

Financière de Tubize

Halfjaarlijks financieel verslag

30 juni 2021

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

Inhoudstafel

I.	VERKLARING VAN DE BESTUURDERS	3
II.	TUSSENTIJDSE VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR	4
1.	Belangrijke gebeurtenissen.....	4
2.	Impact van Covid-19.....	4
3.	Ontwikkeling van de resultaten en van de financiële toestand	5
3.1	Resultaten (Belgisch Referentiestelsel ^[1])	5
3.2	Financiële toestand (Belgisch Referentiestelsel)	5
3.3	Reconciliatie van het resultaat en van de andere mutaties van het eigen vermogen volgens het Belgisch Referentiestelsel en het EU-IFRS Referentiestelsel ^[2]	6
4.	Voornaamste risico's en onzekerheden	6
5.	5.Voornaamste transacties met verbonden partijen	7
5.1	Aandeelhoudersstructuur.....	7
5.2	Leidinggevenden	7
5.3	UCB.....	7
III.	VERKORTE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE PER 30 JUNI 2021	8
	Belgisch referentiesysteem	8
1.	Financiële vaste activa - Informatie over de deelneming in UCB NV.....	10
2.	Kapitaal - Staat van het kapitaal - Aandelensoorten.....	10
3.	Financiële schulden / Kosten van schulden	11
4.	Overige schulden	11
5.	Convenanten in verband met de kredietlijnen.....	12
	Verslag van de commissaris.....	13
	EU-IFRS Referentiestelsel.....	14
1.	Deelneming in UCB	20
1.1	Boekwaarde.....	20
1.2	Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	20
1.3	Reële waarde	21
1.4	Samengevatte geconsolideerde financiële informatie over UCB	21
2.	Financiële instrumenten	22
2.1	Financiële instrumenten per categorie.....	22
2.2	Reële waarde van de financiële instrumenten	22
2.3	Bankleningen	22
2.4	Derivaten	24
3.	Winstbelastingen	24
3.1	Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	24
3.2	Verband tussen de belastinglast en de winst voor belastingen	25
	Verslag van de commissaris.....	26

I. VERKLARING VAN DE BESTUURDERS

Wij verklaren dat, voor zover ons bekend:

- De verkorte tussentijdse financiële informatie per 30 juni 2021 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 2021, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar.

Brussel, 30 juli 2021

De raad van bestuur

Evelyn du Monceau
Lid van de raad van bestuur

Gaëtan Hannecart
Voorzitter van de raad van bestuur

II. 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 2021 van Financière de Tubize (de "Vennootschap")

1. Belangrijke gebeurtenissen

De belangrijke gebeurtenissen gedurende de eerste helft van 2021 kunnen als volgt worden samengevat:

- Winst van de periode met toepassing van het Belgische boekhoudkundig referentiestelsel: € 85,0 miljoen,
- Winst van de periode met toepassing van het IFRS-referentiestelsel: € 204,8 miljoen,
- Ontvangen dividend van UCB: € 86,5 miljoen (€ 1,27 per aandeel, een stijging met 2,4% tegenover 2020),
- Uitgekeerd dividend aan de aandeelhouders van € 30,3 miljoen (€ 0,68 per aandeel, een stijging met 9,6% tegenover 2020),
- Aflossing van het saldo van de bankschuld, waardoor deze is teruggebracht van € 33,5 miljoen op 31 december 2020 naar 0 op 30 juni 2021,
- Aanschaffing van 257.000 UCB-aandelen, waardoor de deelneming in UCB gestegen is van 35,00% op 31 december 2020 naar 35,13% op 30 juni 2021.

2. Impact van Covid-19

De COVID-19-pandemie en haar economische gevolgen hebben in de loop van de eerste zes maanden van boekjaar 2021 geen significante impact gehad op de activiteiten en de jaarrekening van de Vennootschap. De onderneming is in feite een mono-holding met als enige investering een belang in UCB en heeft dan ook geen commerciële of industriële activiteit. De crisis als gevolg van COVID-19 had geen invloed op de liquiditeit of solvabiliteit van de Vennootschap en veroorzaakte geen bijzondere waardevermindering. Hoewel de omvang van de crisis en de gevolgen voor de wereldeconomie onzeker blijven, volgt de Vennootschap aandachtig deze ontwikkelingen om de potentiële financiële impact van de pandemie op de Vennootschap en/of op de resultaten van UCB te beoordelen. In dit verband moet worden verwezen naar de inhoud van het halfjaarlijkse financiële verslag van UCB over de gevolgen van de pandemie als gevolg van COVID-19.

3. Ontwikkeling van de resultaten en van de financiële toestand

3.1 Resultaten (Belgisch Referentiestelsel¹)

De winst evolueert van € 83.435k in het eerste semester van 2020 naar € 85.000k in het eerste semester van 2021, hetzij een stijging met € 1.565k of 1,88%. De verkorte resultatenrekeningen voor de semesters afgesloten per 30 juni 2021 en 30 juni 2020 kunnen als volgt worden weergegeven:

€ 000	30/06/2021	30/06/2020
Dividend UCB	86.458	84.415
Kosten van schulden	(642)	(389)
Overige financiële kosten	(24)	1
Algemene kosten	(792)	(592)
Winst vóór belastingen	85.000	83.435
Winstbelastingen	-	-
Winst	85.000	83.435

Het van UCB in 2021 ontvangen dividend met betrekking tot het boekjaar 2020 bedroeg € 86.458k (bruto-dividend van € 1,27 per aandeel) tegenover € 84.415k (€ 1,24 per aandeel) in het voorgaande boekjaar.

