

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2013

Résultat du 1er semestre 2013 en hausse de 3,13%.

Ce rapport comprend:

1. L'information financière intermédiaire résumée
2. Le rapport de gestion intermédiaire
3. Une déclaration portant sur l'image fidèle donnée par l'information financière intermédiaire résumée et sur l'exposé fidèle contenu dans le rapport de gestion intermédiaire
4. Des indications concernant le contrôle externe.

Bruxelles, le 31 juillet 2013

Le conseil d'administration

1. L'information financière intermédiaire résumée

1.1. L'information financière **consolidée** intermédiaire résumée au 30 juin 2013 et pour la période de six mois se terminant à cette date, établie conformément à la norme comptable internationale 34, est reprise en annexe du présent rapport.

1.2. Les résultats **non consolidés** résumés se présentent comme suit:

(€ 000)	Pour les six mois se terminant au		Notes
	30/06/2013	30/06/2012	
Dividende UCB	67.697	66.370	(1)
Autres produits financiers	28	30	
Charges financières	-5.392	-6.310	(2)
Résultats financiers	62.333	60.090	
Charges d'exploitation	-536	-171	(3)
Résultat	61.797	59.919	

(1) Le dividende UCB s'élève à € 1,02 par action, comparativement à € 1,00 en 2012 pour un même nombre d'actions.

(2) La diminution des charges financières est liée à l'évolution de l'encours moyen des dettes financières qui était € 35 millions plus bas durant le premier semestre 2013. De plus, les coûts liés au service coupons (€ 115k pour le premier semestre 2013) ont été reclassés en charges d'exploitation.

(3) L'augmentation des charges d'exploitation s'explique principalement par les éléments suivants:

- Le reclassement des coûts liés au service coupons des charges financières vers les charges d'exploitation
- Le changement de directeur qui impliquait une période transitoire pendant laquelle la société supportait la charge de prestations de services de l'ancien et du nouveau directeur
- Les coûts liés à l'aménagement de fin de contrat de l'ancien directeur.

1.3. Le bilan **non consolidé** résumé se présente comme suit:

(€ 000)	30/06/2013	31/12/2012	Notes
Participation UCB	1.580.240	1.580.240	(1)
Créance sur UCB	-	600	(2)

Placements et valeurs disponibles	30.687	193	(3)
Autres actifs	47	7	
Total actif	1.610.974	1.581.040	
Capitaux propres	1.357.661	1.295.864	
Dettes financières	245.000	261.000	(3)
Autres dettes	8.313	24.176	(4)
Total passif	1.610.974	1.581.040	

(1) La participation dans UCB (66.370.000 actions, soit 36,2%) est inchangée par rapport au 31 décembre 2012. Sa valeur comptable s'élève à € 23,81 par action. Le cours de l'action UCB s'élevait à € 41,385 au 30 juin 2013 et à € 43,22 au 31 décembre 2012.

(2) L'emprunt obligataire UCB 2008-2013 venu à échéance a été remboursé par UCB.

(3) Le dividende reçu de UCB (€ 67.697k) le 7 mai 2013 a été utilisé d'une part afin de payer le dividende Financière de Tubize (€ 21.412) et d'autre part afin de rembourser un tirage de € 16 millions sur une ligne de crédit. Le solde a été placé à court terme auprès d'établissements de crédits belges jusqu'à sa mobilisation le 29 juillet 2013 afin de rembourser une tranche de € 35 millions de dettes financières.

(4) L'évolution de ce poste s'explique principalement par:

- Le paiement du dividende Financière de Tubize (- € 21.412k)
- L'augmentation des proratas d'intérêts à payer (+ € 5.319k).

2. Rapport de gestion intermédiaire

2.1. Les **événements importants** survenus pendant les six premiers mois de l'exercice sont les suivants:

- L'encaissement du dividende UCB
- Le paiement du dividende Financière de Tubize
- Le remboursement d'un tirage de € 16 millions sur une ligne de crédit à moyen terme à taux flottant
- Le remboursement par UCB de l'emprunt obligataire 2008-2013.

Leurs incidences sur l'information financière intermédiaire résumée sont indiquées à la section 1 du présent rapport.

2.2. **Postérieurement à la fin de la période** intermédiaire, le 29 juillet 2013, l'endettement financier a diminué de € 26 millions, d'une part par le remboursement de € 35 millions sur un emprunt à moyen terme à taux fixe et, d'autre part par un nouveau tirage de € 9 millions sur une ligne à moyen terme à taux flottant.

