

Financière de Tubize

Jaarlijks financieel verslag

31 december 2013

Inhoudstafel

Governance	2
Verklaring van de bestuurders	3
Jaarverslag van de raad van bestuur	4
Jaarrekening	17
Geconsolideerde jaarrekening	34
Bijkomende informatie voor de beleggers	55

Financière de Tubize

Governance

31 december 2013

Raad van bestuur

François Tesch*	Voorzitter
Cyril Janssen	Bestuurder
Charles-Antoine Janssen	Bestuurder
Evelyn du Monceau	Bestuurder
Cédric van Rijkevorsel	Bestuurder

* Onafhankelijk bestuurder

Erevoorzitter

Daniel Janssen

Commissaris

Mazars Bedrijfsrevisoren
vertegenwoordigd door Philippe Gossart

Dagelijks bestuur

MVS Advisory Services
vertegenwoordigd door Marc Van Steenvoort

Financière de Tubize

Verklaring van de bestuurders

31 december 2013

Wij verklaren dat, voor zover ons bekend:

- De jaarrekening, opgesteld overeenkomstig de in België toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, en de geconsolideerde jaarrekening, opgesteld overeenkomstig de IFRS (*International Financial Reporting Standards*) standaarden zoals aangenomen door de Europese Unie, een getrouw beeld geven van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van Financière de Tubize
- Het jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling van de activiteiten, de financiële toestand en de resultaten van Financière de Tubize, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd wordt.

Brussel, 21 maart 2014

De raad van bestuur

Financière de Tubize

Jaarverslag van de raad van bestuur

31 december 2013

Dames en heren,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen hebben wij de eer u verslag uit te brengen over het boekjaar 2013 en rekenschap te geven van ons bestuur van Financière de Tubize (de 'Vennootschap' of 'Tubize').

Dit verslag omvat in één enkel document het jaarverslag vereist door artikel 95 van het Wetboek Vennootschappen en het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening vereist door artikel 119 van het Wetboek Vennootschappen. Het omvat volgende secties:

1. Ontwikkeling van de activiteiten, van de financiële positie en van de resultaten; voornaamste risico's en onzekerheden
 - 1.1. Activiteiten
 - 1.2. Financiële positie
 - 1.3. Resultaten
 - 1.4. Voornaamste risico's en onzekerheden
2. Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar
3. Omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden
4. Onderzoek en ontwikkeling
5. Bijkantoren
6. Verantwoording van de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit
7. Overige gegevens vereist door het Wetboek Vennootschappen
 - 7.1. Belangenconflicten
 - 7.2. Eigen aandelen
 - 7.3. Wezenlijke beperkingen of lasten opgelegd door de moedervennootschap
 - 7.4. Intragroepsbeslissingen of –verrichtingen
 - 7.5. Gebruik van het toegestaan kapitaal
8. Financiële instrumenten
9. Onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van ten minste één lid van het auditcomité
10. Verklaring inzake deugdelijk bestuur
 - 10.1. Referentiecode
 - 10.2. Afwijkingen van de Code

- 10.3. Belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheerssystemen in verband met het proces van financiële verslaggeving
 - 10.3.1. Op het niveau van Tubize
 - 10.3.2. Op het niveau van UCB
- 10.4. Informatie met betrekking tot transparantie
 - 10.4.1. Aandeelhoudersstructuur
 - 10.4.2. Kapitaalstructuur
 - 10.4.3. Bepanking van overdracht van effecten
 - 10.4.4. Bijzondere zeggenschapsrechten
 - 10.4.5. Mechanisme voor de controle van enig aandelenplan voor werknemers
 - 10.4.6. Bepanking van de uitoefening van het stemrecht
 - 10.4.7. Aandeelhoudersovereenkomsten
 - 10.4.8. Regels voor de benoeming en vervanging van de leden van de raad van bestuur
 - 10.4.9. Regels voor de wijziging van de statuten
 - 10.4.10. Bevoegdheden van de raad van bestuur
 - 10.4.11. Belangrijke overeenkomsten die beïnvloed worden door een openbare overnamebieding ('OOB')
 - 10.4.12. Vergoedingen naar aanleiding van een OOB
- 10.5. Samenstelling en werking van de raad van bestuur
 - 10.5.1. Samenstelling
 - 10.5.2. Werking
- 10.6. Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur
- 10.7. Remuneratieverslag
 - 10.7.1. Procedure
 - 10.7.2. Beleid
 - 10.7.3. Remuneratie en andere voordelen toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders
 - 10.7.4. Remuneratie van uitvoerende leiders in hun hoedanigheid van bestuurder
 - 10.7.5. Prestatie-gebonden remuneratie van de directeur
 - 10.7.6. Uitsplitsing van de remuneratie en andere voordelen toegekend aan de directeur
 - 10.7.7. Uitsplitsing van de remuneratie en andere voordelen toegekend aan de overige uitvoerende leiders
 - 10.7.8. Aandelen toegekend aan de directeur
 - 10.7.9. Bepalingen omtrent vertrekvergoedingen van de directeur
 - 10.7.10. Vertrekvergoedingen uitgekeerd aan de directeur
 - 10.7.11. Terugvordering van variabele remuneratie toegekend aan de directeur op basis van onjuiste financiële gegevens

1. Ontwikkeling van de activiteiten, van de financiële positie en van de resultaten; voornaamste risico's en onzekerheden

1.1. Activiteiten

De activiteiten van de Vennootschap zijn niet veranderd tijdens het boekjaar. Tubize is een holding die per 31 december 2013 een deelneming aanhoudt van 66.370.000 gewone aandelen UCB, welke niet gewijzigd is ten opzichte van 31 december 2012 en 36,18% uitmaakt van het kapitaal van UCB nv, een biofarmaceutisch bedrijf genoteerd op de NYSE Euronext Brussel. Tubize is de referentie-aandeelhouder van UCB.

1.2. Financiële positie

De deelneming in UCB is in de jaarrekening opgenomen aan aanschaffingswaarde voor een bedrag van € 1.580.240k, onveranderd ten opzichte van 31 december 2012. In de geconsolideerde jaarrekening is de deelneming opgenomen aan de waarde bekomen door

toepassing van de 'equity'-methode; deze waarde is geëvolueerd van € 1.782.740k per 31 december 2012 naar € 1.804.230k per 31 december 2013. De beurskoers van het aandeel UCB bedroeg € 54,14 per 31 december 2013 (€ 43,22 per 31 december 2012) ten opzichte van een aanschaffingswaarde van € 23,81 per aandeel.

In het kader van het beheer van haar deelneming in UCB handelt Tubize in overleg met Schwarz Vermögensverwaltung GmbH ('Schwarz'). Volgens de transparantiekennisgevingen vanwege Schwarz, Tubize en UCB, houdt Schwarz op 31 december 2013, binnen het overleg, 2.471.404 aandelen UCB aan, wat een belang van 1,35% vertegenwoordigt.

De verwerving van de deelneming is hoofdzakelijk gefinancierd met eigen middelen welke niet-geconsolideerd stijgen van € 1.295.864k per 31 december 2012 naar € 1.331.135k per 31 december 2013 en geconsolideerd € 1.551.504k bedragen per 31 december 2013 tegenover € 1.490.008k per 31 december 2012. De beurskapitalisatie van Tubize bedraagt € 2.101.076k per 31 december 2013 (44.608.831 aandelen aan € 47,10).

De deelneming is gedeeltelijk gefinancierd met bankleningen. Per 31 december bedroegen de uitstaande bankschulden € 226 miljoen tegenover € 261 miljoen per 31 december 2012. De toekomstige vervaldagen van de bankschulden kunnen als volgt worden weergegeven:

Vervaldag	Bedrag (€ 000)
9 mei 2014	16.000
31 juli 2014	40.000
31 juli 2015	15.000
7 december 2015	15.000
7 december 2016	30.000
30 september 2017	60.000
7 december 2017	50.000
Totaal	226.000

1.3. Resultaten

De niet-geconsolideerde winst evolueert van € 54.177k in 2012 naar € 56.683k in 2013, hetzij een stijging met € 2.506k of 4,63%.

De financiële resultaten stijgen van € 54.711k in 2012 tot € 57.496k in 2013. Deze stijging is een gevolg van (i) de stijging van de inkomsten uit financiële vaste activa (€ 1.319k), en (ii) de daling van de kosten van schulden (€ 1.436k). De inkomsten uit financiële vaste activa omvatten het ontvangen dividend van UCB dat in stijgende lijn gaat: het in 2013 ontvangen dividend met betrekking tot het boekjaar 2012 bedraagt € 67.697k (bruto dividend van € 1,02 per aandeel) tegenover € 66.370k (€ 1,00 per aandeel) in het voorgaand boekjaar. Rentelasten op bankleningen dalen van € 11.676k in 2012 tot € 10.240k in 2013 als gevolg van de gerealiseerde kapitaalaflossingen.

De bedrijfskosten stijgen van € 534k in 2012 naar € 813k in 2013. Deze stijging wordt hoofdzakelijk verklaard door (i) de wijziging van de verantwoordelijke voor het dagelijks bestuur (de "directeur") waarbij de Vennootschap gedurende een overgangperiode de kost heeft gedragen van de diensten van zowel de oude als de nieuwe directeur, en (ii) de eindeloopbaanvoordelen toegekend aan de oude directeur.

De winst van het boekjaar (€ 56,683k) en het overgedragen resultaat (€ 21.412k) vormen de te verdelen winst (€ 78,095k). Er wordt voorgesteld dit bedrag als volgt toe te wijzen: (i) een bruto dividend van € 0,48 per aandeel uitkeren aan de houders van de 44.608.831 aandelen, hetzij een totaalbedrag van € 21,412k, (ii) een bedrag van € 35.000k toevoegen aan de beschikbare reserve, en (iii) het saldo van € 21,683k overdragen.

De tabel hierna geeft de totstandkoming weer van het geconsolideerd resultaat en van de wijzigingen in het geconsolideerd eigen vermogen:

€ 000	2013	2012
Niet-geconsolideerde winst	56.683	54.177
Eliminatie van het ontvangen dividend UCB	-67.697	-66.370
Aandeel in de winst van UCB	75.761	92.740
Afschrijving van de kosten verbonden aan de schuldherschikking in 2009 (niet-geconsolideerd zijn deze kosten volledig ten laste van het boekjaar 2009 genomen)	-1.302	-1.302
Uitgestelde belastingen	-1.739	-1.433
Geconsolideerde winst	61.706	77.812
Kasstroomafdekking	7.776	-3.838
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	-22.867	-49.002
Geconsolideerd totaalresultaat	46.615	24.972
Betaald dividend	-21.412	-21.412
Impact van de eigen aandelen UCB	18.050	-
Aandeel in de overige mutaties van het eigen vermogen van UCB	18.243	-17.643
Mutaties van het geconsolideerd eigen vermogen	61.496	-14.083

1.4. Voornaamste risico's en onzekerheden

Vermits de enige investering van Financiële de 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 Tubize worden beïnvloed door de resultaten van UCB, op niet-geconsolideerd niveau via de ontvangen dividenden, op geconsolideerd niveau via de toepassing van de 'equity-methode'. Tubize is bovendien blootgesteld aan het marktrisico verbonden aan de evolutie van de koers van het aandeel UCB en aan het liquiditeitsrisico, meer bepaald het risico dat de Vennootschap moeilijkheden ondervindt in het nakomen van haar verplichtingen in het kader van de bankleningen. De raad heeft vertrouwen in de lange termijn ontwikkelingsperspectieven van de groep UCB. De verwachte inkomende dividenden zouden voldoende moeten zijn om de voorziene afbetalingen van de bankleningen na te komen.

De Vennootschap doet een beroep op renteswaps om het grootste gedeelte van haar blootstelling aan kasstroomrisico's af te dekken die voortvloeien uit bankleningen met vlottende rente.

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

2. Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

Op 21 januari 2014 oefende UCB haar optie uit om alle € 500 miljoen 2015 4,5% converteerbare obligaties vervroegd terug te betalen. Als alternatief voor de terugbetaling konden de obligatiehouders hun conversierechten uitoefenen. Ingevolge de uitoefening van conversierechten door de obligatiehouders werden 11.078.506 nieuwe gewone aandelen UCB uitgegeven, waardoor de deelneming van Tubize daalde van 36,18% tot 34,12%.

3. Omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

De resultaten van het boekjaar 2014 hangen af van het dividend per aandeel dat UCB zal uitkeren (de raad van bestuur heeft voor het boekjaar 2013 een bruto dividend van 1,04 per aandeel voorgesteld, dat zal betaald worden in 2014), van het aantal aangehouden UCB aandelen en van de kosten van de bankleningen.

4. Onderzoek en ontwikkeling

De Vennootschap heeft geen activiteiten ontwikkeld op het vlak van onderzoek en ontwikkeling. De activiteiten van UCB worden toegelicht in het UCB jaarverslag.

5. Bijkantoren

De Vennootschap heeft geen bijkantoren.

6. Verantwoording van de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit

Deze bepaling is enkel van toepassing wanneer de balans een overgedragen verlies vertoont of de resultatenrekening gedurende twee opeenvolgende boekjaren een verlies voor het boekjaar vertoont. De Vennootschap bevindt zich niet in een dergelijke situatie.

7. Overige gegevens vereist door het Wetboek Vennootschappen

7.1. Belangenconflicten

Er zijn geen omstandigheden geweest waarbij een bestuurder een patrimoniaal belang had dat tegenstrijdig was met een beslissing of transactie die tot de bevoegdheid behoort van de raad van bestuur.

7.2. Eigen aandelen

De Vennootschap heeft geen eigen aandelen verworven of in onderpand genomen.

7.3. Wezenlijke beperkingen of lasten opgelegd door de moedervernootschap

Deze bepaling is niet van toepassing gezien de Vennootschap geen moeder heeft.

7.4. Intragroepsbeslissingen of -verrichtingen

Gedurende het boekjaar 2013 zijn er geen beslissingen of verrichtingen geweest zoals bepaald in artikel 524 van het Wetboek Vennootschappen.

7.5. Gebruik van het toegestaan kapitaal

Deze bepaling is niet van toepassing gezien de Vennootschap geen toegestaan kapitaal heeft.

8. Financiële instrumenten

De Vennootschap maakt enkel gebruik van afgeleide financiële instrumenten als indekking. Zij heeft amortiserende renteswaps afgesloten (vlottend ontvangen, vast betalen) voor een nominaal bedrag van € 150 miljoen per 31 december 2013 om de kasstroomrisico's in te dekken die verbonden zijn aan bankleningen tegen vlottende rente. De contractuele evolutie van de amortiserende nominale waarden is exact afgestemd op de vervaldagenstructuur van de ingedekte leningen.

9. Onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van ten minste één lid van het auditcomité

Op basis van de uitzondering voorzien in artikel 526bis §3 van het Wetboek Vennootschappen worden de aan het auditcomité toegewezen functies uitgevoerd door de raad van bestuur in zijn geheel. De voorzitter van de raad van bestuur, François Tesch, is een onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 526ter van het Wetboek Vennootschappen en bijlage A van de Corporate Governance Code van 2009. Hij is deskundig op het gebied van boekhouding en audit.

10. Verklaring inzake deugdelijk bestuur

10.1. Referentiecode

Tubize hanteert de Belgische corporate governance code 2009 (de 'Code') als referentiecode. Deze Code kan geraadpleegd worden op de website www.corporategovernancecommittee.be. De Vennootschap past geen andere praktijken inzake deugdelijk bestuur toe dan de desbetreffende Code en de wettelijke vereisten.