De kosten van schulden stijgen van € 389k voor het eerste semester van 2020 tot € 642k voor dezelfde periode in 2021. Deze stijging is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de bereidstellingsprovisies (€ 517k) op de twee nieuwe kredietlijnen die werden bevestigd in september 2020, en nog niet werden aangesproken tijdens het eerste halfjaar van 2021. Deze stijging wordt deels gecompenseerd door een vermindering van de schulden als gevolg van een aanzienlijke daling van de schuldenlast na de aflossing van al de bankleningen die werden aangegaan om de verwerving van de deelneming in UCB te financieren.

De algemene kosten evolueren van € 592k in het eerste semester van 2020 tot € 792k in dezelfde periode van 2021. Dit verschil is hoofdzakelijk toe te schrijven aan eenmalige externe honoraria.

Na toepassing van de DBI (Definitief Belaste Inkomsten)- aftrek, waardoor vermeden wordt dat de reeds belaste inkomsten bij UCB een tweede maal worden belast, heeft de Vennootschap geen belastbare basis in de vennootschapsbelasting.

3.2 Financiële toestand (Belgisch Referentiestelsel)

De verkorte balansen per 30 juni 2021 en 31 december 2020 kunnen als volgt worden weergegeven:

€ 000	30/06/2021	31/12/2020
Deelneming UCB	1.737.970	1.717.992
Geldbeleggingen en liquide middelen	2.264	983
Overige activa	45	50
Totaal activa	1.740.279	1.719.025
Eigen vermogen	1.739.513	1.654.513
Financiële schulden	0	33.500
Overige schulden	766	31.012
Totaal passiva	1.740.279	1.719.025

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

De deelneming in het kapitaal van UCB is geboekt tegen aanschaffingswaarde voor een bedrag van € 1.737.970k, een stijging met € 19.978k ten opzichte van de toestand per 31 december 2020 ingevolge de aankoop op de beurs van 257.000 aandelen tegen een gemiddelde aanschaffingswaarde van € 77,73 per aandeel. De beurskoers van het UCB-aandeel bedroeg € 88,16 per 30 juni 2021 (€ 84,48 per 31 december 2020).

Het saldo van de bankschuld (€ 33.500k) werd volledig terugbetaald in de loop van het eerste halfjaar.

De evolutie van de overige schulden ten opzichte van 31 december 2020 is grotendeels te verklaren door de betaling van het dividend aan de aandeelhouders (€ 30.269k).

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

Voor het semester afgesloten op 30 juni 2021

€ 000	30/06/2021
Winst (Belgisch Referentiestelsel)	85.000
Eliminatie van het ontvangen dividend UCB	(86.458)
Aandeel in de winst van UCB	205.970
Niet-effectief gedeelte van de kasstroomafdekking	164
Aanpassingen van herclassificaties, na belastingen op derivaten	120
Activatie van aankoopkosten van aandelen in UCB	30
Winst (EU-IFRS Referentiestelsel)	204.826
Kasstroomafdekkingen	(207)
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	40.540
Totaalresultaat (EU-IFRS Referentiestelsel)	245.159
Betaald dividend	(30.269)
Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB ³	(15.656)
Effect van de mutaties in het percentage van de deelneming in UCB ingevolge de mutatie van het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB	2.224
Mutaties van het eigen vermogen (EU-IFRS Referentiestelsel)	201.458
Eigen vermogen (EU-IFRS Referentiestelsel) begin van de periode	2.792.901
Eigen vermogen (EU-IFRS Referentiestelsel) einde van de periode	2.994.359
Mutaties van het eigen vermogen (EU-IFRS Referentiestelsel)	201.458

4. 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 Financière 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 UCB-aandeel. De raad van bestuur heeft vertrouwen in de ontwikkelingsperspectieven van de groep UCB.

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

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

Er wordt verwezen naar deel 2 met betrekking tot het risico in verband met de COVID 19-crisis.

5. Voornaamste transacties met verbonden partijen

5.1 Aandeelhoudersstructuur

De transacties met verbonden partijen, zoals beschreven in toelichting 4.8. bij de EU-IFRS-jaarrekening per 31 december 2020, hebben geen significante wijzigingen ondergaan.