2.3. Le seul investissement de Financière de Tubize étant sa participation dans UCB, les **principaux facteurs de risques et d'incertitudes** auxquels la société est exposée pour les mois restants de l'exercice, sont similaires à ceux d'UCB. Financière de Tubize est en outre exposée aux risques de marché, notamment à l'évolution du cours du titre UCB.

Le conseil est confiant dans les perspectives de développement du groupe UCB à long terme.

Le dividende perçu permettra les remboursements des dettes planifiés pour le deuxième semestre.

Le risque de flux de trésorerie relatif aux emprunts bancaires à taux variables est pour la plus grande partie couvert par des swaps de taux d'intérêt.

2.4. Mis à part l'encaissement du dividende et le remboursement de l'emprunt obligataire UCB, aucune **transaction entre parties liées** n'a influencé significativement la situation financière ou les résultats de la société.

3. Déclaration portant sur l'image fidèle donnée par l'information financière intermédiaire résumée et sur l'exposé fidèle contenu dans le rapport de gestion intermédiaire

Les administrateurs attestent qu'à leur connaissance:

- L'information financière consolidée intermédiaire résumée, établie conformément à la norme comptable internationale 34, donne une image fidèle de la situation financière de Financière de Tubize au 30 juin 2013, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la

période de six mois se terminant à cette date

- Le rapport de gestion intermédiaire contient un exposé fidèle (i) des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur l'information financière intermédiaire résumée, (ii) des principaux risques et des principales incertitudes pour les mois restants de l'exercice, et (iii) des transactions entre parties liées qui ont eu lieu durant les six premiers mois de l'exercice en cours et qui ont influencé significativement la situation financière ou les résultats de la société au cours de cette période.

4. Indications concernant le contrôle externe

L'information financière consolidée intermédiaire résumée au 30 juin 2013 et pour la période de six mois se terminant à cette date, établie conformément à la norme comptable internationale 34, a fait l'objet d'un examen limité par le commissaire. Son rapport est intégralement reproduit dans l'annexe au présent rapport.

ANNEXE AU RAPPORT SEMESTRIEL 2013

L'information financière consolidée intermédiaire résumée au 30 juin 2013 et pour la période de six mois se terminant à cette date

L'information financière consolidée intermédiaire résumée au 30 juin 2013 et pour la période de six mois se terminant à cette date comprend:

1. Le rapport du commissaire sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire résumée
2. L'état consolidé résumé du résultat global
3. L'état consolidé résumé de la situation financière
4. L'état consolidé résumé des flux de trésorerie.
5. L'état consolidé résumé des variations de capitaux propres
6. Une sélection de notes explicatives.

1. Rapport du commissaire sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire résumée de la Financière de Tubize SA pour la période clôturée le 30 juin 2013

Introduction

Nous avons procédé à un examen limité de l'*information financière consolidée intermédiaire résumée* de la FINANCIERE DE TUBIZE SA au 30 juin 2013 et pour la période de six mois se terminant à cette date, comprenant l'état consolidé résumé du résultat global, l'état consolidé résumé de la situation financière, l'état consolidé résumé des flux de trésorerie, l'état consolidé résumé des variations de capitaux propres, et une sélection de notes explicatives.

Le Conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière consolidée intermédiaire résumée conformément à la norme IAS 34 – *Information financière intermédiaire* telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité consiste à émettre une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire résumée sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme ISRE (*International Standard on Review Engagements*) 2410 « *Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité* ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les International Standards on Auditing et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, aucun fait n'a été porté à notre connaissance nous laissant penser que l'information financière consolidée intermédiaire ci-jointe n'a pas été établie, à tous égards importants, conformément à la norme IAS 34 – *Information financière intermédiaire* tel qu'adoptée par l'Union Européenne.

Bruxelles, 31 juillet 2013

2. Etat consolidé résumé du résultat global

(€ 000)	Pour les six mois se terminant au	
	30/06/2013	30/06/2012 ⁽¹⁾
Quote-part dans le résultat d'UCB (mise en équivalence)	33.333	49.595
Charges d'intérêts	-6.040	-6.831
Autres charges et produits	-511	-271
Résultat avant impôts	26.782	42.493
Charge d'impôt	-30	-792
Résultat	26.752	41.701
Couverture de flux de trésorerie	1.198	-3.122
Quote-part dans les autres éléments du résultat global d'UCB (mise en équivalence)		
Ecart de conversion	-5.421	1.673
Actifs financiers disponibles à la vente	-560	-1.196
Couverture de flux de trésorerie	4.720	-1.321
Avantages au personnel	-7.567	-5.054
Résultat global	19.122	32.681
Résultat par action ⁽²⁾ (€)	0,60	0,93

(1) Retraité (voir note 6.1.)