Het corporate governance charter van Tubize is beschikbaar op de website www.financiere-tubize.be. Het beschrijft de implementatie door Tubize van de aanbevelingen van de Code, rekening houdend met de specifieke aard van de Vennootschap en volgens de 'pas toe of leg uit' (*comply or explain*) benadering.

10.2. Afwijkingen van de Code

Gezien de eenvoud van haar werkingsstructuur en het feit dat de Vennootschap als enig actief een participatie van 36,18% in UCB aanhoudt, zijn bepaalde regels van de Code klaarblijkelijk niet aangepast. Het betreft de volgende punten:

- De Code schrijft voor dat ten minste drie leden van de raad van bestuur onafhankelijk moeten zijn volgens de criteria opgenomen in bijlage A bij de Code. De raad van Tubize bestaat op heden uit vijf leden (vier vertegenwoordigers van de referentie-aandeelhouders en één onafhankelijk bestuurder). Aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 23 april 2014 zal worden voorgesteld om vijf bijkomende bestuurders te benoemen (vier vertegenwoordigers van de referentie-aandeelhouders en één bijkomende onafhankelijk bestuurder). De leden brengen de noodzakelijke ervaring en kennis bij voor een goed bestuur van de Vennootschap.
- De raad van bestuur heeft geen gespecialiseerde comités opgericht (audit-, benoemings- of remuneratiecomité). Omwille van haar beperkte omvang is de Vennootschap vrijgesteld van de verplichting om een auditcomité en een remuneratiecomité in te stellen. Het is bijgevolg de raad van bestuur in zijn geheel die de aan het auditcomité en het remuneratiecomité toevertrouwde taken uitvoert. De raad is van oordeel dat dezelfde praktijk ook kan gevolgd worden voor het benoemingscomité.

10.3. Belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheerssystemen in verband met het proces van financiële verslaggeving

10.3.1. Op het niveau van Tubize

De raad van bestuur heeft een geheel van maatregelen opgezet dat met redelijke zekerheid moet toelaten dat de financiële informatie integer en betrouwbaar is. Jaarlijks beoordeelt de raad van bestuur, in zijn hoedanigheid van auditcomité, deze maatregelen.

De maatregelen zijn aangepast aan de beperkte activiteiten van de Vennootschap en aan haar eenvoudige beheersstructuur en omvatten de volgende elementen:

- Een bedrijfsomgeving die een positieve houding tegenover controle aanmoedigt

- De identificatie van de risico's inzake integriteit en betrouwbaarheid van de financiële informatie
- Het opstellen van normen en procedures om deze risico's te beheersen
- Het opzetten van informatie- en communicatiesystemen om de integriteit en de betrouwbaarheid van de financiële informatie op te volgen.

Algemene maatregelen zijn, bijvoorbeeld, organisatiemaatregelen (zoals een duidelijke governance, een effectief en efficiënt werkende raad van bestuur, een duidelijke structuur inzake dagelijks bestuur, duidelijk afgelijnde verantwoordelijkheden en handtekening-bevoegdheden, beveiligingsmaatregelen om de continuïteit en betrouwbaarheid van de elektronische informatiesystemen te verzekeren), boekhoudkundige maatregelen (zoals de uitbesteding van de boekhouding aan een erkend accountant), maatregelen inzake consultatie (zoals het op een ad hoc basis beroep doen op externe raadgevers voor juridische, fiscale en financiële materies), maatregelen op het vlak van de informatiestromen (zoals de regelmatige communicatie tussen de directeur en de voorzitter van de raad van bestuur en de gedetailleerde voorbereidende dossiers voor elke vergadering van de raad van bestuur).

Naast de algemene maatregelen zijn er specifieke maatregelen om de geïdentificeerde risico's te beheersen (zoals het analytisch nazicht door de directeur van de saldibalans, het aanleggen van een inventarisdossier met gedetailleerde verantwoording van de saldi, het aansluiten van rekeningen, het gebruik maken van '*disclosure checklists*' om de conformiteit met de boekhoudnormen te verzekeren).

10.3.2. Op het niveau van UCB

UCB heeft formele procedures van interne controle inzake financiële rapportering aangenomen, overeenkomstig de Transparantie Richtlijn. Deze procedures zijn erop gericht het risico van selectieve openbaarmaking van gevoelige informatie te verminderen en ervoor te zorgen dat alle belangrijke informatie aan investeerders, schuldeisers en regelgevers accuraat, volledig en tijdig wordt verstrekt en een getrouw beeld geeft van de huidige toestand van UCB.

Het proces bestaat uit een aantal activiteiten. Bepaalde sleutelpersonen in het interne controleproces, waaronder alle leden van het Uitvoerend Comité, dienen schriftelijk te certifiëren dat ze de vereisten van UCB inzake financiële rapportering, inclusief het verschaffen van redelijke zekerheid dat de activiteiten effectief en efficiënt verlopen, dat de financiële informatie betrouwbaar is en dat wetten en regelgeving worden nageleefd, begrijpen en nageleefd hebben. Om een goed begrip van het brede gamma aan mogelijke problemen te bevorderen, wordt hen een gedetailleerde vragenlijst bezorgd om in te vullen en hen te helpen bij hun certificatie. Verder wordt een gedetailleerd wereldwijd nazicht uitgevoerd van de verkopen, de handelsvorderingen, voorraden, overlopende rekeningen, voorzieningen en reserves. De financiële directeuren van elke bedrijfseenheid dienen schriftelijk te bevestigen dat hun financiële rapportering in deze domeinen gebaseerd is op betrouwbare gegevens en dat de resultaten correct zijn weergegeven overeenkomstig de vereisten.

Deze procedure wordt gecoördineerd door 'Global Internal Audit' en vindt plaats voor vrijgave van de halfjaar- en jaarresultaten. De uitkomst van de procedure wordt nagekeken door het team 'Reporting and Consolidation' alsook door de financiële en de juridische dienst en door de externe auditor. Gepaste opvolging wordt gegeven aan elk potentieel probleem en wijzigingen aan de gerapporteerde financiële informatie of openbaarstellingen worden geëvalueerd.

De resultaten van deze procedure worden nagekeken door de CEO en de CFO, en nadien door het Auditcomité, voorafgaandelijk aan de vrijgave van de rekeningen.

10.4. Informatie met betrekking tot transparantie

10.4.1. Aandeelhoudersstructuur

Volgens de laatste transparantiekennisgeving die de Vennootschap op 30 augustus 2013 heeft ontvangen, ziet de aandeelhoudersstructuur er als volgt uit:

	Aantal stemrechten	%
Financière Eric Janssen sprl	8.525.014	19,11%
Daniel Janssen	5.881.677	13,19%
Altai Invest sa	4.918.595	11,03%
Barnfin sa	3.852.633	8,64%
Jean van Rijckevorsel	7.744	0,02%
<i>Totaal van de stemrechten aangehouden door de referentie-aandeelhouders</i>	<i>23.185.663</i>	<i>51,98%</i>
Overige aandeelhouders	21.423.168	48,02%
Totaal stemrechten	44.608.831	100,00%

Altai Invest wordt gecontroleerd door Evelyn du Monceau. Barnfin wordt gecontroleerd door Bridget van Rijckevorsel.

10.4.2. Kapitaalstructuur

Het kapitaal van de Vennootschap is vastgesteld op € 235.000.000 en wordt vertegenwoordigd door 44.608.831 gewone aandelen. Elk aandeel geeft recht op dividend en op een stem in de algemene vergadering van aandeelhouders.

10.4.3. Beperking van overdracht van effecten

Er zijn geen specifieke beperkingen qua overdracht van effecten behoudens eventuele wettelijke beperkingen of beperkingen die zouden kunnen voortvloeien uit aandeelhoudersovereenkomsten (zie 10.4.7.).

10.4.4. Bijzondere zeggenschapsrechten

Er zijn geen effecten met bijzondere zeggenschapsrechten.

10.4.5. Mechanisme voor de controle van enig aandelenplan voor werknemers

Er is geen aandelenplan voor werknemers.

10.4.6. Beperking van de uitoefening van het stemrecht

Er zijn geen beperkingen van de uitoefening van het stemrecht behalve de wettelijke bepalingen.

Het recht om deel te nemen aan of vertegenwoordigd te zijn op de algemene vergadering en om er het stemrecht uit te oefenen kan slechts verleend worden op grond van de boekhoudkundige registratie van de aandelen op naam van de aandeelhouder, op de veertiende dag voor de algemene vergadering om vierentwintig uur Belgische tijd (hetzij woensdag 9 april 2014, de "Registratiedatum"), hetzij door hun inschrijving in het register van de aandelen op naam, hetzij door hun inschrijving op rekening bij een erkende rekeninghouder of bij een vereffeningsinstelling, ongeacht het aantal aandelen dat de aandeelhouder bezit op de dag van de algemene vergadering.

De aandeelhouder moet bovendien melden dat hij/zij deel wil nemen aan de algemene vergadering. De houders van aandelen op naam sturen daartoe het ondertekend origineel van

het bij de oproepingsbrief gevoegde kennisgevingsformulier naar de Vennootschap. De houders van gedematerialiseerde aandelen sturen een attest naar de Vennootschap dat is opgesteld door een erkende rekeninghouder of vereffeninginstelling en waaruit blijkt met hoeveel aandelen, die op de Registratiedatum op hun naam op rekening ingeschreven zijn, zij hebben aangegeven te willen deelnemen aan de algemene vergadering. Kennisgevingsformulier of attest moeten uiterlijk op de zesde dag voor de datum van de vergadering (hetzij donderdag 17 april 2014) toekomen op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

10.4.7. Aandeelhoudersovereenkomsten

De referentie-aandeelhouders handelen in overleg voor wat betreft de uitoefening van hun stemrechten met het oog op het voeren van een duurzame gemeenschappelijke strategie ten aanzien van de Vennootschap, alsook voor wat betreft het bezit, de aankoop of de verkoop van effecten met stemrecht.

10.4.8. Regels voor de benoeming en vervanging van de leden van de raad van bestuur

De raad van bestuur legt aan de algemene vergadering de benoemingen of hernieuwingen van mandaten van bestuurders voor die hij voorstelt. De aandeelhouders kunnen zelf ook kandidaten voorstellen.

De voorstellen tot benoeming preciseren de voorgestelde termijn voor het mandaat en bevatten alle nuttige informatie over de professionele kwalificaties van de kandidaat alsook een lijst van de functies die de voorgestelde bestuurder reeds uitoefent.

De algemene vergadering beslist over de voorstellen met een meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

De bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering voor een periode van 4 jaar. Ze zijn herverkiezbaar. De mandaten die op vervaldatum zijn gekomen, eindigen na de gewone algemene vergadering die hen niet heeft vernieuwd.

Wanneer een plaats van bestuurder openvalt, kunnen de bestuurders voorlopig in de vacature voorzien. De algemene vergadering zal in haar eerstvolgende bijeenkomst de definitieve benoeming doen.

Een leeftijdslimiet werd vastgelegd op de datum van de jaarlijkse algemene vergadering die volgt op de vijfenzeventigste verjaardag van een lid. In voorkomend geval, verzaakt de betrokkene aan zijn of haar mandaat dat wordt overgenomen en voleindigd door de opvolger die de algemene vergadering beslist aan te stellen.

10.4.9. Regels voor de wijziging van de statuten

Een wijziging van de statuten vergt een beslissing van de algemene vergadering van aandeelhouders.

De algemene vergadering kan over wijzigingen in de statuten alleen dan op geldige wijze beraadslagen, wanneer de voorgestelde wijzigingen bepaaldelijk zijn aangegeven in de oproeping en wanneer de aanwezigen ten minste de helft van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen. Is de laatste voorwaarde niet vervuld, dan is een nieuwe bijeenroeping nodig en de nieuwe vergadering beraadslaagt en besluit op geldige wijze, ongeacht het door de aanwezige aandeelhouders vertegenwoordigde deel van het kapitaal.

Een wijziging is alleen dan aangenomen, wanneer zij drie vierden van de stemmen heeft verkregen. Er gelden evenwel bijzondere wettelijke vereisten inzake quorum en meerderheid van stemmen indien de statenwijziging betrekking heeft op één van de volgende onderwerpen: wijziging van het doel van de Vennootschap, aankoop of in pand neming door de Vennootschap van eigen aandelen, wijziging van de rechten verbonden aan aandelen die tot verschillende categorieën behoren, de ontbinding van de Vennootschap als het netto actief gedaald is tot minder dan één vierde van het kapitaal, of de omzetting van de Vennootschap.

10.4.10. Bevoegdheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is het bestuursorgaan van de Vennootschap.

De raad is bevoegd om alle beslissingen te nemen, behoudens die waarvoor volgens de wet of de statuten alleen de algemene vergadering bevoegd is.

De raad is verantwoordelijk voor de algemene strategie van de Vennootschap en de implementatie daarvan.

In het kader van haar opdracht, voert de raad van bestuur volgende niet limitatieve lijst van taken uit:

- Vastleggen van de strategische objectieven en implementeren van structuren die het realiseren van deze objectieven moeten mogelijk maken
- De rekeningen vaststellen en een voorstel van resultaatverwerking opmaken
- De investeringen goedkeuren
- Zorg dragen voor de tijdige publicatie van de financiële staten en van andere belangrijke informatie, al dan niet van financiële aard, die aan de aandeelhouders en aan het publiek in het algemeen moet worden meegedeeld.

De algemene vergadering van aandeelhouders van 24 april 2013 heeft aan de raad van bestuur de bevoegdheid verleend om, binnen de wettelijke voorwaarden, aandelen van de Vennootschap te verwerven. Deze bevoegdheid is geldig voor een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de datum van voormelde algemene vergadering. De fractiewaarde van de verkregen aandelen mag niet hoger zijn dan 20% van het geplaatst kapitaal. De aankopen mogen gebeuren aan een koers tussen € 1 en € 200. Bovendien heeft de algemene vergadering van aandeelhouders van 24 april 2013 de bevoegdheid verleend aan de raad van bestuur om aandelen van de Vennootschap te verwerven ter voorkoming van een dreigend ernstig nadeel voor de Vennootschap. Deze bevoegdheid is geldig voor een periode van drie jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van de wijziging van de statuten waartoe door voormelde algemene vergadering werd beslist.

10.4.11. Belangrijke overeenkomsten die beïnvloed worden door een openbare overnamebieding ('OOB')

De Vennootschap is geen partij in belangrijke overeenkomsten die uitwerking zouden krijgen, wijzigingen zouden ondergaan of een einde nemen in geval van een wijziging van de controle van de Vennootschap ingevolge een OOB.

10.4.12. Vergoedingen naar aanleiding van een OOB

Er zijn geen overeenkomsten tussen de Vennootschap en haar bestuurders of personeelsleden die voorzien dat, in geval van een OOB, vergoedingen worden betaald aan bestuurders die ontslag nemen of zonder geldige reden gedwongen worden hun functies stop te zetten, of aan personeelsleden wiens contract wordt opgezegd.

10.5. Samenstelling en werking van de raad van bestuur

10.5.1. Samenstelling

De algemene vergadering bepaalt het aantal bestuurders. Conform de statutaire bepalingen bestaat de raad van bestuur uit minstens drie leden. Op heden bestaat de raad uit vijf leden (vier vertegenwoordigers van de referentie-aandeelhouders en één onafhankelijke bestuurder). Aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 23 april 2014 zal worden voorgesteld om de benoeming goed te keuren van vijf bijkomende bestuurders (vier vertegenwoordigers van de referentie-aandeelhouders en één bijkomende onafhankelijke bestuurder).