Op basis van de transparantieverklaringen en de verklaringen van de leidinggevenden, kan de aandeelhoudersstructuur per 30 juni 2021 als volgt worden samengevat:

	In overleg		Buiten overleg		Totaal	
	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%
FEJ SRL	8.525.014	19,15%	1.988.800	4,47%	10.513.814	23,62%
Daniel Janssen	5.881.677	13,21%	-	-	5.881.677	13,21%
Altai Invest NV	4.969.795	11,16%	26.468	0,06%	4.996.263	11,22%
Barnfin NV	3.903.835	8,77%	-	-	3.903.835	8,77%
Jean van Rijckevorsel	11.744	0,03%	-	-	11.744	0,03%
Totaal stemrechten aangehouden door de leden van het overleg	23.292.065	52,33%	2.015.268	4,53%	25.307.333	56,85%
Overige aandeelhouders	-	-	19.205.265	43,15%	19.205.265	43,15%
Totaal stemrechten	23.292.065	52,33%	21.220.533	47,67%	44.512.598	100,00%

5.2 Leidinggevenden

De algemene aandeelhoudersvergadering van 30 april 2021 heeft akte genomen van het ontslag van de heren Bruno Holthof, Nicolas en Cyril Janssen, en de benoeming van Praxis BV vertegenwoordigd door dhr. Bruno Holthof, van de heer Edouard Janssen en van Nikita Srl vertegenwoordigd door dhr. Cyril Janssen, als nieuwe bestuurders goedgekeurd.

De raad van bestuur van 29 mei 2021 heeft akte genomen van het ontslag van de heer Mark Speeckaert alsook van de coöptatie van de heer Eric Cornut.

5.3 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.

III. VERKORTE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE PER 30 JUNI 2021

Belgisch Referentiestelsel

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 2021 (met een vergelijkende balans per 31 december 2020), een resultatenrekening voor de eerste zes maanden van 2021 (met een vergelijkende resultatenrekening voor de eerste zes maanden van 2020) en toelichtingen.

De grondslagen voor opname en waardering zijn dezelfde als deze die werden gebruikt in de rekeningen afgesloten op 31 december 2020. Het Belgisch Referentiestelsel heeft evenmin wijzigingen ondergaan die een significant effect zouden hebben voor de Vennootschap.

De verkorte tussentijdse financiële informatie per 30 juni 2021 is bedoeld om een actualisering te verschaffen omtrent de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2020. De toelichtingen in dit document hernemen bijgevolg niet alle informatie die reeds werd gerapporteerd in de jaarrekening per 31 december 2020. Ze dienen vooral om de verkorte halfjaarlijkse rekening per 30 juni 2021 te vergelijken met de jaarrekening per 31 december 2020 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 2021. Dit document moet dus in samenhang worden gelezen met de jaarrekening per 31 december 2020.

Deze verkorte tussentijdse financiële informatie per 30 juni 2021 van Financière de Tubize werd opgesteld krachtens een beslissing van de raad van bestuur van 30 juli 2021.

Winst - Belgisch referentiestelsel (€ 000)

ACTIVA	Toelichting	30/06/2021	31/12/2020
Vaste activa		1.737.970	1.717.992
<u>Financiële vaste activa</u>	1.	<u>1.737.970</u>	<u>1.717.992</u>
Vlottende activa		2.309	1.033
Vorderingen op ten hoogste één jaar		1	-
Geldbeleggingen en liquide middelen		2.264	983
Overlopende rekeningen		44	50
TOTAAL VAN DE ACTIVA		1.740.279	1.719.025

PASSIVA		30/06/2021	31/12/2020
Eigen vermogen		1.739.513	1.654.513
<u>Kapitaal</u>	2.	<u>235.000</u>	<u>235.000</u>
<u>Uitgiftepremies</u>		<u>1.225</u>	<u>1.225</u>
<u>Reserves</u>		<u>1.372.697</u>	<u>1.327.697</u>
Wettelijke reserve		23.500	23.500
Onbeschikbare reserves		456	456
Belastingvrije reserves		38.567	38.567
Beschikbare reserves		1.310.174	1.265.174
Overgedragen winst		45.591	45.591
Winst van het boekjaar		85.000	-
Schulden		766	64.512
<u>Schulden op meer dan één jaar</u>		-	-
Financiële schulden	3.	-	-
<u>Schulden op ten hoogste één jaar</u>		<u>766</u>	<u>64.512</u>
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	3.	-	33.500
Handelsschulden		271	149
Overige schulden	4.	420	30.698
<u>Overlopende rekeningen</u>		<u>75</u>	<u>165</u>
TOTAAL VAN DE PASSIVA		1.740.279	1.719.025

Resultatenrekening - Belgisch referentiesteksel(€ 000)

Voor de zes maanden afgesloten op		30/06/2021	30/06/2020
<u>Bedrijfskosten</u>		(792)	(592)
Diensten en diverse goederen		(792)	(592)
Bedrijfswinst		(792)	(592)
<u>Financiële opbrengsten</u>		86.458	84.415
Recurrente financiële opbrengsten		86.458	84.415
Opbrengsten uit financiële vaste activa		86.458	84.415
<u>Financiële kosten</u>	3.	(666)	(388)
Recurrente financiële kosten		(642)	(389)
Kosten van schulden		(642)	(389)
Overige financiële kosten		(24)	1
Winst vóór belastingen		85.000	83.435
Winstbelastingen		-	-
Winst		85.000	83.435
Gewone en verwaterde winst per aandeel (in €)		1,91	1,87

Toelichtingen

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

Na de aanschaffing van 257.000 bijkomende aandelen in mei 2021 heeft Financière de Tubize haar belang in UCB verhoogd van 68.076.981 UCB-aandelen (of 35% van de UCB-aandelen) op 31 december 2020 naar 68.333.981 UCB-aandelen (of 35,13% van het totaal aantal door UCB uitgegeven aandelen).

