Langlopende verplichtingen	-2.150	-2.232
Kortlopende verplichtingen	-2.104	-1.949
Eigen vermogen	5.942	5.736
Minderheidsbelangen	-53	-77
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB	5.995	5.813

Samenvattend geconsolideerd overzicht van winst of verlies

6 maanden afgesloten op 30 juni 2018	€ 000 000
Omzet	2.269
Winst uit voortgezette activiteiten	573
Winst uit beëindigde activiteiten	1
Winst	574
Minderheidsbelangen	23
Winst toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB	551

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

Samenvattend overzicht van het totaalresultaat

6 maanden afgesloten op 30 juni 2018	€ 000 000
Winst	574
Overige elementen van het totaalresultaat	-114
Totaalresultaat	460
Minderheidsbelangen	21
Samenvattend overzicht van het totaalresultaat	439

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

€ 000 000	30/06/2018	31/12/2017
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB	5.995	5.813
Deelneming van de Vennootschap ⁵	36,1877%	36,1706%
Aandeel van de Vennootschap in het eigen vermogen van UCB	2.170	2.103
Goodwill bij aanschaffing	207	207
Boekwaarde van de deelneming in UCB	2.378	2.310

2. Financiële instrumenten

2.1. Financiële instrumenten per categorie

€ 000	Leningen en vorderingen		Verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs		Derivaten	
	30/06/18	31/12/17	30/06/18	31/12/17	30/06/18	31/12/17
Vooruitbetalingen	111	33	-	-	-	-
Overige vorderingen	102	-	-	-	-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.289	1.452	-	-	-	-
Bankleningen	-	-	-139.116	-192.144	-	-
Derivaten	-	-	-	-	-1.043	-2.993
Overige crediteuren	-	-	-555	-516	-	-
Totaal	1.502	1.485	-139.671	-192.660	-1.043	-2.993

2.2. Reële waarde van de financiële instrumenten

€ 000	Niveau van de inputs in de reëlewaardenhiërarchie	Boekwaarde		Reële waarde	
		30/06/18	31/12/17	30/06/18	31/12/17
Vooruitbetalingen	-	111	33	111	33
Overige vorderingen	-	102	-	102	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	1.289	1.452	1.289	1.452
Bankleningen	2	-139.116	-192.144	-139.116	-192.144
Derivaten	2	-1.043	-2.993	-1.043	-2.993
Crediteuren	-	-555	-516	-555	-516

2.3. Bankleningen

Boekwaarden

€ 000	Langlopend		Kortlopend		Totaal	
	30/06/18	31/12/17	30/06/18	31/12/17	30/06/18	31/12/17
Leningen tegen vlottende rente	-86.500	-140.000	-52.500	-52.000	-139.000	-192.000
Leningen tegen vaste rente	-	-	-	-	-	-
Herstructureringskosten	-	-	-	-	-	-
Gelopen rente	-	-	-115	-144	-115	-144
Totaal	-86.500	-140.000	-52.615	-52.144	-139.115	-192.144

⁵ Voor de berekening van het percentage worden de eigen aandelen aangehouden door UCB afgetrokken van de noemer

Evolutie van de bankleningen gedurende de eerste zes maanden van 2018

€ 000		Bevestigde lijnen	Opgenomen			Beschikbaar
			Vlottend	Vast	Totaal	
01/01/2018	Heropening	193.000	-192.000	-	-192.000	1.000
15/05/2018	Terugbetalingen en afsluiting voorschotten op termijn	-	36.000	-	36.000	36.000
15/05/2018	Terugbetaling voorschotten op roll-overkredietlijn		17.000		17.000	
30/06/2018	Afsluiting	157.000	-139.000	-	-139.000	18.000

Contractuele vervaldata

€ 000		Bevestigde lijnen	Opgenomen		
			Vlottend	Vast	Totaal
30/06/2019		52.500	52.500	-	52.500
30/06/2020		52.500	52.500	-	52.500
06/11/2021		52.000	34.000	-	34.000
		157.000	139.000	-	139.000

Convenanten

De Vennootschap 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 2018 bedroeg deze ratio 254% op basis van een inpandgeving van 5.250.000 aandelen UCB.
- De financiële schulden mogen niet meer bedragen dan 30% van de reële waarde van de deelneming in UCB (per 30 juni 2018 bedroeg deze ratio 3,03%).
- De solvabiliteitsratio (eigen vermogen van het balanstotaal volgens het Belgisch Referentiestelsel) moet groter zijn dan 70%; per 30 juni 2018 bedroeg deze ratio 91,87%.