De huidige samenstelling van de raad is als volgt:

Naam	Functie	(1)	(2)	(3)
François Tesch	Voorzitter	Ja	Neen	2012-2016
Evelyn du Monceau	Bestuurder	Neen	Neen	2011-2015
Cédric van Rijckevorsel	Bestuurder	Neen	Neen	2013-2017
Cyril Janssen	Bestuurder	Neen	Neen	2011-2015
Charles-Antoine Janssen	Bestuurder	Neen	Neen	2011-2015

(1) Onafhankelijk in de zin van artikel 526ter van het Wetboek Vennootschappen en van Bijlage A bij de Corporate Governance Code 2009; de niet onafhankelijke bestuurders zijn vertegenwoordigers van de referentie-aandeelhouders

(2) Uitvoerend in de zin van artikel 526bis §3 van het Wetboek Vennootschappen

(3) Jaren van de gewone algemene vergaderingen die het begin en einde van het mandaat uitmaken.

Aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 23 april 2014 zal worden voorgesteld om de volgende vijf bijkomende bestuurders te benoemen:

Naam	Functie	(1)	(2)	(3)
Charlofin nv, vertegenwoordigd door Karel Boone	Bestuurder	Ja	Neen	2014-2018
Arnoud de Pret	Bestuurder	Neen	Neen	2014-2018
Nicolas Janssen	Bestuurder	Neen	Neen	2014-2018
Fiona de Hemptinne	Bestuurder	Neen	Neen	2014-2018
Cynthia Favre d'Echallens	Bestuurder	Neen	Neen	2014-2018

(1) Onafhankelijk in de zin van artikel 526ter van het Wetboek Vennootschappen en van Bijlage A bij de Corporate Governance Code 2009; de niet onafhankelijke bestuurders zijn vertegenwoordigers van de referentie-aandeelhouders

(2) Uitvoerend in de zin van artikel 526bis §3 van het Wetboek Vennootschappen

(3) Jaren van de gewone algemene vergaderingen die het begin en einde van het mandaat uitmaken.

10.5.2. Werking

De raad van bestuur duidt onder haar leden een voorzitter aan. Deze coördineert de activiteiten van de raad van bestuur en zorgt voor de goede werking van de raad. Hij verifieert met name dat de beste praktijk inzake corporate governance wordt toegepast in de relaties tussen aandeelhouders, bestuurders en de directeur belast met het dagelijks bestuur.

De rol van secretaris is toevertrouwd aan de directeur. Onder leiding van de voorzitter zorgt de secretaris voor een goede doorstroming van informatie binnen de raad van bestuur en faciliteert hij de initiële vorming en, waar nodig, de verdere professionele ontwikkeling van de bestuurders. De bestuurders kunnen ten individuelen titel beroep doen op de secretaris. Onder leiding van de voorzitter brengt de secretaris regelmatig verslag uit over de wijze waarop de regels en procedures die van toepassing zijn op de raad, worden nageleefd.

De raad van bestuur komt samen op bijeenroeping door de voorzitter of de bestuurder die hem vervangt, en dit zo vaak de belangen van de Vennootschap het vereisen. De vergadering moet bovendien worden bijeengeroepen als tenminste twee bestuurders hierom verzoeken. De raad van bestuur vergadert ten minste twee keer per jaar. In 2013 heeft de raad 4 keer vergaderd. Alle leden waren op elk van de vergaderingen aanwezig, met uitzondering van François Tesch die voor één vergadering verhinderd was.

De voorzitter van de raad van bestuur legt de agenda van de vergaderingen vast. Hij ziet er op toe dat alle bestuurders tijdig dezelfde nauwkeurige en gedetailleerde informatie krijgen.

De zittingen van de raad van bestuur worden voorgezeten door de voorzitter of de bestuurder die hem vervangt.

De raad kan slechts geldig beraadslagen als de meerderheid van haar leden aanwezig of vertegenwoordigd is. Het aanwezigheidsquorum wordt berekend op basis van het aantal bestuurders dat deelneemt aan de stemming zonder rekening te houden met diegenen die zich in toepassing van de Vennootschappenwet moeten terugtrekken uit de beraadslagingen.

Iedere bestuurder kan bij eenvoudig schrijven of bij volmacht een lid van de raad aanwijzen om hem te vertegenwoordigen. Geen enkele bestuurder mag evenwel beschikken over meer dan twee stemmen, de hare of de zijne inbegrepen.

De beslissingen worden genomen bij meerderheid van stemmen; bij gelijke stemmen, is de stem van de voorzitter van de vergadering doorslaggevend.

In de gevallen waar de wet het toestaat, en die de uitzondering moeten blijven en degelijk moeten verantwoord worden door hoogdringendheid en het maatschappelijk belang, kunnen de beslissingen van de raad van bestuur genomen worden bij een schriftelijk uitgebrachte unanieme goedkeuring door alle bestuurders.

De beraadslagingen van de raad van bestuur worden vastgelegd in verslagen die bewaard worden in een speciaal register dat wordt gehouden op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap. Deze verslagen worden getekend door minstens de meerderheid van de leden die aan de beraadslaging hebben deelgenomen.

Zoals hiervoor uiteengezet, heeft de raad van bestuur geen gespecialiseerde comités opgericht. De Vennootschap geniet wat dit onderwerp betreft van de uitzonderingsregelingen voorzien in de artikelen 526bis §3 en 526quater §4 van het Wetboek Vennootschappen met betrekking tot de instelling van een auditcomité en een remuneratiecomité. Het is bijgevolg de raad van bestuur in haar geheel die de aan het auditcomité en het remuneratiecomité toevertrouwde taken uitvoert.

Gedurende het boekjaar 2013 zijn er geen transacties of contractuele relaties geweest tussen enerzijds de bestuurders en/of de directeur en anderzijds de Vennootschap en/of UCB, behoudens deze die voortvloeien uit hun functie van bestuurder van Tubize en/of UCB of van directeur van Tubize.

In de vergadering van 8 november 2013 heeft de raad van bestuur de effectiviteit van haar werking beoordeeld aan de hand van volgende thema's: samenstelling van de raad, selectie van de bestuurders, werking van de raad, informatie aan de raad, taken van de raad, cultuur binnen de raad, activiteitsdomeinen, remuneratie van de bestuurders, relatie met de directeur, relatie met de aandeelhouders, en de bijdrage van elke individuele bestuurder. De raad is van oordeel dat de doeltreffendheid van haar werking beantwoordt aan de normen die redelijkerwijs mogen verwacht worden van een onderneming van de omvang van Tubize.

10.6. Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur

Op dit ogenblik telt de raad van bestuur vijf leden waaronder één vrouw. Als de benoeming van de bijkomende bestuurders wordt goedgekeurd, zullen 70% van de raadsleden van het mannelijk geslacht zijn en 30% van het vrouwelijk geslacht.

10.7. Remuneratieverslag

10.7.1. Verantwoordelijkheden

De aan het remuneratiecomité toegewezen bevoegdheden worden uitgeoefend door de raad van bestuur in zijn geheel. In die hoedanigheid bepaalt de raad de politiek inzake de vergoeding van de bestuurders en van de directeur belast met het dagelijks bestuur, alsook hun individuele vergoedingen.

10.7.2. Politiek

Het systeem van vergoeding van de bestuurders beperkt zich tot vaste emolumenten. De vaste emolumenten van de voorzitter van de raad van bestuur bedragen het dubbele van deze van een bestuurder.

De functie van directeur werd tot 30 april 2013 uitgeoefend door Philippe De Coodt in het statuut van deeltijdse bediende. Zijn bediendencontract voorziet een vaste remuneratie en een aanvullend pensioenplan. Bepaalde andere voordelen werden hem toegekend in het kader van

de organisatie van zijn eindloopbaan. Sedert 1 mei 2013 wordt de functie van directeur belast met het dagelijks bestuur uitgeoefend door de bvba MVS Advisory Services ('MVS-AS'), vertegenwoordigd door de heer Marc Van Steenvoort. De overeenkomst van dienstverlening die op 5 december 2012 werd getekend door de Vennootschap en MVS-AS, voorziet in een remuneratie gebaseerd op het aantal gepresteerde uren.

De raad van bestuur voorziet op dit ogenblik geen belangrijke wijzigingen in de remuneratiepolitiek voor de boekjaren 2014 en 2015.

10.7.3. Remuneratie en andere voordelen toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders

De vaste emolumenten van de bestuurders bedragen € 10.000 per persoon voor het boekjaar 2013. De vaste emolumenten van de voorzitter van de raad van bestuur bedragen € 20.000.

Evelyn du Monceau en Charles-Antoine Janssen zetelen ook in de raad van bestuur van UCB. De vergoeding die zij ontvangen voor hun functies als bestuurder van UCB is vastgelegd overeenkomstig de remuneratiepolitiek van UCB en kan als volgt worden gedetailleerd voor het boekjaar 2013:

€ 000	Evelyn du Monceau	Charles-Antoine Janssen
Jaarlijkse emolumenten	105,0	70,0
Zitpenningen (per zitting)	1,5	1,0
Voorzitterschap van comités van de raad	30,0	-

10.7.4. Remuneratie van uitvoerende leiders in hun hoedanigheid van bestuurder

De directeur belast met het dagelijks bestuur is de enige uitvoerende leider van de Vennootschap. Hij is geen lid van de raad van bestuur.

10.7.5. Prestatie-gebonden remuneratie van de directeur

De remuneratie van de directeur is niet gerelateerd aan de prestaties van Tubize of UCB.

10.7.6. Uitsplitsing van de remuneratie en andere voordelen toegekend aan de directeur

De remuneratie en andere voordelen die ten laste van het boekjaar 2013 werden toegekend aan de voormalige en huidige directeur kunnen als volgt worden gedetailleerd:

€ 000	Philippe De Coodt	MVS-AS
Bruto bezoldigingen	16	-
Werkgeversbijdragen aan het aanvullend pensioenplan	10	-
Eindloopbaan voordelen	71	-
Erelonen	-	147
Totaal	97	147

10.7.7. Uitsplitsing van de remuneratie en andere voordelen toegekend aan de overige uitvoerende bestuurders

Vermits de directeur de enige uitvoerende leider is, is deze informatie niet van toepassing.

10.7.8. Aandelen toegekend aan de directeur

De directeur ontvangt geen aandelen, aandelenopties of enige andere rechten om aandelen Tubize of UCB te verwerven.

10.7.9. Bepalingen omtrent vertrekvergoedingen van de directeur

De overeenkomst van dienstverlening, getekend op 5 december 2012 tussen de Vennootschap en MVS-AS, voorziet dat MVS-AS recht heeft op een vergoeding van één kwartaal als de Vennootschap de overeenkomst opzegt in het geval de vertegenwoordiger van MVS-AS wegens ziekte niet meer in staat is de hem toevertrouwde taken uit te oefenen. De vergoeding wordt

bepaald als het gemiddelde van de door MVS-AS aan de Vennootschap gefactureerde en door deze laatste betaalde prestaties gedurende de vier kwartalen die de opzeg van de overeenkomst voorafgaan.

10.7.10. Vertrekvergoedingen uitgekeerd aan de directeur

Er werden gedurende het boekjaar 2013 geen vertrekvergoedingen uitgekeerd aan de directeur.

10.7.11. Terugvordering van variabele remuneratie toegekend aan de directeur op basis van onjuiste financiële gegevens

Vermits de vergoeding van de directeur geen variabele componenten bevat, is deze informatie niet van toepassing.

Financière de Tubize

Jaarrekening

31 december 2013

De jaarrekening omvat:

- Algemene inlichtingen
- De balans na winstverdeling
- De resultatenrekening
- De resultaatverwerking
- De toelichting
- De sociale balans
- De waarderingsregels

Deze sectie bevat tevens het verslag van de commissaris over de jaarrekening.

Deze jaarrekening is vastgesteld door een besluit van de raad van bestuur van 21 maart 2014 en zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de algemene vergadering van 23 april 2014.

Tenzij anders vermeld zijn alle bedragen uitgedrukt in duizenden euro (€ 000).

Algemene inlichtingen

1. Identificatie van de vennootschap

Naam	Financière de Tubize
Rechtsvorm	Naamloze vennootschap
Adres	Researchdreef 60, 1070 Brussel
Rechtspersonenregister	Rechtbank van Koophandel van Brussel
Internetadres	www.financiere-tubize.be
Ondernemingsnummer	0403.216.429

2. Oprichtingsakte en akten tot statutenwijziging

Het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akten tot statutenwijziging vermeldt, betreft de coördinatie van de statuten die op 29 april 2013 werd neergelegd op de griffie van de rechtbank van koophandel van Brussel.

3. Bestuurders

Naam	Woonplaats	Functie
François Tesch	Rue Léon Laval 12, 3372 Leudelange, Luxembourg	Voorzitter
Evelyn Janssen	Bloemenlaan 14, 1150 Brussel, België	Bestuurder
Cyril Janssen	Rue Gaston Bary 89, 1310 La Hulpe, België	Bestuurder
Cédric van Rijckevorsel	11 Ferrymans Quay, William Morris Way, London, SW6 2UT, United Kingdom	Bestuurder
Charles Antoine Janssen	Avenue Ernest Solvay 108, 1310 La Hulpe, België	Bestuurder

4. Commissaris

Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA, vertegenwoordigd door Philippe Gossart, Marcel Thiry laan 77, 1200 Brussel.

5. Verklaring betreffende een aanvullende opdracht voor nazicht of correctie

De raad van bestuur verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening werd niet geverifieerd of gecontroleerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

Balans na winstverdeling

€ 000	Toelichting	31/12/2013	31/12/2012
Materiële vaste activa	1	-	-
Meubilair en rollend materieel	1	-	-
Financiële vaste activa	2/3	1.580.240	1.580.840
Verbonden ondernemingen	11	1.580.240	1.580.840
<i>Deelnemingen</i>		1.580.240	1.580.240
<i>Vorderingen</i>		-	600
VASTE ACTIVA		1.580.240	1.580.840
Overige vorderingen		4	-
Liquide middelen		476	193
Overlopende rekeningen	4	24	7
VLOTTENDE ACTIVA		504	200
TOTAAL VAN DE ACTIVA		1.580.744	1.581.040
Kapitaal	5	235.000	235.000
Geplaatst kapitaal		235.000	235.000
Uitgiftepremies		1.225	1.225
Reserves		1.073.227	1.038.227
Wettelijke reserve		23.500	23.500
Onbeschikbare reserves		456	456
<i>Andere</i>		456	456
Belastingvrije reserves		38.567	38.567
Beschikbare reserves		1.010.704	975.704
Overgedragen winst		21.683	21.412
EIGEN VERMOGEN		1.331.135	1.295.864
Schulden op meer dan één jaar	6.1./6.2.	170.000	210.000
Financiële schulden		170.000	210.000
<i>Kredietinstellingen</i>		170.000	210.000
Schulden op ten hoogste één jaar		78.162	73.141
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	6.1./6.2.	40.000	35.000
Financiële schulden	6.2.	16.000	16.000
<i>Kredietinstellingen</i>		16.000	16.000
Handelsschulden		11	7
<i>Leveranciers</i>		11	7
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	6.3.	39	16
<i>Bezoldigingen en sociale lasten</i>		39	16
Overige schulden		22.112	22.118
Overlopende rekeningen	6.4.	1.447	2.035
SCHULDEN		249.609	285.176
TOTAAL VAN DE PASSIVA		1.580.744	1.581.040

Resultatenrekening

€ 000	Toelichting	2013	2012
Bedrijfskosten			-534
Diensten en diverse goederen		-682	-433
Bezoldigingen, sociale lasten, pensioenen	7	-130	-101
Bedrijfsverlies		-813	-534
Financiële opbrengsten		67.740	66.407
Opbrengsten uit financiële vaste activa		67.700	66.381
Opbrengsten uit vlottende activa		40	26
Financiële kosten		-10.244	-11.696
Kosten van schulden		-10.240	-11.676
Andere financiële kosten	8	-4	-20
Winst van het boekjaar voor belastingen		56.683	54.177
Belastingen op het resultaat	9	-	-
Winst van het boekjaar		56.683	54.177