Reële waarde

	30/06/21	31/12/19
Aantal aandelen UCB	68.333.981	68.076.981
Beurskoers aandeel UCB (€)	88,16	84,48
Reële waarde van de deelneming in UCB (€ 000)	6.024.324	5.751.143
Boekwaarde (€ 000)	1.737.970	1.717.992
Overschot aan reële waarde ten opzichte van de boekwaarde (€ 000)	4.286.354	4.033.151

2. Kapitaal - Staat van het kapitaal - Aandelensoorten

Gedurende het eerste semester 2021 zijn de gedematerialiseerde aandelen gedaald met 14.404, waardoor het aantal aandelen op naam is vermeerderd.

	01/01/21	Annulatie	Overboekingen	30/06/21
Aantal aandelen op naam	33.320.143	-	14.404	33.334.547
Aantal gedematerialiseerde aandelen	11.192.455	-	(14.404)	11.178.051
Totaal aantal aandelen	44.512.598	-	-	44.512.598

3. Financiële schulden / Kosten van schulden

Evolutie van de bankleningen gedurende de eerste zes maanden van 2021

€ 000		Bevestigde lijnen	Opgenomen			Beschikbaar
			Vlottend	Vast	Totaal	
01/01/2021	Heropening	402.000	(33.500)		(33.500)	368.500
15/02/2021	Afsluiting termijnvoorschot		33.500		33.500	33.500
15/02/2021	Termijnvoorschot		(34.000)		(34.000)	(34.000)
17/05/2021	Afsluiting termijnvoorschot		34.000		34.000	34.000
30/06/2021	Afsluiting	402.000	-		-	402.000

Na terugbetaling van de laatste opname op de roll-overkredietlijn van € 34.000k op 17 mei 2021, bedroegen de bevestigde kredietlijnen per 30 juni 2021 € 402.000k en bedroeg de beschikbare marge op de bevestigde kredietlijnen € 402.000k.

Contractuele vervaldata

€ 000		Bevestigde lijnen	Opgenomen		
			Vlottend	Vast	Totaal
06/11/2021		52.000	-	-	-
31/08/2025		250.000	-	-	-
30/09/2025		100.000	-	-	-
		402.000	-	-	-

Financiële kosten

Semester afgesloten op 30 juni 2021	€ 000
Kosten van bankleningen	(125)
Reservatiecommissies	(517)
Overige financiële kosten	(24)
Totaal	(666)

Zakelijke zekerheden

De zekerheden voor de bankleningen moeten bestaan uit een aantal UCB-aandelen waarvan de totale beurswaarde meer dan 150% bedraagt van de betrokken uitstaande leningen. Op 30 juni 2021 bestond er geen bankschuld meer aangezien het saldo op 31 december 2020 (€ 33,5 miljoen) werd terugbetaald. Het aantal in pand gegeven UCB-aandelen (630.000) is sinds 31 december 2020 ongewijzigd gebleven. Op 30 juni 2021 bedroeg de boekwaarde van de in pand gegeven aandelen bedraagt € 16.506k.

4. Overige schulden

€ 000	30/06/2021	31/12/2020
Te betalen dividenden	-	(30.269)
Niet opgevraagde dividenden	(420)	(430)
Andere	-	-
Totaal	(420)	(30.699)

5. Convenanten in verband met de kredietlijnen

De Venootschap respecteert op 30 juni 2021 de bankconvenanten in verband met haar kredietlijnen:

De solvabiliteitsratio (eigen vermogen in % van het balanstotaal) moet groter zijn dan 70%; per 30 juni 2021 bedroeg deze ratio 99,95%.

	30/06/2021
Eigen vermogen per 30 juni 2021 (€ 000)	1.739.513
Balanstotaal (€ 000)	1.740.279
Solvabiliteitsratio	99,95%

De uitstaande bankschuld in % van de beurswaarde van de deelneming in UCB mag niet groter zijn dan 30%; op 30 juni 2021 bedroeg de schuldgraad 0,00%.

	30/06/2021
Aantal aandelen in UCB (A)	68.333.981
Beurskoers aandeel in UCB (€) (B)	88,16
Beurswaarde van de deelneming in UCB (€ 000) (A) x (B) = C	6.024.323.765
Opgenomen kredietlijnen (€ 000) (D)	-
Schuldgraad (D)/(C)	0,00%

Verlag van de commissaris aan de Raad van Bestuur van Financiële de Tubize omtrent de beoordeling van de verkorte tussentijdse financiële informatie over de zes maanden afgesloten op 30 juni 2021

Inleiding

Wij hebben een beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde verkorte tussentijdse financiële informatie van Financiële de Tubize op 30 juni 2021 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 dat deze verkorte tussentijdse financiële informatie is opgesteld en gepresenteerd 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 om een besluit te formuleren over deze verkorte tussentijdse financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Draagwijdte van de beoordeling

Wij hebben onze beoordeling uitgevoerd in overeenstemming met ISRE 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie door de commissaris van de vennootschap". Een beoordeling bestaat uit het vragen van inlichtingen aan hoofdzakelijk financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het toepassen van analytische en andere beoordelingsprocedures. Een beoordeling is substantieel minder uitgebreid dan een audit in overeenstemming met de "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 audit zouden hebben uitgevoerd. Wij brengen dan ook geen controleverslag uit.