(2) Le résultat de base par action et le résultat dilué par action sont identiques. Le nombre d'actions s'élève à 44.608.831

3. Etat consolidé résumé de la situation financière

(€ 000)	30/06/2013	31/12/2012	Notes
Participation dans UCB (mise en équivalence)	1.749.043	1.782.740	6.2.
Autres actifs non courants	-	600	
Total des actifs non courants	1.749.043	1.783.340	
Trésorerie et équivalents	30.687	193	
Autres actifs courants	46	7	
Total des actifs courants	30.733	200	
Total des actifs	1.779.776	1.783.540	
Capitaux propres	1.497.220	1.490.007	
Dettes financières à long terme	205.050	220.399	6.3.
Instruments financiers de couverture	13.671	14.869	
Impôts différés	20.523	20.500	
Total des passifs non courants	239.244	255.768	
Dettes financières à court terme	35.000	35.000	6.3.
Autres passifs à court terme	8.312	2.765	
Total des passifs courants	43.312	37.765	

- Autres		-36	2.131	29	-3	47			-7	2.161
Solde au 30/06/2013	236.225	106.653	1.343.681	-71.257	10.185	-142.888	-1.502	-3.815	19.938	1.497.220
(€ 000)	Capital et primes d'émission	Capital hybride	Résultats reportés	Réserve actions propres	Autres réserves	Ecarts de conversion	Actifs financiers disponibles à la vente	Couvertures de flux de trésorerie	Couverture d'un investissement net	Total capitaux propres
Solde au 01/01/2012	236.225	106.689	1.296.854	-95.031	57.677	-110.042	-327	-7.899	19.945	1.504.091
Résultat global			41.701		-5.054	1.673	-1.196	-4.443		32.681
Quote-part dans d'autres transactions:										
- Dividendes			-21.412							-21.412
- Paiements fondés sur des actions			2.682							2.682
- Actions propres			-3.300	-1.360						-4.660
- Dividendes aux détenteurs d'obligations perpétuelles subordonnées			-4.191							-4.191
-Regroupement d'entreprises					-10.497					-10.497
- Obligations convertibles					-2.674					-2.674
- Autres			145							145
Solde au 30/06/2012	236.225	106.689	1.312.479	-96.391	39.452	-108.369	-1.523	-12.342	19.945	1.496.165

6. Sélection de notes explicatives

6.1. Règles d'évaluation

Cette information financière consolidée intermédiaire résumée a été préparée conformément à la norme comptable internationale 34 relative à l'information financière intermédiaire, telle qu'adoptée par l'Union européenne. Les règles d'évaluation adoptées sont identiques à ceux utilisées dans les comptes consolidés au 31 décembre 2012.

Toutefois, l'adoption anticipée en 2012 par UCB de la norme IAS 19 révisée et la révision par UCB de la comptabilisation initiale d'un regroupement d'entreprises de 2012 ont conduit à retraiter certains chiffres comparatifs.

6.2. Valeur comptable de la participation UCB

La valeur comptable de la participation UCB (mise en équivalence) a évolué comme suit:

	€ 000
Valeur au 1er janvier 2013 (retraitée)	1.782.740
Distribution de dividendes	-67.697
Quote-part dans le résultat	33.333
Quote-part dans les autres éléments du résultat global	-8.828
Quote-part dans d'autres transactions	9.503
Autres ajustements	-8
Valeur au 30 juin 2013	1.749.043

La valeur de marché de la participation UCB sur base du cours de bourse au 30 juin (€ 41,385) s'élève à € 2.746 millions, supérieur à la valeur comptable de € 997 millions.

6.3. L'endettement

L'endettement financier a diminué d'un montant nominal de € 261 millions au 31 décembre 2012 à un montant nominal de € 245 millions au 30 juin 2013. Un tirage de € 16 millions sur une ligne de crédit à moyen terme à taux flottant a été remboursé le 15 mai 2013.

Postérieurement à la fin de la période intermédiaire, le 29 juillet 2013, l'endettement financier a encore diminué de € 26 millions, d'une part par le remboursement de € 35 millions sur un emprunt à moyen terme à taux fixe et, d'autre part par un nouveau tirage de € 9 millions sur la ligne à moyen terme à taux flottant.