Resultaatverwerking

€ 000	2013	2012
Te bestemmen winst	78.095	75.824
Te bestemmen winst van het boekjaar	56.683	54.177
Overgedragen winst van het vorige boekjaar	21.412	21.647
Toevoeging aan het eigen vermogen	35.000	33.000
Aan de overige reserves	35.000	33.000
Over te dragen winst	21.683	21.412
Uit te keren winst	21.412	21.412
Vergoeding van het kapitaal	21.412	21.412

Toelichting

1. Staat van de materiële vaste activa
2. Staat van de financiële vaste activa
3. Inlichtingen omtrent de deelnemingen
4. Overlopende rekeningen (activa)
5. Staat van het kapitaal en de aandeelhoudersstructuur
 - 5.1. Staat van het kapitaal
 - 5.2. Aandeelhoudersstructuur
6. Staat van de schulden en overlopende rekeningen (passiva)
 - 6.1. Uitsplitsing van de schulden met een oorspronkelijke looptijd van meer dan één jaar, naargelang hun resterende looptijd
 - 6.2. Gewaarborgde schulden
 - 6.3. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten
 - 6.4. Overlopende rekeningen (passiva)
7. Bedrijfskosten
8. Financiële resultaten
9. Belastingen en taksen
 - 9.1. Belastingen op het resultaat
 - 9.2. Belastingen ten laste van derden
10. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen
 - 10.1. Zakelijke zekerheden
 - 10.2. Regeling inzake het aanvullend rust- of overlevingspensioen ten behoeve van de personeelsleden
 - 10.3. Andere niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen
11. Betrekkingen met verbonden ondernemingen
12. Financiële betrekkingen met de bestuurders en de commissaris
13. Afgeleide financiële instrumenten die niet gewaardeerd zijn op basis van de reële waarde
14. Verklaring betreffende de geconsolideerde jaarrekening

1. Staat van de materiële vaste activa (meubilair en rollend materieel)

€ 000	2013
Aanschaffingswaarde	
Bij het begin van het boekjaar	19
Mutaties tijdens het boekjaar	
Overdrachten	-19
Per einde van het boekjaar	-
Afschrijvingen	
Bij het begin van het boekjaar	-19
Mutaties tijdens het boekjaar	
Afgeboekt na overdrachten	19
Per einde van het boekjaar	-
Netto boekwaarde per einde van het boekjaar	-

2. Staat van de financiële vaste activa (verbonden ondernemingen)

€ 000	2013
Deelnemingen	
Aanschaffingswaarde	
Bij het begin van het boekjaar	1.580.240
Mutaties tijdens het boekjaar	-
Per einde van het boekjaar	1.580.240
Waardeverminderingen	
Bij het begin van het boekjaar	-
Mutaties tijdens het boekjaar	-
Per einde van het boekjaar	-
Netto boekwaarde per einde van het boekjaar	1.580.240
Vorderingen	
Netto boekwaarde bij het begin van het boekjaar	600
Mutaties tijdens het boekjaar	
Terugbetalingen	-600
Netto boekwaarde per einde van het boekjaar	-

3. Inlichtingen omtrent de deelnemingen

Naam, adres en ondernemingsnummer	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening		
	Rechtstreeks		Door dochters	Jaarrekening per	Eigen vermogen € 000	Netto resultaat € 000
	Aantal	%	%			
UCB BE0403.053.608 Naamloze Vennootschap Researchdreef 60, 1070 Brussel	66.370.000	36,2	-	31/12/2012	5.511.931	323.182

4. Overlopende rekeningen (activa)

€ 000	31/12/2013
Over te dragen verzekeringspremie	23
Te ontvangen rente	1
Totaal	24

5. Staat van het kapitaal en de aandeelhoudersstructuur

5.1. Staat van het kapitaal

	2013 € 000	31 december 2013 Aantal aandelen
Geplaatst kapitaal		
Per einde van het vorig boekjaar	235.000	44.608.831
Wijzigingen tijdens het boekjaar	-	-
Per einde van het boekjaar	235.000	44.608.831
Categorieën van aandelen		
Gewone aandelen	235.000	44.608.831
Vorm van de aandelen		
Aandelen op naam		23.873.459
Gedematerialiseerde aandelen		20.735.372
Niet gestort kapitaal	-	
Eigen aandelen	-	-
Verplichtingen tot uitgifte van aandelen	-	-
Toegestaan, niet geplaatst kapitaal	-	-
Aandelen buiten kapitaal		-

5.2. Aandeelhoudersstructuur op de datum van de jaarafsluiting, zoals die blijkt uit de ontvangen kennisgevingen

Aandeelhouder	Aantal stemrechten	%
Financiële Eric Janssen sprl	8.525.014	19,11%
Daniel Janssen	5.881.677	13,19%
Altai Invest sa	4.918.595	11,03%
Barnfin sa	3.852.633	8,64%
Jean van Rijckevorsel	7.744	0,02%
<i>Totaal van de stemrechten aangehouden door de referentie-aandeelhouders</i>	<i>23.185.663</i>	<i>51,98%</i>
Overige aandeelhouders	21.423.168	48,02%
Totaal stemrechten	44.608.831	100,00%

6. Staat van de schulden en overlopende rekeningen (passiva)

6.1. Uitsplitsing van de schulden naargelang hun resterende looptijd

	31/12/2013 € 000
Financiële schulden aan kredietinstellingen met een oorspronkelijke looptijd van meer dan één jaar	40.000
Die binnen het jaar vervallen	170.000
Met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar	210.000
Totaal	210.000

6.2. Gewaarborgde schulden

	31/12/2013
Financiële schulden aan kredietinstellingen	€ 000
Gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de Vennootschap	226.000

6.3. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten

	31/12/2013
Bezoldigingen en sociale lasten	€ 000
Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	-
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	39
Total	39

6.4. Overlopende rekeningen (passiva)

	31/12/2013
Uitsplitsing	€ 000
Te betalen rente	1.440
Te betalen verbintenisvergoeding	7
Totaal	1.447

7. Bedrijfskosten

	2013	2012
Werknemers waarvoor de Vennootschap een DIMONA verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister		
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	1	2
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	0,6	0,8
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	457	1.313
Personeelskosten (€ 000)		
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	-51	-58
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	-16	-16
Werkgeversbijdragen voor bovenwettelijke verzekeringen	-30	-23
Andere personeelskosten	-33	-4
Andere bedrijfskosten (€ 000)		
Bedrijfsbelastingen en -taksen	-1	-

8. Financiële resultaten

€ 000	2013	2012
Uitsplitsing van de overige financiële kosten		
Bankkosten		-20

9. Belastingen en taksen

9.1. Belastingen op het resultaat

€ 000	31/12/2013
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	-
Betaalde voorheffingen	-4
Geactiveerde voorschotten van betaalde voorheffingen	4
Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst voor belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst	
Definitief belaste inkomsten	-56.683
Bronnen van belastinglatenties	
Saldo van de aftrek definitief belaste inkomsten dat overdraagbaar is naar het volgend belastbaar tijdperk	122.563

9.2. Belasting ten laste van derden

€ 000	2013	2012
Ingehouden bedragen ten laste van derden als		
Bedrijfsvoorheffing	21	22
Roerende voorheffing	3,722	4.763

10. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

10.1. Zakelijke zekerheden

€ 000	31/12/2013
Zakelijke zekerheden die door de Vennootschap op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor de schulden en verplichtingen van de Vennootschap	
Pand op andere activa – Boekwaarde van de in pand gegeven activa	183.124

10.2. Regeling inzake het aanvullend rust- of overlevingspensioen ten behoeve van de personeelsleden

Er bestaat een aanvullend pensioenplan dat beheerd wordt door een verzekeringsmaatschappij. De verplichtingen van de Vennootschap met betrekking tot dit plan zijn volledig gefinancierd.

10.3. Andere niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

€ 000	31/12/2013
Renteswaps om het kasstroomrisico ingevolge bankleningen met vlottende rente af te dekken	
Notionele bedragen	150.000
Beschikbare marge op toegestane kredietlijnen	26.479
Bankconvenanten	
De financiële schulden mogen niet meer bedragen dan 30% van de reële waarde van de deelneming in UCB	6%
De solvabiliteitsratio moet groter zijn dan 50%	84%

11. Betrekkingen met verbonden ondernemingen

€ 000	31/12/2013	31/12/2012
Financiële vaste activa		
Deelnemingen	1.580.240	1.580.240
Niet achtergestelde vorderingen	-	600
€ 000	2013	2012
Financiële resultaten		
Opbrengsten uit financiële vaste activa	67.700	66.381

12. Financiële betrekkingen met de bestuurders en de commissaris

€ 000	2013
Bezoldigingen toegekend aan bestuurders ten laste van de resultatenrekening	60
Bezoldiging van de commissaris	
Basisbezoldiging	6
Bezoldiging voor andere controleopdrachten	1

13. Afgeleide financiële instrumenten die niet gewaardeerd zijn op basis van de reële waarde

€ 000	31/12/2013
Renteswaps ter afdekking van kasstroomrisico's ingevolge bankschulden met vlottende rente	
Reële waarde	-9.507

14. Verklaring betreffende de geconsolideerde jaarrekening

De Vennootschap heeft een geconsolideerde jaarrekening opgesteld en openbaar gemaakt.

Sociale balans

Nummer van het paritair comité die voor de Vennootschap bevoegd zijn : 218

1. Staat van de tewerkgestelde personen

Tijdens het boekjaar	Totaal	Mannen	Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers			
Deeltijds	1,3	1,0	0,3
Totaal in voltijdse equivalenten (VTE)	0,6	0,5	0,1
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren			
Deeltijds	457	284	173
Personeelskosten (€ 000)			
Deeltijds	130		
Tijdens het vorige boekjaar	Totaal	Mannen	Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	0,8	0,5	0,3
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	1.313	816	497
Personeelskosten (€ 000)	101		
Op de afsluitingsdatum van het boekjaar	Deeltijds	Totaal VTE	
Aantal werknemers	1	0,5	
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	1	0,5	
Volgens het geslacht en het studieniveau			
Mannen			
Universitair onderwijs	1	0,5	
Volgens de beroepscategorie			
Directiepersoneel	1	0,5	

2. Tabel van het personeelsverloop tijdens het boekjaar

Uitgetreden	Deeltijds	Totaal VTE
Aantal werknemers	1	0,3
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst		
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	1	0,3
Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst		
Andere reden	1	0,3

Waarderingsregels

1. Algemene beginselen

De raad van bestuur heeft de waarderingsregels vastgesteld met naleving van de bepalingen van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek Vennootschappen, en rekening houdend met de eigen kenmerken van de Vennootschap.

Bij de vaststelling en de toepassing van de waarderingsregels wordt ervan uitgegaan dat de Vennootschap haar bedrijf zal voortzetten.

De waarderingsregels voldoen aan de eisen van voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw.

Er wordt rekening gehouden met alle kosten en opbrengsten die betrekking hebben op het boekjaar of op voorgaande boekjaren, ongeacht de dag waarop deze kosten en opbrengsten worden betaald of geïnd, behalve indien de effectieve inning van deze opbrengsten onzeker is.

De inhoud van de waarderingsregels en de toepassing ervan zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van vorig boekjaar.

De bedragen van het vorige boekjaar werden, met het oog op vergelijkbaarheid, als volgt aangepast:

€ 000	Gepubliceerd	Aangepast	Vershil
31 december 2012			
Geldbeleggingen	150	-	-150
Liquide middelen	43	193	150
Schulden op meer dan één jaar	226.000	210.000	16.000
Financiële schulden bij kredietinstellingen op ten hoogste één jaar	-	16.000	-16.000
Handelsschulden	-	7	-7
Overige schulden	22.132	22.118	14
Overlopende rekeningen van het passief	2.028	2.035	-7
Netto impact op het eigen vermogen			0
Diensten en diverse goederen	-213	-433	-220
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	-206	-101	105
Andere financiële kosten	-135	-20	115
Opbrengsten uit financiële vaste activa	66.370	66.381	11
Opbrengsten uit vlottende activa	37	26	-11
Netto impact op de resultaten			0

Deze aanpassingen betreffen uitsluitend herclassificaties en hebben geen invloed op het eigen vermogen en het resultaat van het boekjaar.

2. Specifieke regels

2.1. Financiële vaste activa

De deelneming in UCB is in de balans opgenomen aan aanschaffingsprijs of inbrengwaarde. Aan het einde van elk boekjaar wordt de waarde van de deelneming beoordeeld waarbij rekening wordt gehouden met de financiële situatie, de rentabiliteit, de perspectieven en de beurswaarde van UCB; als de geschatte waarde lager ligt dan de boekwaarde van de deelneming en als de raad van bestuur volgens de eisen van voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw van oordeel is dat de vastgestelde minderwaarde geheel of gedeeltelijk een duurzaam karakter heeft, wordt een waardevermindering geboekt gelijk aan het duurzaam gedeelte van de minderwaarde.

2.2. Schulden

De schulden zijn in de balans opgenomen aan hun nominale waarde.

2.3. Afdekking van kasstromen

De Vennootschap maakt gebruik van renteswaps om het grootste deel van haar blootstelling aan kasstroomrisico's die voortvloeien uit bankleningen met variabele rente af te dekken. De Vennootschap documenteert, zowel bij het afsluiten van de afdekking als op continue basis daarna, of de renteswaps zeer effectief zijn wat betreft het compenseren van veranderingen in de kasstromen van de bankleningen. De betaalde en ontvangen interesten die betrekking hebben op de renteswaps worden in de resultatenrekening opgenomen, evenals de gelopen, nog niet betaalde of ontvangen, interesten. Deze renteopbrengsten en –kosten worden in de resultatenrekening voorgesteld als een netto financiële kost of opbrengst; de pro rata van de te ontvangen en te betalen interesten op de twee componenten van de swap worden eveneens op netto basis voorgesteld in de balans. De schommelingen van de *clean price* van de swap worden niet erkend.

2.4. Liquide middelen

De liquide middelen worden in de balans opgenomen aan nominale waarde.

Verslag van de commissaris over de jaarrekening

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de balans op 31 december 2013, over de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2013 en over de toelichting, en omvat tevens de vereiste bijkomende verklaringen.

Verslag over de jaarrekening – Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van de vennootschap over het boekjaar afgesloten op 31 december 2013, opgesteld op grond van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundige referentiestelsel, met een balanstotaal van EUR 1.580.744.(000) en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar EUR 56.683.(000).

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor het implementeren van de interne beheersing, die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze audit. Wij hebben onze audit volgens de internationale auditstandaarden (ISA's) uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de audit plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een audit omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne beheersing van de entiteit in aanmerking die relevant is voor het opstellen door de entiteit van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn, maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit. Een audit omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels en van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de jaarrekening als geheel.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de entiteit de voor onze audit vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de vennootschap per 31 december 2013, alsook van diens resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van Vennootschappen en van de statuten van de vennootschap.

In het kader van ons mandaat, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan.

Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van Vennootschappen zijn gedaan of genomen.

Brussel, 21 maart 2014
Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA
Commissaris
vertegenwoordigd door
Philippe GOSSART

Financière de Tubize

Geconsolideerde jaarrekening

31 december 2013

De geconsolideerde jaarrekening omvat:

- Het geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat
- De geconsolideerde balans
- Het geconsolideerd kasstroomoverzicht
- Het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen
- De toelichtingen

Deze sectie bevat tevens het verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening.