Conclusie

Bij onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons doet aannemen dat de bijgevoegde verkorte tussentijdse financiële informatie, in alle materiële opzichten, niet opgesteld zou zijn 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.

Brussels, 30 juli 2021



BDO Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
Vertegenwoordigd door Christophe COLSON

EU-IFRS Referentiestelsel

Tussentijds overzicht van de financiële toestand

€ 000	Toelichting	30/06/2021	31/12/2020
Deelneming in UCB	1.1.	2.992.753	2.826.125
<i>Vaste activa</i>		2.992.753	2.826.125
Vooruitbetalingen		44	50
Overige vorderingen		1	-
Geldmiddelen en kasequivalenten		2.264	983
<i>Vlottende activa</i>		2.309	1.033
Activa		2.995.062	2.827.158
Eigen vermogen		2.994.359	2.792.901
Bankleningen	2.3.	0	33.516
Derivaten	2.4.	0	102
Overige crediteuren		703	639
<i>Kortlopende verplichtingen</i>		703	34.257
Verplichtingen		703	34.257
Eigen vermogen en verplichtingen		2.995.062	2.827.158

Tussentijdse overzichten van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat

Voor het semester afgesloten op 30 juni

€ 000	Toelichting	2021	2020
NETO RESULTAAT			
Aandeel in de winst van UCB		205.970	130.533
Kosten van bankleningen	2.3.	(352)	(278)
Algemene kosten		(792)	(592)
Winst vóór belastingen		204.826	129.663
Winstbelastingen	3.2.	-	-
Winst		204.826	129.663
OVERIGE ELEMENTEN VAN HET TOTAALRESULTAAT			
Aandeel, na belastingen, in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB		40.540	(18.746)
Deze die daarna niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt	1.2.	9.716	(5.642)
Deze die daarna naar winst of verlies zullen worden overgeboekt wanneer aan specifieke voorwaarden is voldaan	1.2.	30.824	(13.085)
Overige elementen van het totaalresultaat, na belastingen, die daarna naar winst of verlies zullen worden overgeboekt wanneer aan specifieke voorwaarden is voldaan		(207)	53
Kasstroomafdekkingen	2.4.	(207)	53
Totaal van de overige elementen van het totaalresultaat		40.333	(18.674)
TOTAALRESULTAAT		245.159	110.989
Winst toerekenbaar aan			
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		204.826	129.663
Minderheidsbelangen		-	-
Totaalresultaat toerekenbaar aan			
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		245.159	110.989
Minderheidsbelangen			-
Winst per aandeel			
Gewone en verwaterde (in €)		4,60	2,91

Tussentijdse mutatieoverzichten van het eigen vermogen

Voor het semester afgesloten op 30 juni 2021

	Kapitaal en uitgiftepremie	Overgedragen resultaten	Eigen aandelen	Andere reserves	Omrekeningsverschillen	Activa aangehouden voor verkoop	Kasstroomafdekkingen	Totaal eigen vermogen
Saldo op 01/01/2021	236.225	2.853.189	(143.057)	(52.445)	(134.118)	13.719	19.388	2.792.901
Dividenden		(30.269)						(30.269)
- Winst		204.826						204.826
- Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB				9.716	38.590	10.818	(18.584)	40.540
- Kasstroomafdekking							(87)	(87)
- Herindeling							(120)	(120)
		204.826		9.716	38.590	10.818	(18.791)	245.159
Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB								
- Op aandelen gebaseerde betalingen		14.522						14.522
- Overboeking tussen reserves		(22.799)	22.799	698		(698)		-
- Eigen aandelen			(30.614)					(30.614)
- Overdrachten naar minderheidsbelangen				436				436
		(8.277)	(7.815)	1.134		(698)		(15.656)
Mutaties in het percentage van de deelneming in UCB ingevolge de mutatie van het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB		3.552	(647)	(240)	(613)	63	109	2.224
Saldo op 30/06/2021	236.225	3.023.021	(151.519)	(41.835)	(96.141)	23.902	706	2.994.359

Voor het semester afgesloten op 30 juni 2020

	Kapitaal en uitgiftepremie	Overgedragen resultaten	Eigen aandelen	Personeelsbeloningen	Omrekenings verschillen	Activa aangehouden voor verkoop	Kasstroom afdekkingen	Totaal eigen vermogen
Saldo op 01/01/2020	236.225	2.629.081	(137.558)	(42.902)	(20.891)	3.086	(2.741)	2.664.300
Dividenden		(27.598)						(27.598)
- Winst		129.663						129.663
- Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB				(5.642)	(19.583)	3.880	2.618	(18.727)
- Kasstroom afdekking							53	53
		129.663		(5.642)	(19.583)	3.880	2.671	110.989
Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB								
- Op aandelen gebaseerde betalingen		12.651						12.651
- Overboeking tussen reserves		(21.096)	21.096					-
- Eigen aandelen			(20.295)					(20.295)
		(8.445)	801					(7.644)
Mutaties in het percentage van de deelneming in UCB ingevolge de mutatie van het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB		(11.008)	547	172	85	(12)	(8)	(10.224)
Saldo op 30/06/2020	236.225	2.711.693	(136.210)	(48.372)	(40.389)	6.954	(78)	2.729.823