Kosten van bankleningen

6 maanden afgesloten op 30 juni 2018	€ 000
Rentelasten	-1.546
Reservatiecommissies	-7
Nettowinst op derivaten (cf. 2.4.)	162
Totaal	1.391

2.4. Derivaten

€ 000	Afdekkingsrenteswap		Renteswap niet aangewezen als afdekking		Totaal renteswaps	
	30/06/18	31/12/17	30/06/18	31/12/17	30/06/18	31/12/17
Notionele bedragen	139.000	139.000	5.000	55.000	144.000	194.000
Volle reële waarde	-862	-870	-181	-2.193	-1.043	-2.993
Langlopend	-427	-532	-	-209	-427	-741
Kortlopend	-435	-338	-181	-1.914	-616	-2.252
Gelopen rente	-75	-75	-23	-1.219	-98	-1.294
Te betalen	-75	-75	-23	-1.219	-	-1.294
Te ontvangen	-	-	-	-	-	-
Zuivere prijs	-787	-795	-158	-904	-945	-1.699
Zuivere prijs per eind vorige periode	-795	-	-904	-	-	-
Winst/(Verlies) van de periode, na belastingen	8	-	746	-	754	-
Opgenomen in winst of verlies	2	-	160	-	162	-
Mutatie van de reële waarde van het niet-effectieve gedeelte van de afdekkingswaps	2	-	-	-	2	-
Mutatie van de reële waarde van de swaps die niet zijn aangemerkt als afdekking	-	-	746	-	746	-
Overboeking	-	-	-586	-	-586	-
Opgenomen in overige elementen van het totaalresultaat	6	-	586	-	592	-
Mutatie van de reële waarde van de afdekkingswaps	6	-	-	-	6	-
Overboeking	-	-	586	-	586	-

De samenstelling van de derivaten is niet veranderd ten opzichte van 31 december 2017. De vermindering van € 50 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	
	30/06/18	31/12/17	30/06/18	31/12/17	30/06/18	31/12/17
Renteswaps	-	502	-	-	258	502
Overdraagbare belastingkredieten	-	39.648	-	-	33.554	39.648
Uitgestelde vorderingen	-	40.123	-	-	33.812	40.123

Zoals uitgelegd in het jaarverslag 2017 en ingevolge de belastinghervorming die de DBI-dividenden vrijstelt ten belope van 100%, boekt de Vennootschap geen uitgestelde belastingverplichtingen meer voor de overgedragen winst van UCB.

Overeenkomstig de bepalingen van IAS 12 boekt de Vennootschap enkel uitgestelde belastingvorderingen wanneer het waarschijnlijk is dat zij over fiscale winst zal beschikken waarop de aftrekbare tijdelijke verschillen zullen kunnen worden verrekend. Het is 'waarschijnlijk' dat de Vennootschap over voldoende fiscale winst zal beschikken als er voldoende belastbare tijdelijke verschillen zijn die zullen worden afgewikkeld in dezelfde periode als de vordering dan wel in een periode waarin het uit de vordering resulterend fiscaal verlies kan worden gecompenseerd. De uitgestelde belastingvordering met betrekking

tot niet gebruikte belastingtegoeden wordt niet geboekt bij gebrek aan overtuigende aanwijzingen dat er voldoende fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden kunnen worden verrekend. De verrekenbare tegoeden hebben geen vaste vervaldatum.

3.2. Verband tussen de belastinglast en de winst voor belastingen

6 maanden afgesloten op 30 juni 2018	€ 000
Winst vóór belastingen	197.519
Toepasselijk belastingtarief	29,58%
Theoretische winstbelasting	-58.426
Gerapporteerde winstbelasting	-
Vershil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting	-58.426
Dividenden	-23.762
Aandeel in de winst van UCB	+58.991
Niet belastbare dividenden *	23.149
Nettowinst op derivaten (cf. 2.4.)	48
Totaal van de oorzaken van het verschil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting	58.426

* beperkt tot de statutaire winst van de Vennootschap

Verslag van de commissaris

Ondernemingsnummr: 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 2018

Inleiding

Wij hebben een beoordeling uitgevoerd van de verkorte tussentijdse financiële informatie van FINANCIERE DE TUBIZE NV per 30 juni 2018 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, 25 juli 2018

Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA
Commissaris
vertegenwoordigd door

Xavier DOYEN