De geconsolideerde jaarrekening werd goedgekeurd door een besluit van de raad van bestuur van 21 maart 2014.

Alle bedragen zijn uitgedrukt in duizenden euro (€000), tenzij anders vermeld.

Geconsolideerd overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat

€ 000	Toelichting	2013	2012
Winst of verlies			
Aandeel in de winst van UCB ("equity"-methode)	2.2.	75.761	92.740
Kosten van bankleningen	2.3.1./3.2.7.	-11.541	-12.978
Overige opbrengsten en kosten	3.4.	-775	-517
Winst voor belastingen		63.445	79.245
Winstbelastingen	2.3.2./3.3.1.	-1.739	-1.433
Winst*		61.706	77.812
<i>Winst per aandeel (€)</i>	4.1.	<i>1,38</i>	<i>1,74</i>
Overige elementen van het totaalresultaat, na belastingen			
<i>Deze die daarna niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt</i>			
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB ("equity"-methode)	2.2./3.1.3.	2.241	-22.811
<i>Deze die daarna mogelijks naar winst of verlies zullen worden overgeboekt</i>			
Kasstroomafdekkingen	2.3.3./3.2.8.	-17.332	-30.029
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB ("equity"-methode)	2.2./3.1.3.	7.776	-3.838
Overige elementen van het totaalresultaat*		-15.091	-52.840
Totaalresultaat*		46.615	24.972

* Volledig toerekenbaar aan de houders van de eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij

Geconsolideerde balans

€ 000			
31 december	Toelichting	2013	2012
Deelneming in UCB ("equity"-methode)	2.2./3.1.	1.804.230	1.782.740
UCB obligatielening	3.2.4.	-	607
Totaal vaste activa		1.824.230	1.783.347
Vooruitbetalingen	3.2.5.	27	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	3.2.6.	477	193
Totaal vlottende activa		504	193
Totaal activa		1.804.734	1.783.540
Eigen vermogen		1.551.504	1.490.008
Bankleningen	2.3.1./3.2.7.	167.003	205.701
Afdekkingsinstrumenten	2.3.3./3.2.8.	7.643	12.808
Uitgestelde belastingen	2.3.2./3.3.4.	20.778	20.500
Totaal langlopende verplichtingen		195.424	239.009
Bankleningen	2.3.1./3.2.7.	55.192	50.437
Afdekkingsinstrumenten	2.3.3./3.2.8.	1.864	3.357
Leveranciers en overige crediteuren	3.2.9.	750	729
Totaal kortlopende verplichtingen		57.806	54.523
Totaal verplichtingen		253.230	293.532
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		1.804.734	1.783.540

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

€ 000	2013	2012
Winst voor belastingen	63.445	79.245
Netto financiële kosten	11.499	12.941
Aandeel in de winst van UCB	-75.761	-92.740
Wijzigingen in operationele vorderingen en schulden	-6	-38
Kasstromen uit operationele activiteiten	-823	-592
Ontvangen dividend	67.697	66.370
Ontvangen rente	42	37
Terugbetaling obligatielening UCB	600	-
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	68.339	66.407
Betaald dividend	-21.412	-21.412
Betalde rente en commissie	-10.239	-12.489
Terugbetaling van bankleningen	-35.000	-32.500
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	-67.232	-66.401
Totaal kasstromen	284	-586
Geldmiddelen en kasequivalenten begin periode	193	779
Geldmiddelen en kasequivalenten einde periode		193

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

€ 000	Kapitaal en uitgiftepremie (toel. 3.5)	Eeuwigdurende achtergestelde obligatie	Overgedragen resultaten	Reserve eigen aandelen	Overige reserves	Omrekeningsverschillen	Activa aangehouden voor verkoop	Kasstroomafdekking	Afdekking netto-investering	Totaal eigen vermogen
Saldo op 01/01/2013	236.225	106.689	1.344.064	-86.482	17.755	-137.513	-942	-9.733	19.945	1.490.008
Dividenden			-21.412							-21.412
Impact eigen aandelen UCB (toelichting 2.8.)		1.087	18.729	-879	180	-1.249	-11	-10	203	18.050*
Totaalresultaat			61.607		2.241	-33.029	-1.264	16.961		46.615
Aandeel in de overige mutaties van het eigen vermogen van UCB ("equity"-methode)			-1.792	26.124				-6.089		18.243
- Op aandelen gebaseerde betalingen			7.597							7.597
- Overboeking tussen reserves			-3.130	9.219				-6.089		0
- Eigen aandelen				16.905						16.905
- Dividend aan houders eeuwigdurende achtergestelde obligatie			-8.501							-8.501
- Put/call opties op minderheidsbelang			2.242							2.242
Saldo op 31/12/2013	236.225	107.776	1.401.295	-61.237	20.176	-171.791	-2.217	1.129	20.148	1.551.504

* waarvan €16,885k aanpassingen van vorige boekjaren

Saldo op 01/01/2012	236.225	106.689	1.296.854	-95.031	57.677	-110.042	-327	-7.899	19.945	1.504.091
Dividenden			-21.412							-21.412
Totaalresultaat			77.812		-22.811	-27.580	-615	-1.834		24.972
Aandeel in de overige mutaties van het eigen vermogen van UCB ("equity"-methode)			-6.623	8.549	-17.111					-15.185
- Op aandelen gebaseerde betalingen			5.924							5.924
- Overboeking tussen reserves			-6.233	6.233						0
- Eigen aandelen				2.316						2.316
- Aandelencomponent converteerbare obligatie					-2.675					-2.675
- Dividend aan houders eeuwigdurende achtergestelde obligatie			-8.433							-8.433
- Bedrijfscombinaties					-3.939					-3.939
- Put/call opties op minderheidsbelang					-10.497					-10.497
- Impact eigen aandelen UCB (toelichting 2.8.)			2.119							2.119
Saldo op 31/12/2012	236.225	106.689	1.346.631	-86.482	17.755	-137.622	-942	-9.733	19.945	1.492.466
Aandeel in de mutatie van het eigen vermogen van UCB ("equity"-methode) ingevolge herziening in 2013 van de voorlopige boekhoudkundige verwerking van een bedrijfscombinatie van 2012 (toelichting 2.7.1.)			-2.567			109				-2.458
Herwerkt saldo op 31/12/2012	236.225	106.689	1.344.064	-86.482	17.755	-137.513	-942	-9.733	19.945	1.490.008

Toelichtingen

1. Algemene informatie
2. Waarderingsgrondslagen
 - 2.1. Grondslagen voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening
 - 2.2. Grondslagen voor de consolidatie
 - 2.3. Samenvatting van de overige belangrijke waarderingsgrondslagen
 - 2.3.1. Bankleningen
 - 2.3.2. Winstbelastingen
 - 2.3.3. Kasstroomafdekking
 - 2.4. Beoordelingen en boekhoudkundige schattingen
 - 2.5. Eerste toepassing van nieuwe en gewijzigde standaarden en interpretaties
 - 2.6. Impact van de toekomstige toepassing van goedgekeurde nieuwe en gewijzigde standaarden
 - 2.7. Aanpassing van vergelijkende cijfers
 - 2.7.1. Met impact op het eigen vermogen
 - 2.7.2. Zonder impact op het eigen vermogen
 - 2.8. Impact van de eigen aandelen UCB
3. Ondersteunende informatie voor posten die in de financiële staten zijn opgenomen
 - 3.1. Deelneming in UCB
 - 3.1.1. Boekwaarde
 - 3.1.2. Reële waarde
 - 3.1.3. Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat
 - 3.1.4. Overleg
 - 3.1.5. Kerncijfers van de geconsolideerde jaarrekening van UCB
 - 3.2. Financiële instrumenten
 - 3.2.1. Financiële instrumenten per categorie
 - 3.2.2. Risico's verbonden aan financiële instrumenten
 - 3.2.3. Reële waarden van de financiële instrumenten
 - 3.2.4. Obligatielening UCB
 - 3.2.5. Vooruitbetalingen
 - 3.2.6. Geldmiddelen en kasequivalenten
 - 3.2.7. Bankleningen
 - 3.2.8. Afdekkingsinstrumenten
 - 3.2.9. Leveranciers en overige crediteuren
 - 3.3. Winstbelastingen
 - 3.3.1. In winst of verlies opgenomen bedragen
 - 3.3.2. In de overige elementen van het totaalresultaat opgenomen bedragen
 - 3.3.2. Verband tussen de belastinglast en de gerapporteerde winst voor belastingen
 - 3.3.3. Uitgestelde belastingvorderingen en –verplichtingen
 - 3.4. Overige opbrengsten en kosten
 - 3.4.1. Detail
 - 3.4.2. Personeelskosten
 - 3.5. Kapitaal en uitgiftepremie
4. Overige toelichtingen
 - 4.1. Winst per aandeel
 - 4.2. Dividend

4.3. Transacties met verbonden partijen

4.3.1. Aandeelhouders

4.3.2. Bestuurders

4.3.3. Effectieve leiders

4.3.4. UCB

1. Algemene informatie

Financière de Tubize (de Vennootschap) is een in België opgerichte en ingeschreven naamloze vennootschap. Haar maatschappelijke zetel is gevestigd te 1070 Brussel, Researchdreef 60. Haar aandelen zijn genoteerd op de NYSE Euronext Brussel.

De hoofdactiviteit van de Vennootschap bestaat uit het aanhouden en beheren van een deelneming van 36,2% in UCB, een biofarmaceutisch bedrijf dat eveneens genoteerd is op de NYSE Euronext Brussel.

2. Waarderingsgrondslagen

2.1. Grondslagen voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de IFRS standaarden (*International Financial Reporting Standards*) en de IFRIC (*International Financial Reporting Interpretations Committee*) interpretaties, zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Zij is opgesteld op basis van de historische kost, met uitzondering van bepaalde afgeleide financiële instrumenten die geboekt zijn aan reële waarde.

2.2. Grondslagen voor de consolidatie

De vraag inzake de verplichting tot het opstellen en openbaar maken van een geconsolideerde jaarrekening wordt geregeld door het Belgisch Wetboek Vennootschappen en niet door de IFRS standaarden. Volgens dit Wetboek is de Vennootschap onderworpen aan de verplichting tot het opstellen en openbaar maken van een geconsolideerde jaarrekening als zij één of meerdere andere entiteiten controleert. Volgens artikel 5, §3 van het Wetboek, wordt de Vennootschap vermoed over een controle in feite te beschikken over UCB, wanneer zij op de voorlaatste en laatste algemene vergadering van UCB stemrechten heeft uitgeoefend die de meerderheid vertegenwoordigen van de stemrechten verbonden aan de op deze algemene vergaderingen vertegenwoordigde aandelen. Dit was het geval op de gewone algemene vergaderingen van aandeelhouders van UCB die in 2013 en 2012 werden gehouden. Bijgevolg is de Vennootschap verplicht een geconsolideerde jaarrekening op te stellen en openbaar te maken.

De samenstelling van de consolidatiekring en de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening worden uitsluitend geregeld door de IFRS standaarden. Op basis van de toepassing van de definities en criteria van IAS 27 en 28, en bij gebrek in IFRS aan een vermoeden van feitelijke controle zoals gedefinieerd in het Belgisch recht, is de raad van bestuur van oordeel dat de Vennootschap, volgens de definities en criteria van de IFRS standaarden, geen controle heeft over UCB. Aangezien de Vennootschap een invloed van betekenis heeft op UCB, wordt deze laatste onder IFRS beschouwd als een geassocieerde vennootschap zoals gedefinieerd in IAS 28. De deelneming in UCB wordt bijgevolg geboekt volgens de "equity"-methode.

De "equity"-methode is een methode voor boekhoudkundige verwerking waarbij de deelneming aanvankelijk tegen kostprijs wordt opgenomen, en vervolgens wordt aangepast om rekening te houden met het aandeel van de Vennootschap in wijzigingen in de netto activa van UCB vanaf de verwerving van de deelneming. Het aandeel van de Vennootschap in de winsten en verliezen van UCB vanaf de verwerving van de deelneming wordt opgenomen in winst of verlies, haar aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB vanaf de verwerving van de deelneming wordt verwerkt in de overige elementen van het totaalresultaat, en haar aandeel in

de overige wijzigingen in de netto activa van UCB vanaf de verwerving van de deelneming wordt geboekt in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen. De boekwaarde van de deelneming wordt aangepast voor de gecumuleerde wijzigingen in de netto activa van UCB vanaf de datum van verwerving van de deelneming. Uitkeringen ontvangen van UCB verminderen de boekwaarde van de deelneming. De goodwill bij verwerving van de deelneming is vervat in de boekwaarde van de deelneming en wordt niet afzonderlijk op bijzondere waardevermindering getoetst. In plaats daarvan wordt de totale boekwaarde van de deelneming getoetst op bijzondere waardevermindering door haar realiseerbare waarde (de hoogste van de bedrijfswaarde en de reële waarde minus verkoopkosten) met haar boekwaarde te vergelijken, en dit telkens wanneer bij toepassing van de vereisten van IAS 39 blijkt dat de deelneming mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan.

2.3. Samenvatting van de overige belangrijke waarderingsgrondslagen

2.3.1. Bankleningen

Bankleningen worden bij aanvang geboekt voor het ontvangen bedrag, na aftrek van de direct toewijsbare transactiekosten.

Zij worden vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs volgens de effectieve rentemethode. Winsten en verliezen worden in de resultatenrekening erkend op het moment dat de banklening niet langer in de balans wordt opgenomen, alsmede via het amortisatieproces.

Bankleningen (of een deel daarvan) worden niet langer in de balans opgenomen, enkel en alleen als de lening gedelgd is, dat wil zeggen wanneer de in het contract vastgelegde verplichting (gedeeltelijk) is nagekomen door terugbetaling aan de bank.

Een schuldherschikking wordt verwerkt als een delging van de oorspronkelijke lening en de opname van een nieuwe lening als de voorwaarden aanzienlijk veranderen, wat het geval is indien de contante waarde van de kasstromen onder de nieuwe voorwaarden, met inbegrip van opgelopen commissies en kosten, gediscoteerd tegen de originele effectieve rente, ten minste 10% verschilt van de contante waarde van de resterende kasstromen van de oorspronkelijke lening. Indien de schuldherschikking als delging van de oorspronkelijke lening wordt verwerkt, wordt het verschil tussen de boekwaarde van de oorspronkelijke lening en de reële waarde van de nieuw aangevane lening, samen met de opgelopen commissies en kosten, in winst of verlies opgenomen. Als de schuldherschikking niet als delging wordt verwerkt, vormt de boekwaarde van de oorspronkelijke lening, aangepast voor de opgelopen commissies en kosten, de nieuwe basis voor boeking aan de geamortiseerde kostprijs met gebruikmaking van de nieuwe effectieve rente; commissies en kosten die verband houden met de schuldherschikking worden dus geamortiseerd over de resterende looptijd van de herschikte schuld overeenkomstig de effectieve rentemethode.

Leningen worden geclassificeerd als kortlopende verplichtingen, tenzij de Vennootschap een onvoorwaardelijk recht heeft om de afwikkeling van de lening minstens tot twaalf maanden na de balansdatum uit te stellen.

2.3.2. Winstbelastingen

Winstbelastingen omvatten de over de verslagperiode verschuldigde belastingen en de uitgestelde belastingen. De belastingen worden geboekt in winst of verlies behalve wanneer ze betrekking hebben op overige elementen van het totaalresultaat, in welk geval de belastingen ook geboekt worden onder de overige elementen van het totaalresultaat.