Tussentijdse afstroomoverzichten

Voor het semester afgesloten op 30 juni 2021

€ 000	2021	2020
Exploitatiekosten	(664)	(572)
<i>Kasstroomen uit operationele activiteiten</i>	<i>(664)</i>	<i>(572)</i>
Ontvangen dividenden	86.458	84.415
Aankoop van aandelen	(20.008)	-
<i>Kasstroomen uit investeringsactiviteiten</i>	<i>66.450</i>	<i>84.415</i>
Betaalde dividenden Recuperatie roerende voorheffing	(30.269)	(27.598)
Interesten op roerende voorheffing	(11)	-
Betaalde rente en commissie	(712)	(465)
Bankkosten	(13)	(14)
Opname voorschotten op kredietlijnen	34.000	500
Terugbetaling voorschotten op roll-overkredietlijnen	(67.500)	(55.000)
<i>Kasstroomen uit financieringsactiviteiten</i>	<i>(64.505)</i>	<i>(82.577)</i>
Totaal kasstromen	1.281	1.266
Geldmiddelen en kasequivalenten begin periode	983	462
Geldmiddelen en kasequivalenten einde periode	2.264	1.728

Basis van vestiging

Financière de Tubize is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht genoteerd aan de Beurs van Euronext te Brussel. Deze tussentijdse financiële informatie samengevat op 30 juni 2021 van Financière de Tubize is uitsluitend voor informatieve doeleinden opgesteld en is goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 30 juli 2021.

Deze verkorte tussentijdse financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de internationale standaard IAS 34 zoals vastgesteld door de Europese Unie, die een overzicht bevat van de financiële positie per 30 juni 2021 (met vergelijkende cijfers per 31 december 2020), een overzicht van de netto-inkomsten en niet-gerealiseerde resultaten, een overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen, een kasstroomoverzicht voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2021 (met vergelijkende cijfers voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2020) en een selectie van toelichtingen.

De erkennings- en meetbeginselen zijn identiek aan die welke worden gebruikt in rekeningen die op 31 december 2020 zijn afgesloten.

Sinds 1 januari 2021 zijn enkele nieuwe IFRS-normen en -interpretaties van kracht, maar deze hebben geen significante impact op het bedrijf gehad.

Bovendien mogen de nieuwe normen en interpretaties, evenals de wijzigingen in de huidige normen die door de IASB zijn vastgesteld en die voor het eerst van toepassing zullen zijn in de volgende jaarrekening 2021, geen invloed hebben op de EU-IFRS-rekeningen van de onderneming, hetzij omdat ze niet relevant zijn voor de onderneming, hetzij omdat de huidige waarderingsregels al zijn aangepast aan deze nieuwe ontwikkelingen.

Ten slotte zijn de ramingen en arresten die in voorgaande perioden zijn gerapporteerd, niet significant gewijzigd.

Geselecteerde toelichtingen

1. Deelneming in UCB

1.1 Boekwaarde

€ 000	Aandeel in het netto actief van UCB	Goodwill	Totaal
01/01/2021	2.618.686	207.439	2.826.125
Uitkering	(86.458)		(86.458)
Stijging in aandeel (note 1.5)	10.136	9.872	20.008
Aandeel in de winst van UCB	205.970		205.970
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB (cf. 1.2.)	40.540		40.540
Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB ⁴	(15.656)		(15.656)
Impact van wijzigingen in het percentage van de deelneming door mutatie van het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB	2.224		2.224
30/06/2021	2.775.442	217.311	2.992.753

Verhoging van de deelneming

De Vennootschap is in mei 2021 overgegaan tot de aanschaffing van 257.000 UCB-aandelen en heeft zo haar deelneming in UCB verhoogd van 35,00% tot 35,13%. De aanschaffing werd uitgevoerd tegen een gemiddelde koers van € 77,73. De investering bedroeg € 20.008k, met inbegrip van de aanschaffingskosten voor een bedrag van € 30k. De goodwill wordt berekend op basis van de geconsolideerde netto-activa van UCB op 30 juni 2021 (dichtstbijzijnde datum van de aanschaffing en datum waarop de publieke geconsolideerde informatie beschikbaar is), die een goede raming geven van de som van de reële waarden van hun onderdelen:

€ 000	30/06/2021
Aanschaffingen	20.008
Netto-activa toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB	7.671.342
Verhoging van de deelneming van de Vennootschap	0,13%
Aandeel in de netto-activa van UCB	10.136
Goodwill	9.872