De over de verslagperiode verschuldigde winstbelasting wordt berekend op basis van de Belgische belastingwetgeving die van kracht of zo goed als van kracht is op balansdatum.

Uitgestelde winstbelastingen worden berekend op de tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van activa en verplichtingen en hun overeenkomstige belastbare basis. Uitgestelde belastingverplichtingen worden doorgaans geboekt voor alle belastbare tijdelijke verschillen, terwijl uitgestelde belastingvorderingen enkel worden geboekt voor zover het waarschijnlijk is dat er in de toekomst fiscale winsten beschikbaar zullen zijn waartegen de verrekenbare tijdelijke verschillen, de overdraagbare belastingkredieten of de overdraagbare fiscale verliezen kunnen afgezet worden.

De boekwaarde van uitgestelde belastingvorderingen wordt op elke balansdatum beoordeeld en verminderd in zoverre het niet langer waarschijnlijk is dat er voldoende fiscale winsten beschikbaar zullen zijn om het mogelijk te maken de uitgestelde belastingvorderingen geheel of gedeeltelijk aan te wenden.

Uitgestelde winstbelastingen worden berekend tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn in de periode waarin de verplichting afgewikkeld wordt of het actief gerealiseerd wordt. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden niet verdisconteerd.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden alleen gecompenseerd als de Vennootschap beschikt over een wettelijk uitvoerbaar recht om verschuldigde belastingverplichtingen en -vorderingen te compenseren en de uitgestelde belastingen betrekking hebben op dezelfde fiscale entiteit en dezelfde belastingadministratie.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden geclassificeerd onder de vastlopende activa of langlopende verplichtingen.

2.3.3. Kasstroomafdekkingen

De Vennootschap maakt gebruik van renteswaps om haar blootstelling aan kasstroomrisico's die voortvloeien uit bankleningen met variabele rente af te dekken. De Vennootschap documenteert, zowel bij het afsluiten van de afdekking als op continue basis daarna, of de renteswaps zeer effectief zijn wat betreft het compenseren van veranderingen in de kasstromen van de bankleningen.

De renteswaps worden bij eerste opname tegen reële waarde geboekt en toerekenbare transactiekosten worden in winst of verlies verwerkt als ze zich voordoen. De renteswaps worden daarna geherwaardeerd tegen reële waarde. Het effectieve gedeelte van veranderingen in de reële waarde van de renteswaps wordt in de overige elementen van het totaalresultaat opgenomen. Veranderingen in de reële waarde met betrekking tot het niet effectieve deel worden onmiddellijk opgenomen in winst en verlies.

Een relatie van kasstroomafdekking wordt prospectief gestaakt als de doeltreffendheidstest voor de afdekking faalt, als het afdekkingsinstrument wordt verkocht of beëindigd, of als de directie de aanduiding als afdekking herroept.

De *clean price* van de renteswaps wordt geclassificeerd als vast actief of langlopende verplichting als de resterende duur van de afgedekte bankleningen meer dan twaalf maanden bedraagt, en als vlottend actief of kortlopende verplichting als de resterende duur van de afgedekte bankleningen minder dan twaalf maanden bedraagt. De pro rata rentes worden als vlottend actief of kortlopende verplichting geclassificeerd

2.4. Beoordelingen en boekhoudkundige schattingen

De raad van bestuur heeft volgende kritische beoordelingen gemaakt bij het selecteren en toepassen van de belangrijkste waarderingsgrondslagen:

- Bepalen van de boekhoudkundige verwerking van de deelneming in UCB; de analyses en conclusies van de raad zijn samengevat in toelichting 2.2.
- Bepalen of er indicatoren zijn dat de deelneming in UCB onderhevig zou zijn aan een bijzonder waardeverminderverslies; de raad is tot het besluit gekomen dat er geen

dergelijke indicatoren zijn en stelt vast dat de reële waarde van de investering significant boven de boekwaarde ligt (zie ook toelichting 3.1.2.).

Bij het inschatten van de reële waarde van de renteswaps en van de bankleningen met vaste rente (deze laatste ter informatie in de toelichting) maakt de Vennootschap gebruik van de techniek van de verdiscontering van de toekomstige contractuele kasstromen. De reële waarde van de overige financiële activa en passiva (informatie op te nemen in de toelichting) wordt verondersteld gelijk te zijn aan hun boekwaarde. Bij de toepassing van de verdisconteringstechniek gebruikt de Vennootschap waarneembare gegevens van niveau 2, zoals de huidige rentevoeten, de termijnrentevoeten en de rentecurves.

2.5. Eerste toepassing van nieuwe en gewijzigde standaarden en interpretaties

Verschillende nieuwe of gewijzigde IFRS standaarden of IFRIC interpretaties werden voor het eerst toegepast in het boekjaar 2013. Ze hebben niet allemaal een impact op de door de Vennootschap gerapporteerde cijfers. Voor deze die dat wel hebben, volgt hierna een beschrijving van deze impact. Er wordt eveneens verwezen naar de toelichting van UCB over dit onderwerp; via de toepassing van de "equity"-methode, worden de financiële positie en de resultaten van de Vennootschap beïnvloed a rato van haar deelnemingspercentage in UCB.

Wijzigingen in IFRS 7 – Saldering van financiële activa en verplichtingen

Pro rata van te betalen en te ontvangen rentes op renteswaps worden gesaldeerd en op netto basis opgenomen in de balans. Toelichting 3.2.8. geeft informatie over de brutobedragen.

IFRS 13 – Waardering tegen reële waarde

IFRS 13 bevat één enkel kader voor het bepalen van de reële waarde en een leidraad voor de waardering tegen reële waarde van activa en verplichtingen. De Vennootschap heeft haar methodes voor het bepalen van de reële waarde opnieuw beoordeeld, in het bijzonder de basisgegevens voor de waardering. De toepassing van IFRS 13 heeft geen betekenisvolle impact gehad op de bepaling van de reële waarden. Bijkomende vereiste informatie is opgenomen in de toelichtingen.

Wijzigingen in IAS 1 – Presentatie van de overige elementen van het totaalresultaat

Het doel van de wijzigingen in IAS 1 is de presentatie van het toenemend aantal elementen van het totaalresultaat te verduidelijken door het maken van een onderscheid tussen die elementen die daarna naar winst of verlies kunnen worden overgeboekt en deze welke nooit naar winst of verlies zullen worden overgeboekt. De wijzigingen hebben enkel betrekking op presentatie en hebben geen impact op de financiële positie of de resultaten van de Vennootschap.

2.6. Impact van de toekomstige toepassing van goedgekeurde nieuwe of gewijzigde standaarden

De hierna volgende nieuwe of gewijzigde standaarden werden gepubliceerd en goedgekeurd door de Europese Unie, maar hun toepassing is pas verplicht vanaf het boekjaar 2014 en de Vennootschap heeft niet gekozen voor vervroegde toepassing. Er wordt eveneens verwezen naar de toelichting van UCB over dit onderwerp; via de toepassing van de "equity"-methode, worden de financiële positie en de resultaten van de Vennootschap beïnvloed a rato van haar deelnemingspercentage in UCB.

De nieuwe IFRS standaarden met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening (IFRS 10, IFRS 11 en IFRS 12), de wijzigingen in de oude standaarden IAS 27 en 28, en de overgangsleidraden (wijzigingen in IFRS 10, 11 en 12).

De nieuwe standaard IFRS 10 introduceert een nieuw model van controle. De toepassing van IFRS 10 kan leiden tot een wijziging van de entiteiten die in de consolidatiekring van de moedermaatschappij moeten opgenomen worden. IFRS 10 wijzigt evenwel niets aan de regels die moeten toegepast worden voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening; de bestaande regels van IAS 27 worden zonder wijziging overgenomen. Wat rest in IAS 27 zijn de regels inzake boekhoudkundige verwerking en informatieverschaffing met betrekking tot deelnemingen in dochterondernemingen, in joint ventures en in geassocieerde ondernemingen,

wanneer de moedermaatschappij gehouden is tot het opstellen van een enkelvoudige jaarrekening.

De gewijzigde standaard IAS 28 bepaalt de boekhoudkundige verwerking van deelnemingen in geassocieerde entiteiten en joint ventures.

De nieuwe standaard IFRS 11 vervangt IAS 31 en bevat alle bepalingen met betrekking tot gezamenlijke controle.

De nieuwe standaard IFRS 12 groepeerde alle informatie die moet verstrekt worden over belangen in dochterondernemingen, in gezamenlijke overeenkomsten, in geassocieerde entiteiten en in gestructureerde entiteiten.

De raad van bestuur heeft in detail de potentiële impact van deze nieuwe en gewijzigde standaarden onderzocht en is tot de conclusie gekomen dat de huidige praktijk waarbij een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt met verwerking van de deelneming in UCB volgens de "equity"-methode (zie toelichting 2.2.), zal verdergezet worden zolang de Vennootschap een *de facto* controle uitoefent over UCB volgens de bepalingen van het Belgische Wetboek Vennootschappen.

Wijzigingen in IFRS 10, IFRS 12 en IAS 27 – Beleggingentiteiten.

Een entiteit die beantwoordt aan de definitie van beleggingentiteit volgens paragraaf 27 van de gewijzigde norm IFRS 10, mag haar dochterondernemingen niet consolideren. Een dergelijke entiteit moet een belegging in een dochteronderneming waarderen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies. Deze wijzigingen zijn niet relevant voor de Vennootschap aangezien zij volgens de IFRS criteria geen dochterondernemingen heeft.

Wijzigingen in IAS 32 – Saldering van financiële activa en verplichtingen.

Deze wijzigingen verduidelijken de notie "heeft een in rechte afdwingbaar recht om te salderen" en de criteria waaraan een bruto afwikkelingssysteem moet voldoen om in aanmerking te komen voor saldering. Het is weinig waarschijnlijk dat deze wijzigingen relevant zullen zijn voor de Vennootschap.

Wijzigingen in IAS 39 – Novatie van derivaten en voortzetten van hedge accounting.

Deze wijzigingen laten toe hedge accounting voort te zetten in situaties waarin een centrale tegenpartij als gevolg van wet- of regelgeving in het kader van een novatie de plaats inneemt van een tegenpartij bij een derivaat dat als een afdekkingsinstrument is aangewezen. De derivaten waaraan de Vennootschap partij is, hebben tijdens het afgelopen boekjaar niet het voorwerp uitgemaakt van een novatie.

Wijzigingen in IAS 36 – Informatieverschaffing over de realiseerbare waarde van niet financiële activa

Deze wijzigingen verduidelijken dat het toepassingsgebied van de informatieverschaffing over de realiseerbare waarde van activa beperkt blijft tot activa die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan, wanneer deze realiseerbare waarde op de reële waarde minus vervreemdingskosten is gebaseerd. De Vennootschap is tijdens het afgelopen boekjaar niet geconfronteerd geweest met een bijzondere waardevermindering van haar investering.

2.7. Aanpassing van vergelijkende cijfers

2.7.1. Met impact op het eigen vermogen

In 2013 heeft UCB retroactief aanpassingen doorgevoerd aan de voorlopige boekhoudkundige verwerking van een bedrijfscombinatie van 2012. Deze aanpassingen hebben geleid tot een mutatie van het eigen vermogen van UCB per 31 december 2012. De Vennootschap heeft, voor haar aandeel in deze mutatie, aanpassingen doorgevoerd aan haar eigen vermogen per 31 december 2012 en aan de boekwaarde van haar deelneming in UCB op diezelfde datum.

De aanpassingen aan de vergelijkende cijfers kunnen als volgt worden samengevat:

€ 000		Gepubliceerd	Aangepast	Vershil
31 december 2012				
Deelneming in UCB ("equity"-methode)		1.785.198	1.782.740	-2.458
Eigen vermogen		1.492.466	1.490.008	-2.458

2.7.2. Zonder impact op het eigen vermogen

De bedragen van vorig boekjaar werden met het oog op vergelijkbaarheid, als volgt aangepast :

€ 000		Gepubliceerd	Aangepast	Vershil
31 december 2012				
Andere bedrijfsopbrengsten		37	-	-37
Bedrijfskosten		-418	-	418
Overige financiële kosten		-136	-	136
Overige opbrengsten en kosten		-	-517	-517
Netto impact op de resultaten				0
UCB obligatielening		600	607	7
Overige vlottende activa		7	-	-7
Lange termijn financiële schulden		-220.399	-205.701	14.698
Lange termijn afdekkingsinstrumenten		-14.869	-12.808	2.061
Korte termijn financiële schulden		-35.000	-50.437	-15.437
Korte termijn afdekkingsinstrumenten		-	-3.357	-3.357
Leveranciers en overige crediteuren		-736	-729	7
Overige korte termijn passiva		-2.028	-	2.028
Netto impact op het eigen vermogen				0

Deze aanpassingen betreffen uitsluitend herclassificaties en hebben geen invloed op het eigen vermogen en het resultaat.

2.8. Impact eigen aandelen UCB

De boekwaarde van de deelneming van de Vennootschap in UCB is in de loop van de jaren afgenomen a rato van het aandeel van de Vennootschap in de financiële middelen die door UCB werden gebruikt voor de inkoop van eigen aandelen. De compenserende verhoging van de boekwaarde van de deelneming a rato van het aandeel van de Vennootschap in de verworven netto activa ingevolge de stijging van het percentage van de financiële deelneming, werd tot op heden niet geboekt; enkel het verschil tussen de werkelijk ontvangen dividenden en het aandeel van de Vennootschap in de totale uitkering van UCB werd verwerkt in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen. Dit werd in 2013 aangepast door een verhoging van de boekwaarde van de financiële deelneming in UCB met € 16.885k (toelichting 3.1.1.) met als tegenpost een directe boeking in eigen vermogen (zie geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen). De verhoging van het financieel deelnemingspercentage heeft verder tot gevolg dat de uitgestelde belastingverplichting op de niet uitgekeerde reserves van UCB met € 228k zijn toegenomen; dit bedrag werd verwerkt in winst of verlies van 2013 als een belastinglast (toelichting 3.3.1.).

3. Ondersteunende informatie voor posten die in de financiële staten zijn opgenomen

3.1. Deelneming in UCB

3.1.1. Boekwaarde

€000	2013	2012
Boekwaarde begin periode	1.782.740	1.823.015
Uitkering	-67.697	-66.370
Aandeel in het resultaat	75.761	92.740
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat	-22.867	-49.002
Aandeel in de overige wijzigingen van het eigen vermogen	18.243	-15.185
Impact eigen aandelen UCB	18.050*	-
Aandeel in de wijziging van het eigen vermogen ingevolge herziening in 2013 van de voorlopige boekhoudkundige verwerking van een bedrijfscombinatie in 2012	-	-2.458
Boekwaarde einde periode	1.804.230	1.782.740

3.1.2. Reële waarde

De realiseerbare waarde van de deelneming in UCB op basis van de beurskoers per 31 december 2013 (€ 54,14) bedraagt € 3.593.272k, hetzij € 1.789.042 hoger dan de boekwaarde.

3.1.3. Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat

€ 000	2013			2012		
	Bruto	Tax	Netto	Bruto	Tax	Netto
<i>Elementen die nooit naar winst of verlies zullen worden overgeboekt</i>						
Herwaardering van toegezegde pensioenverplichtingen	2.296	-55	2.241	-24.498	1.687	-22.811
<i>Elementen die mogelijk naar winst of verlies zullen worden overgeboekt</i>						
Omrekeningsverschillen	-25.107	-1	-25.108	-26.192	1	-26.191
Activa aangehouden voor de verkoop	-33.029	-	-33.029	-27.580	-	-27.580
Kasstroomafdekking	-1.263	-1	-1.264	-616	1	-615
	9.185	-	9.185	2.004	-	2.004
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat	-22.811	-56	-22.867	-50.690	1.688	-49.002

3.1.4. Overleg

De Vennootschap is de belangrijkste aandeelhouder van UCB. Zij handelt in overleg met Schwarz Vermogensverwaltung. De deelnemingen van beide vennootschappen kunnen als volgt worden samengevat:

	Aantal stemrechten		% stemrechten	
	2013	2012	2013	2012
31 december				
Financière de Tubize		66.370.000		36,20
Schwarz Vermogensverwaltung		2.471.404		1,35
Totaal		68.841.404		37,55

3.1.5. Kerncijfers van de geconsolideerde jaarrekening van UCB

€ 000 000	2013	2012
31 december		
Totaal activa	9.907	9.357
Totaal verplichtingen	-5.305	-4.764
Totaal eigen vermogen	4.602	4.593
€ 000 000	2013	2012
Omzet	3.411	3.462
Winst	200	252

3.2. Financiële instrumenten

3.2.1. Financiële instrumenten per categorie

€ 000	Leningen en vorderingen		Verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs		Afdekkingsderivaten	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
31 december						
Obligatielening UCB	-	607				
Vooruitbetalingen	27	-				
Geldmiddelen en kasequivalenten	477	193				
Financiële schulden			-222.195	-256.138		
Afdekkingsinstrumenten					-9.507	-16.165
Leveranciers en overige crediteuren			-750	-729		
Totaal	504	800	-222.945	-256.867	-9.507	-16.165

3.2.2. Risico's verbonden aan financiële instrumenten

De Vennootschap is blootgesteld aan het renterisico verbonden aan bankleningen met vaste rente. De reële waarden van deze leningen zijn opgenomen in toelichting 3.2.3.

De Vennootschap is blootgesteld aan kasstroomrisico's verbonden aan bankleningen met vlottende rente. De Vennootschap doet een beroep op renteswaps om het grootste deel van deze risico's af te dekken (zie de toelichtingen 3.2.7. en 3.2.8.).

De Vennootschap is blootgesteld aan het liquiditeitsrisico, meer bepaald het risico dat zij moeilijkheden ondervindt in het nakomen van haar financiële verplichtingen in het kader van de bankleningen. De contractuele vervaldagen van deze leningen zijn weergegeven in toelichting 3.2.7.

De Vennootschap is blootgesteld aan het kredietrisico als een bancaire tegenpartij van de liquide middelen of van de renteswaps haar verplichtingen niet nakomt en de Vennootschap daardoor een financieel verlies zou leiden. De tegenpartijen zijn Belgische banken met een notering 'goede kwaliteit'.

3.2.3. Reële waarden van de financiële instrumenten

Financiële instrumenten die aan reële waarde geboekt zijn

De renteswaps zijn geboekt aan reële waarde. Deze boeking behoort tot niveau 2 van de hiërarchie van de reële waarden.

Financiële instrumenten die niet aan reële waarde zijn geboekt

€ 000	Niveau in de hiërarchie van de reële waarden	Boekwaarden		Reële waarden	
31 december		2013	2012	2013	2012
Obligatielening UCB	-	-	607	-	607
Vooruitbetalingen	-	27	-	27	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	477	193	477	193
Bankleningen	2	-222.195	-256.138	-229.416	-266.391
Leveranciers en overige crediteuren	-	-750	-729	-750	-729

3.2.4. Obligatielening UCB

De lening werd terugbetaald op 23 april 2013 en niet hernieuwd. De aangehechte warrants zijn vervallen op dezelfde datum.

3.2.5. Vooruitbetalingen

€ 000	2013	2012
31 december		
Verzekeringspremie	23	-
Roerende voorheffing	4	-
Totaal	27	-

3.2.6. Geldmiddelen en kasequivalenten

€ 000	2013	2012
31 december		
Liquide middelen	476	193
Verworven rente	1	-
Totaal	477	193

3.2.7. Bankleningen

Overzicht

€ 000	Lange termijn		Korte termijn		Totaal	
31 december	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Opnames aan vlottende rente	-	-	-16.000	-16.000	-16.000	-16.000
Leningen aan vlottende rente	-110.000	-150.000	-40.000	-35.000	-150.000	-185.000
Leningen aan vaste rente	-60.000	-60.000			-60.000	-60.000
Niet afgeschreven gedeelte van kosten van schuldherschikking	2.997	4.299	1.302	1.302	4.299	5.601
Pro rata rente			-487	-732	-487	-732
Pro rata verbintenisvergoeding			-7	-7	-7	-7
Totaal	-167.003	-205.701	-55.192	-50.437	-222.195	-256.138

De opnames aan vlottende rente zijn gebeurd onder de vorm van *straight loans* op maximum één jaar, waarvoor de rente zich situeert tussen 0,834% en 0,960%.

De leningen aan vlottende rente gaan gepaard met renteswaps die de leningen omzetten in leningen aan vaste rente tot hun vervaldagen.

De vaste rente op de leningen aan vaste rente en op de ingedekte leningen aan vlottende rente situeert zich tussen 3,76% en 4,95%.

De kosten verbonden aan de schuldherschikking van 2009 (€ 9.252k) worden afgeschreven over de resterende looptijden van de leningen als een component van de rentelasten.

Beschikbare marge

De beschikbare marge op toegestane kredietlijnen bedraagt € 26.479k per 31 december 2013 en is opneembaar onder de vorm van *straight loans* tot een bedrag van € 24 miljoen en onder de vorm van een gemengd krediet (*straight loans* en/of kaskrediet) tot een bedrag van € 2.479k.

Kosten van bankleningen

De in de winst of verlies opgenomen kosten van bankleningen kunnen als volgt gedetailleerd worden:

€ 000	2013	2012
Verbintenisvergoeding	-30	-30
Rentelasten	-10.209	-11.646
Afschrijving van kosten van schuldherschikking	-1.302	-1.302
Totaal	-11.541	-12.978

Zekerheden

De leningen worden gewaarborgd door een pand op 7.691.200 aandelen UCB per 31 december 2013. De boekwaarde van de in pand gegeven aandelen bedraagt € 211.397k.

Convenanten

De Vennootschap moet de volgende bancaire convenanten respecteren:

- De financiële schulden mogen niet meer bedragen dan 30% van de reële waarde van de deelneming in UCB (per 31 december 2013 bedroeg deze ratio 6 %)
- De solvabiliteitsratio (eigen vermogen ten opzichte van balanstotaal op niet geconsolideerde basis) moet groter zijn dan 50% (per 31 december 2013 bedroeg deze ratio 84 %).

Vervaldata

De contractuele vervaldata van de per 31 december 2013 uitstaande schulden kunnen als volgt worden weergegeven:

€ 000	Opnames aan vlottende rente	Leningen aan vlottende rente	Leningen aan vaste rente	Totaal
09/05/2014	-16.000			
31/07/2014		-40.000		
31/07/2015		-15.000		
07/12/2015		-15.000		
07/12/2016		-30.000		
30/09/2017			-60.000	
07/12/2017		-50.000		
Totaal	-16.000	-150.000	-60.000	226.000

3.2.8. Afdekkingsinstrumenten

De Vennootschap heeft amortiserende renteswaps afgesloten (vlottend ontvangen, vast betalen) om de kasstroomrisico's in te dekken die verbonden zijn aan bankleningen tegen

vlottende rente. De contactuele evolutie van de amortiserende nominale waarden zijn exact afgestemd op de vervaldagenstructuur van de ingedekte leningen.

€ 000	2013	2012	Variatie
31 december			
Volle reële waarde	-9.507	-16.165*	6.658*
Langlopend	-7.643	-12.808	5.165
Kortlopend	-1.864	-3.357*	1.493*
Pro rata rente	-953	-1.296	343
Te betalen	-1.110	-1.709	599
Te ontvangen	157	413	-256
<i>Clean Price</i>	-8.554	-14.869	6.315
Uitgestelde belastingen (toelichting 3.3.4.)	1.461	-	1.461
Overige elementen van het totaalresultaat, na belastingen			7.776*

* Deze bedragen zijn overgewaardeerd omwille van het feit dat de pro rata rente twee keer werd opgenomen in de volle reële waarde per 31 december 2012. Dit werd rechtgezet via de overige elementen van het totaalresultaat van 2013.

3.2.9. Leveranciers en andere crediteuren

€ 000	2013	2012
31 december		
Leveranciers	-11	-7
Bezoldigingen en sociale lasten	-39	-16
Niet geïnde dividenden met betrekking tot voorgaande boekjaren	-700	-706
Totaal	-750	-729

3.3. Winstbelastingen

3.3.1. In winst of verlies opgenomen bedragen

€ 000	2013	2012
Belastingen met betrekking tot het aandeel in de winst van UCB	-31.728	-12.933
Uitgestelde belastingen met betrekking tot de herkomst en afwikkeling van tijdelijke verschillen	-1.739	-1.433
- Toename van de overgedragen resultaten van UCB	-278*	-1.433
- Afschrijving van de kosten van schuldherschikking	-1.461**	-
Totaal winstbelastingen	-33.467	-14.366

* waarvan € -208k impact van UCB eigen aandelen (toelichting 2.8.)

** waarvan € -1.904k aanpassingen met betrekking tot vorige boekjaren (toelichting 3.3.4.)

3.3.2. In het totaalresultaat opgenomen bedragen

€ 000	2013	2012
Belastingen met betrekking tot het aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat (toelichting 3.1.3.)	-56	1.688
Uitgestelde belastingen met betrekking tot de herkomst en afwikkeling van tijdelijke verschillen	1.461	-
- <i>Kastroomafdekking</i>	1.461*	-
Totaal belastingen in de overige elementen van het totaalresultaat	1.405	1.688

* waarvan € 1.904k aanpassingen met betrekking tot vorige boekjaren (toelichting 3.3.4.)

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

€ 000	2013	2012
Winst voor belastingen	63.445	79.245
Toepasselijk belastingtarief	33,99%	33,99%
Theoretische winstbelasting	-21.565	-26.936
Gerapporteerde winstbelasting	-1.739	-1.433
Vershil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting	19.826	25.503
Dividenden	-23.010	-22.559
Aandeel in de winst van UCB ("equity"-methode)	25.751	31.522
Niet belastbare dividenden	18.824	17.973
Toename van belastbare overgedragen resultaten van UCB	-278	-1.433
Afschrijving van de kosten van schuldherschikking	-1.461	-
Totaal van de oorzaken van het verschil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting	19.826	25.503

3.3.4. Uitgestelde belastingvorderingen en –verplichtingen

€ 000	Totaal		Geboekt		Niet geboekt	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
31 december						
Overgedragen resultaten UCB	-20.778	-20.500	-20.778	-20.500	-	-
Niet afgeschreven saldo van de kosten van schuldherschikking	-1.461	-1.904	-1.461	-	-	-1.904
Uitgestelde belastingverplichtingen	-22.239	-22.404	-22.239	-20.500	-	-1.904
Afdekkingsrenteswaps	2.643	5.054	1.461	-	1.182	5.054
Ongebruikte belastingtegoeden (niet belastbare dividenden)	41.659	39.065	-	-	41.659	39.065
Uitgestelde belastingvorderingen	44.302	44.119	1.461	-	42.841	44.119
Netto uitgestelde belastingverplichtingen			-20.778	-20.500		

IAS 12 vereist dat een uitgestelde belastingverplichting wordt opgenomen voor alle belastbare tijdelijke verschillen. Deze bepaling geldt ook voor de overgedragen resultaten van UCB tenzij de Vennootschap het tijdstip kan bepalen waarop het tijdelijk verschil zal worden afgewikkeld. Consistent met het besluit dat de Vennootschap volgens de definities en criteria van IFRS geen controle uitoefent over UCB (zie toelichting 2.2.), wordt vastgesteld dat de Vennootschap geen volledige controle uitoefent over het dividendbeleid van UCB en derhalve ook niet over het tijdstip waarop het tijdelijk verschil zal worden afgewikkeld. Bijgevolg is een uitgestelde belastingverplichting geboekt op 5% van de overgedragen resultaten, welke belastbaar worden bij uitkering.

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 belastingverplichting op het tijdelijk verschil betreffende de afschrijving van de kosten van de schuldherschikking in 2009 kan gebruikt worden als basis voor de erkenning van een uitgestelde belastingvordering op (een gedeelte van) het tijdelijk verschil dat verband houdt met de waardering van afdekkingsrentederivaten. De uitgestelde

belastingverplichting op de overgedragen resultaten van UCB kan niet als basis dienen voor de erkenning van een uitgestelde belastingvordering vermits de Vennootschap geen controle heeft over het tijdstip waarop dit tijdelijk verschil zal worden afgewikkeld. De uitgestelde belastingvordering met betrekking tot niet gebruikte belastingtegoeden, welke verband houden met niet belastbare dividenden, 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.

3.4. Overige opbrengsten en kosten

3.4.1. Detail

€ 000	2013	2012
Renteopbrengsten	42	37
Bestuurdersvergoedingen	-60	-60
Verzekering bestuurders	-23	-45
Personeelskosten	-130	-102
Managementvergoeding	-178	-
Erelonen	-72	-37
Commissie betaalagent	-48	-115
Dematerialisering	-68	-
Bijdragen (FSMA, Euronext, Euroclear)	-135	-98
Financiële publicaties	-66	-50
Giften	-20	-20
Bankkosten	-4	-20
Diversen	-13	-7
Totaal	-775	-517

3.4.2. Personeelskosten

€ 000	2013	2012
Bruto wedden	-24	-58
Bijdragen sociale zekerheid	-7	-16
Pensioenplan met vaste bijdragen	-10	-28
Eindeloopbaanvoordelen	-94	-
Overige	5	1
Totaal	-130	-101

3.5. Kapitaal en uitgiftepremie

Het onderschreven kapitaal bedraagt € 235 miljoen en is volledig volgestort. De uitgiftepremie bedraagt € 1.226k.

Het kapitaal wordt vertegenwoordigd door 44.608.831 aandelen zonder nominale waarde. Het aantal nominatieve aandelen bedraagt 23.873.455 op 31 december 2013; de overige aandelen zijn gedematerialiseerd.

De houders van aandelen hebben het recht dividenden te innen naarmate deze betaalbaar worden gesteld. Zij beschikken op de vergadering van aandeelhouders over één stem per aandeel.

4. Overige toelichtingen

4.1. Winst per aandeel

Aangezien er geen instrumenten met een potentieel verwateringseffect in omloop zijn, zijn de gewone en de verwaterde winst per aandeel gelijk. Ze worden berekend door de winst te delen door het gewogen gemiddelde aantal aandelen in omloop tijdens het boekjaar (44.608.831).

4.2. Dividenden

De bruto dividenden die werden betaald in elk van de jaren 2013 en 2012 (met betrekking tot de boekjaren 2012 en 2011) bedroegen € 0,48 per aandeel, of een totaal bedrag van € 21.412k.

Voor het boekjaar 2013 wordt een voorstel van bruto dividend van € 0,48 per aandeel, hetzij een totaal bedrag van € 21.412k, ter goedkeuring voorgelegd aan de aandeelhoudersvergadering van 23 april 2014. Overeenkomstig de bepalingen van IAS 10 is dit voorgesteld dividend niet geboekt als een verplichting per 31 december 2013.