1.2 Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB

€ 000	6 maanden afgesloten op 30/06/2021		
	Bruto	Taks	Netto
Elementen die niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt -	10.034	(318)	9.716
Herwaardering van toegezegd pensioenverplichtingen	10.034	(318)	9.716
Elementen die naar winst of verlies zullen worden overgeboekt als aan specifieke voorwaarden is voldaan -	30.824	-	30.824
Omrekeningsverschillen -	38.590	-	38.590
Nettoresultaat uit voor verkoop beschikbare activa -	10.818	-	10.818
Effectief gedeelte van kasstroomafdekkingen	(18.584)	-	(18.584)
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	40.858	(318)	40.540

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

1.3 Reële waarde

	30/06/2021	31/12/2020
Aantal aandelen UCB	68.333.981	68.076.981
Beurskoers aandeel UCB (€)	88,16	84,48
Reële waarde van de deelneming in UCB (€ 000)	6.024.324	5.751.143
Boekwaarde (€ 000)	2.992.753	2.826.125
Overschot aan reële waarde ten opzichte van de boekwaarde (€ 000)	3.031.571	2.925.018

1.4 Samengevatte geconsolideerde financiële informatie over UCB

Samengevatte geconsolideerde balans

€ 000 000	30/06/2021	31/12/2020
Vaste activa	10.094	9.737
Vlottende activa	2.945	3.582
Langlopende verplichtingen	(2.978)	(3.233)
Kortlopende verplichtingen	(2.390)	(2.814)
Eigen vermogen	7.671	7.272
Minderheidsbelangen	-	1
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB	7.671	7.271

Samenvattend geconsolideerd overzicht van winst of verlies

6 maanden afgesloten op 30 juni 2021	€ 000 000
Omzet	2.778
Winst uit voortgezette activiteiten	567
Winst uit beëindigde activiteiten	4
Winst	571
Minderheidsbelangen	-
Winst toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB	571

Samenvattend overzicht van het totaalresultaat

6 maanden afgesloten op 30 juni 2021	€ 000 000
Winst	571
Overige elementen van het totaalresultaat	112
Totaalresultaat	683
Minderheidsbelangen	-
Samenvattend overzicht van het totaalresultaat	683

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

€ 000 000	30/06/2021	31/12/2020
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB	7.671	7.271
Deelneming van de Vennootschap ^[5]	36,18%	36,01%
Aandeel van de Vennootschap in het eigen vermogen van UCB	2.775	2.619
Goodwill bij aanschaffing	217	207
Boekwaarde van de deelneming in UCB	2.992	2.826

2. Financiële instrumenten

2.1 Financiële instrumenten per categorie

€ 000	Leningen en vorderingen		Verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs		Derivaten	
	30/06/21	31/12/20	30/06/21	31/12/20	30/06/21	31/12/20
Vooruitbetalingen	44	50	-	-	-	-
Overige vorderingen	1	-	-	-	-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.264	983	-	-	-	-
Bankleningen	-	-	-	(33.516)	-	-
Derivaten	-	-	-	-	-	(102)
Overige crediteuren	-	-	(703)	(639)	-	-
Totaal	2.309	1.033	(703)	(34.155)	-	(102)

2.2 Reële waarde van de financiële instrumenten

€ 000	Niveau van de inputs in de reële waardenhiërarchie	Boekwaarde		Reële waarde	
		30/06/21	31/12/20	30/06/21	31/12/20
Vooruitbetalingen	-	44	50	44	50
Overige vorderingen	-	1	-	1	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	2.264	983	2.264	983
Bankleningen	2	-	(33.516)	-	(33.516)
Derivaten	2	-	(102)	-	(102)
Crediteuren	-	(703)	(639)	(703)	(639)

2.3 Bankleningen

Boekwaarden

€ 000	Langlopend		Kortlopend		Totaal	
	30/06/21	31/12/20	30/06/21	31/12/20	30/06/21	31/12/20
Leningen tegen vlottende rente	-	-	-	(33.500)	-	(33.500)
Leningen tegen vaste rente	-	-	-	-	-	-
Gelopen rente	-	-	-	(16)	-	(16)
Totaal	-	-	-	(33.516)	-	(33.516)

Evolutie van de bankleningen gedurende de eerste zes maanden van 2021

€ 000		Bevestigde lijnen	Opgenomen			Beschikbaar
			Vlottend	Vast	Totaal	
01/01/2021	Heropening	402.000	(33.500)		(33.500)	368.500
15/02/2021	Afsluiting Voorschotten op roll-overkredietlijn	-	33.500		33.500	33.500
15/05/2021	Terugbetaling voorschotten op roll-overkredietlijn	-	(34.000)		(34.000)	(34.000)
17/05/2021	Afsluiting terugbetaling voorschotten op roll-overkredietlijn	-	34.000		34.000	34.000
30/06/2021	Afsluiting	402.000	-		-	402.000

In de loop van de eerste zes maanden van 2021 heeft de Vennootschap haar integrale bankschuld terugbetaald.