4.3. Transacties met verbonden partijen

4.3.1. Aandeelhouders

Op basis van de door de Vennootschap ontvangen kennisgevingen, kan de aandeelhoudersstructuur per 31 december 2013 als volgt worden samengevat:

Aandeelhouder	Stemrechten	%
Financière Eric Janssen sprl	8.525.014	19,11%
Daniel Janssen	5.881.677	13,19%
Altai Invest sa	4.918.595	11,03%
Barnfin sa	3.852.633	8,64%
Jean van Rijckevorsel	7.744	0,02%
<i>Totaal van de stemrechten gehouden door de referentie-aandeelhouders</i>	<i>23.185.663</i>	<i>51,98%</i>
Overige aandeelhouders	21.423.168	48,02%
Totaal stemrechten	44.608.831	100,00%

Altai Invest wordt gecontroleerd door Evelyn du Monceau. Barnfin wordt gecontroleerd door Bridget van Rijckevorsel.

De referentie-aandeelhouders handelen in overleg voor wat betreft de uitoefening van hun stemrechten met het oog op het voeren van een duurzame gemeenschappelijke strategie ten aanzien van de Vennootschap, alsook voor wat betreft het bezit, de aankoop of de verkoop van effecten met stemrecht.

De referentie-aandeelhouders hebben geen rechtstreekse of onrechtstreekse banden met de Vennootschap behoudens deze die voortvloeien uit hun statuut van aandeelhouder of, in voorkomend geval, hun vertegenwoordiging in de raad van bestuur.

4.3.2. Bestuurders

De raad van bestuur is momenteel als volgt samengesteld:

Naam	Functie	Begin mandaat	Einde mandaat
François Tesch	Voorzitter	25/04/2012	27/04/2016
Evelyn du Monceau	Bestuurder	26/04/2011	22/04/2015
Cédric van Rijckevorsel	Bestuurder	24/04/2013	26/04/2017
Cyril Janssen	Bestuurder	26/04/2011	22/04/2015
Charles-Antoine Janssen	Bestuurder	26/04/2011	22/04/2015

Het mandaat van bestuurder wordt geremunereerd door een vaste bezoldiging die op heden € 10.000 per jaar bedraagt. De bezoldiging bevat geen enkele variabele remuneratie gerelateerd

aan het resultaat of andere op prestaties gebaseerde criteria. De bestuurder geniet evenmin van een recht op aandelengerelateerde incentiveprogramma's of op een regime van extra-legaal pensioen.

De voorzitter van de raad van bestuur wordt geremunereerd door een vaste bezoldiging die het dubbele bedraagt van deze van een bestuurder.

4.3.3. Effectieve leiders

De functie van directeur belast met het dagelijks bestuur werd tot 30 april 2013 uitgeoefend door Philippe De Coodt in het statuut van deeltijdse bediende. Zijn bediendencontract voorziet een vaste remuneratie en een aanvullend pensioenplan. Bepaalde andere voordelen werden hem toegekend in het kader van de organisatie van zijn eindloopbaan.

Sedert 1 mei 2013 wordt de functie van directeur belast met het dagelijks bestuur uitgeoefend door de bvba MVS Advisory Services ('MVS-AS'), vertegenwoordigd door de heer Marc Van Steenvoort. De overeenkomst van dienstverlening die op 5 december 2012 werd getekend door de Vennootschap en MVS-AS, voorziet in een remuneratie gebaseerd op het aantal gepresteerde uren.

De remuneratie en andere voordelen die ten laste van het boekjaar 2013 werden toegekend aan de voormalige en huidige directeur kunnen als volgt worden gedetailleerd:

€ 000	Philippe De Coodt	MVS-AS
Bruto bezoldigingen	16	-
Werkgeversbijdragen aan het aanvullend pensioenplan	10	-
Eindloopbaan voordelen	71	-
Managementvergoeding	-	147
Totaal	97	147

4.3.4. UCB

Zie de toelichtingen 2.2., 3.1. et 3.2.4. voor informatie met betrekking tot de relaties met UCB.

Verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de geconsolideerde balans op 31 december 2013, het geconsolideerde overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat, het geconsolideerde kasstroomoverzicht en het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen van het boekjaar afgesloten op 31 december 2013 en over de toelichtingen, en omvat tevens de vereiste bijkomende verklaring.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening – Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2013, opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie, en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften. Het totaal van de geconsolideerde balans bedraagt EUR 1.804.734.(000) en het geconsolideerde overzicht van winst of verlies sluit af met een winst van het boekjaar (aandeel Groep) van EUR 61.706.(000).

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals goedgekeurd door de Europese Unie, en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften alsook voor het implementeren van de interne controle die hij noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang, als gevolg van fraude of van fouten, bevat.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze audit. Wij hebben onze audit volgens de internationale auditstandaarden (ISA's) uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de audit plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de geconsolideerde jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een audit omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de geconsolideerde jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne controle van de entiteit in aanmerking die relevant is voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne controle. Een audit omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving, de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen, alsmede de presentatie van de geconsolideerde jaarrekening als geheel.

Wij hebben van de raad van bestuur en van de aangestelden van de entiteit de voor onze audit vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap FINANCIERE DE TUBIZE NV per 31 december 2013 een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van het geconsolideerd geheel alsook van diens resultaten en van diens kasstroom over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals goedgekeurd door de Europese Unie, en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

Verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

In het kader van ons mandaat, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaring die niet van aard is om de draagwijdte van ons oordeel over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de Groep wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

Brussel, 21 maart 2014

Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA
Commissaris
vertegenwoordigd door
Philippe GOSSART

Financière de Tubize

Bijkomende informatie voor de beleggers

31 december 2013

Deze niet geauditeerde informatie omvat:

1. De kerncijfers over 5 jaar
2. De financiële kalender
3. De informatie betreffende de betaling van het dividend en de financiële dienst
4. De evolutie over 5 jaar van de koers van de aandelen Financière de Tubize en UCB
5. De bijeenroeping van de gewone algemene vergadering van 23 april 2014

1. Kerncijfers over 5 jaar

	2013	2012	2011	2010	2009
Aantal aandelen	44.608.831	44.608.831	44.608.831	44.608.831	44.608.831
Eigen vermogen per 31/12 (€ 000)					
Niet geconsolideerd	1.331.135	1.295.864	1.263.099	1.232.980	1.205.495
Geconsolideerd	1.551.504	1.492.466	1.504.091	1.443.932	1.357.068
Deelneming in UCB per 31/12 (€ 000)					
Aanschaffingswaarde	1.580.240	1.580.240	1.580.240	1.580.240	1.580.240
Waarde volgens de 'equity methode'	1.804.230	1.785.198	1.823.015	1.785.539	1.720.274
Reële waarde	3.593.272	2.868.511	2.157.689	1.703.718	1.939.331
Financiële schulden per 31/12 (€ 000)	226.000	261.000	293.000	323.000	352.000
Winst (€ 000)					
Niet geconsolideerd	56.683	54.177	51.531	48.897	35.233
Geconsolideerd	61.706	77.812	65.873	20.868	163.308
Bruto dividend per aandeel (€)	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48
Uiterste koersen van het aandeel (€)					
Minimum	31,80	22,37	20,31	19,65	12,76
Maximum	47,59	35,07	27,38	27,15	27,18
Beurskapitalisatie per 31/12 (€ 000)	2.101.076	1.439.081	1.083.549	979.610	1.083.995

2. Financiële kalender

Datum	
23 april 2014	Gewone algemene vergadering van aandeelhouders
12 mei 2014	Tussentijdse verklaring van het eerste semester 2014
30 juli 2014	Halfjaarlijks financieel verslag 2014
7 november 2014	Tussentijdse verklaring van het tweede semester 2014

3. Betaling van het dividend en financiële dienst

Als de algemene vergadering van 23 april 2014 de jaarrekening 2013 en de voorgestelde resultaatverwerking goedkeurt, zal het bruto dividend van € 0,48 vanaf 7 mei 2014 betaalbaar worden gesteld in de kantoren, de zetels en de agentschappen van BNP Paribas Fortis, tegen afgifte van coupon n°9.

Coupon n° 9	Datum
Ex-coupon	2 mei 2014
Record date	6 mei 2014
Betaaldatum	7 mei 2014

4. Evolutie over 5 jaar van de koers van de aandelen Financiële de Tubize en UCB



Source: NYSE Euronext Brussels



Source: NYSE Euronext Brussels

5. Bijeenroeping van de gewone algemene vergadering van 23 april 2014

De aandeelhouders worden uitgenodigd om deel te nemen aan de gewone algemene vergadering van de Vennootschap die zal worden gehouden op woensdag 23 april 2014 om 11 uur op de maatschappelijke zetel in 1070 Brussel (Anderlecht), Researchdreef 60.

Agenda

1. Jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2013
2. Remuneratieverslag over het boekjaar afgesloten op 31 december 2013
Voorstel tot besluit: het remuneratieverslag over het boekjaar afgesloten op 31 december 2013 goedkeuren
3. Verslag van de commissaris over de jaarrekening per 31 december 2013
4. Jaarrekening per 31 december 2013
Voorstel tot besluit: de jaarrekening per 31 december 2013 goedkeuren, met inbegrip van de voorgestelde resultaatverwerking
5. Geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2013
6. Kwijting aan de bestuurders voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2013
Voorstel tot besluit: kwijting verlenen aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2013
7. Kwijting aan de commissaris voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2013
Voorstel tot besluit: kwijting verlenen aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2013
8. Benoeming van bestuurders
Voorstel tot besluit: goedkeuren van de benoeming tot bestuurder van Charlofin nv (vertegenwoordigd door Karel Boone), Arnoud de Pret, Nicolas Janssen, Fiona de Hemptinne en Cynthia Favre d'Echallens voor een periode van vier jaar die eindigt op de gewone algemene vergadering die zal worden gehouden in 2018

Formaliteiten om toegelaten te worden tot de algemene vergadering

Het recht om deel te nemen aan of vertegenwoordigd te zijn op de algemene vergadering en om er het stemrecht uit te oefenen kan slechts verleend worden op grond van de boekhoudkundige registratie van de aandelen op naam van de aandeelhouder, op de veertiende dag voor de algemene vergadering om vierentwintig uur Belgische tijd (hetzij woensdag 9 april 2014, de "Registratiedatum"), hetzij door hun inschrijving in het register van de aandelen op naam, hetzij door hun inschrijving op rekening bij een erkende rekeninghouder of bij een vereffeningsinstelling, ongeacht het aantal aandelen dat de aandeelhouder bezit op de dag van de algemene vergadering.

De aandeelhouder moet bovendien melden dat hij/zij deel wil nemen aan de algemene vergadering. De houders van aandelen op naam sturen daartoe het ondertekend origineel van het bij de oproepingsbrief gevoegde kennisgevingsformulier naar de Vennootschap. De houders van gedematerialiseerde aandelen sturen een attest naar de Vennootschap dat is opgesteld door een erkende rekeninghouder of vereffeningsinstelling en waaruit blijkt met hoeveel aandelen, die op de Registratiedatum op hun naam op rekening ingeschreven zijn, zij hebben aangegeven te willen deelnemen aan de algemene vergadering. Kennisgevingsformulier of attest moeten uiterlijk op de zesde dag voor de datum van de vergadering (hetzij donderdag 17 april 2014) toekomen op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

Stemmen bij volmacht

De aandeelhouders kunnen, overeenkomstig de bepalingen van de artikelen 547 tot 549 van het Wetboek Vennootschappen, zich laten vertegenwoordigen door een mandataris.

De volmacht moet schriftelijk worden opgesteld op basis van het door de raad van bestuur opgemaakte formulier, en moet ondertekend worden door de aandeelhouder. De houders van

aandelen op naam vinden het formulier bij hun oproeping. Voor de houders van gedematerialiseerde aandelen is het formulier beschikbaar op de website van de Vennootschap www.financiere-tubize.be. Het formulier moet op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap toekomen, uiterlijk op de zesde dag voor de datum van de vergadering (hetzij donderdag 17 april 2014).

Inschrijving van bijkomende onderwerpen op de agenda en indienen van nieuwe voorstellen tot besluit

Eén of meer aandeelhouders die samen 3% bezitten van het maatschappelijk kapitaal kunnen onderwerpen op de agenda van de vergadering laten plaatsen en voorstellen tot besluit indienen met betrekking tot op de agenda opgenomen of daarin op te nemen te behandelen onderwerpen.

De verzoeken worden schriftelijk geformuleerd en gaan, naar gelang van het geval, vergezeld van de tekst van de te behandelen onderwerpen en bijhorende voorstellen tot besluit, of van de tekst van de op de agenda te plaatsen voorstellen tot besluit. Er wordt een post- of e-mailadres in vermeld waarnaar de Vennootschap een bericht van ontvangst van deze verzoeken kan sturen. De Vennootschap moet deze verzoeken uiterlijk op de tweeëntwintigste dag voor de datum van de algemene vergadering ontvangen (hetzij dinsdag 1 april 2014), ofwel via de post op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, ofwel langs elektronische weg op het adres marc.van.steenvoort@gmail.com.

Aandeelhouders die van dit recht wensen gebruik te maken, moeten samen met hun verzoek het bewijs leveren dat zij in het bezit zijn van ten minste 3% van het maatschappelijk kapitaal, hetzij op grond van een certificaat waaruit de inschrijving blijkt van de desbetreffende aandelen in het register van de aandelen op naam van de Vennootschap, hetzij aan de hand van een door een erkende rekeninghouder of vereffeningsinstelling opgesteld attest waaruit blijkt dat het desbetreffende aantal gedematerialiseerde aandelen op hun naam op rekening is ingeschreven. Zij moeten tevens overgaan tot de boekhoudkundige registratie van tenminste 3% van het maatschappelijk kapitaal.

In het geval dat aandeelhouders gebruik maken van dit recht, zal de Vennootschap uiterlijk op de vijftiende dag voor de datum van de algemene vergadering (hetzij dinsdag 8 april 2014), volgens dezelfde modaliteiten als de oorspronkelijke agenda, een agenda bekend maken die aangevuld is met de bijkomende te behandelen onderwerpen en de bijhorende voorstellen tot besluit, en/of louter met de voorstellen tot besluit. Tegelijkertijd stelt de Vennootschap, op haar website, gewijzigde formulieren voor het stemmen bij volmacht ter beschikking van haar aandeelhouders.

Het recht om vragen te stellen aan de bestuurders en de commissaris

Zodra de oproeping gepubliceerd is, kunnen de aandeelhouders die voldoen aan de formaliteiten om toegelaten te worden tot de vergadering, schriftelijk vragen stellen over de verslagen van de bestuurders en van de commissaris en over de agendapunten, waarop tijdens de algemene vergadering zal geantwoord worden door, al naargelang het geval, de bestuurders of de commissaris, althans voor zover de mededeling van gegevens of feiten niet van die aard is dat zij nadelig zou zijn voor de zakelijke belangen van de Vennootschap of voor de vertrouwelijkheid waartoe de Vennootschap, haar bestuurders of de commissaris zich hebben verbonden. Die vragen kunnen per post naar de maatschappelijke zetel van de Vennootschap worden gestuurd of via elektronische weg op het adres marc.van.steenvoort@gmail.com en moeten toekomen uiterlijk op de zesde dag voor de vergadering (hetzij donderdag 17 april 2014).

Documenten

De volgende documenten kunnen geraadpleegd worden op de website van de Vennootschap www.financiere-tubize.be:

- Jaarverslag van de raad van bestuur
- Remuneratieverslag
- Verslag van de commissaris
- Jaarrekening
- Geconsolideerde jaarrekening
- Jaarlijks financieel verslag
- Benoeming bestuurders
- Kennisgeving van deelname
- Volmacht

De houders van aandelen op naam ontvangen tevens een kopie van deze documenten in bijlage bij hun oproepingsbrief. De overige aandeelhouders kunnen gratis een kopie van deze documenten bekomen door een verzoek te richten, ofwel per brief gericht aan de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, ofwel via elektronische weg naar het adres marc.van.steenvoort@gmail.com.