Contractuele vervaldata

€ 000		Bevestigde lijnen	Opgenomen		
			Vlottend	Vast	Totaal
06/11/2021		52.000	-	-	-
31/08/2025		250.000	-	-	-
30/09/2025		100.000	-	-	-
		402.000	-	-	-

Convenanten

De Vennootschap moet de volgende bankconvenanten respecteren:

- De zekerheden voor de bankleningen moeten bestaan uit een aantal UCB-aandelen waarvan de totale beurswaarde meer dan 150% bedraagt van de opgenomen kredietlijnen; op 30 juni 2021 was er geen bankschuld meer aangezien het saldo op 31 december 2020 (€ 33,5 miljoen) werd terugbetaald.
- De financiële schulden mogen niet meer bedragen dan 30% van de reële waarde van de deelneming in UCB (per 30 juni 2021 bedroeg deze ratio 0,00%).
- De solvabiliteitsratio (eigen vermogen vergeleken met het balanstotaal) moet groter zijn dan 70%; per 30 juni 2021 bedroeg deze ratio 99,90%.

Financiële kosten

6 maanden afgesloten op 30 juni 2021	€ 000
Kosten van bankleningen	(125)
Reservatiecommissies	(517)
Nettowinst op derivaten (cf. 2.4.)	284
Andere bankkosten	6
Totaal	(352)

2.4 Derivaten

€ 000	Afdekkingsrenteswap	
	30/06/21	31/12/20
Notionele bedragen	-	36.000
Volle reële waarde	-	(102)
Langlopend	-	-
Kortlopend	-	102
Gelopen rente	-	(25)
Te betalen	-	25
Te ontvangen	-	-
Zuivere prijs	-	(77)
Zuivere prijs per eind vorige periode	(77)	(321)
Winst/(Verlies) van de periode, na belastingen	(77)	244
Opgenomen in winst of verlies	284	124
Winst/(Verlies) van de periode	164	124
Overboekingen	120	-
Opgenomen in overige elementen van het totaalresultaat	(207)	120
Winst/(Verlies) van de periode	(87)	120
Overboekingen	(120)	0

De Vennootschap kon gebruik maken van renteswaps om haar blootstelling aan kasstroomrisico's die voortvloeien uit bankleningen met variabele rente geheel of gedeeltelijk af te dekken. Beide swaps werden half mei 2021 volledig afgeschreven.

3. Winstbelastingen

3.1 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

€ 000	Totaal		Geboekt		Niet geboekt	
	30/06/21	31/12/20	30/06/21	31/12/20	30/06/21	31/12/20
Renteswaps	-	26	-	-	-	26
Overdraagbare belastingkredieten	36.610	36.246	-	-	36.610	36.246
Uitgestelde belastingvorderingen	36.610	36.272	-	-	36.610	36.272

Conform de bepalingen van IAS 12 neemt de Vennootschap slechts uitgestelde belastingvorderingen op als het waarschijnlijk is dat er belastbare winsten zullen beschikbaar zijn die zullen kunnen aangewend worden voor verrekenbare tijdelijke verschillen. Het is 'waarschijnlijk' dat er voldoende fiscale winst beschikbaar zal zijn 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 2021	€ 000
Winst vóór belastingen	204.826
Toepasselijk belastingtarief	25,00%
Theoretische winstbelasting	(51.207)
Gerapporteerde winstbelasting	-
Vershil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting	(51.207)
Dividenden	(21 615)
Aandeel in de winst van UCB	51.493
Niet belastbare dividenden *	21.250
- Ontvangen dividenden ten laste van de waarde van de deelneming	21.615
- Niet-opgenomen belastingvorderingen in verband met de toename van de periode van ongebruikte belastingkredieten	(365)
Kapitalisatie van de verwervingskosten van UCB-aandelen	8
Nettowinst op derivaten	71
Totaal van de oorzaken van het verschil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting	51.207

* beperkt tot de resultaten volgende het Belgisch referentiestelsel van de Vennootschap

Verslag van de commissaris aan de Raad van Bestuur van Financière de Tubize omtrent de beoordeling van de verkorte tussentijdse financiële informatie over de zes maanden afgesloten op 30 juni 2021

Inleiding

Wij hebben een beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde verkorte tussentijdse overzicht van de financiële toestand van Financière de Tubize op 30 juni 2021 alsook het bijhorende verkorte overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat, het kasstroomoverzicht en het mutatieoverzicht van het eigen vermogen over de zes maanden afgesloten op die datum, evenals van de 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. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin om een besluit te formuleren over deze verkorte tussentijdse financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Draagwijdte van de beoordeling

Wij hebben onze beoordeling uitgevoerd in overeenstemming met ISRE 2410, “Beoordeling van tussentijdse financiële informatie door de commissaris van de vennootschap”. Een beoordeling bestaat uit het vragen van inlichtingen aan hoofdzakelijk financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het toepassen van analytische en andere beoordelingsprocedures. Een beoordeling is substantieel minder uitgebreid dan een audit in overeenstemming met de “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 audit zouden hebben uitgevoerd. Wij brengen dan ook geen controleverslag uit.

Conclusie

Bij onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons doet aannemen dat de bijgevoegde 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.

Brussels, 30 juli 2021



BDO Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
Vertegenwoordigd door Christophe COLSON