

# Overzicht van de financiële en bedrijfsresultaten

## 1. Overzicht van de bedrijfsprestaties<sup>1</sup>

Dit overzicht van de financiële en bedrijfsresultaten is gebaseerd op de geconsolideerde jaarrekening voor de ondernemingsgroep UCB, die werd opgesteld volgens de IFRS-normen. De afzonderlijke statutaire jaarrekening van UCB N.V., opgesteld volgens de Belgische boekhoudkundige normen, evenals het verslag van de Raad van Bestuur aan de algemene vergadering van aandeelhouders en het verslag van het college van commissarissen, worden binnen de statutaire termijnen neergelegd bij de Nationale Bank van België en zullen op aanvraag beschikbaar zijn of via onze website.

### Belangrijkste hoogtepunten

- **De opbrengsten** blijven met € 3 601 miljoen in de lijn van die van vorig jaar (2007: € 3 626 miljoen) dankzij een regeling van de biotechnologische intellectuele eigendom of ze stijgen op jaarbasis met 4% bij constante wisselkoersen, waarmee het streefdoel van ten minste € 3,3 miljard inkomsten werden overtroffen. Zonder deze biotechnologiegerelateerde regeling zouden de opbrengsten met 6 % gedaald zijn, of -3 % bij constante wisselkoersen. De wereldwijde aanhoudende omzetgroei van Keppra<sup>®</sup> tot € 1 266 miljoen, een stijging met 23 % (of +30 % bij constante wisselkoersen) ondanks het verlies van de marktexclusiviteit in de V.S. op 4 november 2008, samen met de groei van de Xyzal<sup>®</sup>-opbrengsten tot € 222 miljoen, een stijging met 10% (of +13% bij constante wisselkoersen), de toename van de Tussionex<sup>™</sup>-inkomsten en de groei door nieuwe productlanceringen (Neupro<sup>®</sup>, Vimpat<sup>®</sup> en Cimzia<sup>®</sup>), compenseerden de terugval van de inkomsten van Zyrtec<sup>®</sup> in de V.S. (de netto-omzet, opbrengsten uit licentierechten en andere inkomsten daalden met € 332 miljoen) ten gevolge van het verstrijken van het patent in december 2007. De extra opbrengsten van € 205 miljoen door de betaling in verband met de biotechnologische intellectuele eigendom, neutraliseerden de opbrengstendalingen in vergelijking met vorig jaar vanwege *fesoterodine* mijlpalen, generische *omeprazole* en de nadelige muntontwikkeling en andere mature producten.
- **De recurrente EBITDA** bedroeg € 733 miljoen, tegenover € 741 miljoen in 2007, en lag hiermee hoger dan het streefdoel van de onderneming van € 720 miljoen. Dit is een daling van 1 % of groei van 6 % bij constante wisselkoersen in vergelijking met vorig jaar, waarbij rekening werd gehouden met de biotechnologische regeling en de vroeger dan verwachte implementatie van de synergieën en kostenbeperkende inspanningen in verband met de integratie van Schwarz Pharma.
- **De nettowinst** daalde van € 160 miljoen in 2007 tot € 42 miljoen in 2008, een gevolg van een aanzienlijke toename van eenmalige lasten door hogere herstructureringskosten en substantiële waardeverminderingen van vaste activa door het SHAPE-programma, alsook door lagere kapitaalwinsten. De nettowinst gecorrigeerd met eenmalige elementen bedroeg € 270 miljoen, 7 % lager dan vorig jaar (of -2 % bij constante wisselkoersen).

---

<sup>1</sup> Ten gevolge van afrondingen is het mogelijk dat het totaal van sommige financiële cijfers in de tabellen in dit Overzicht van de financiële en bedrijfsresultaten niet gelijk is aan de weergegeven som.

€ miljoen	Actueel		Verschil	
	2008	2007	Actuele wisselkoersen	Constante wisselkoersen
<b>Opbrengsten</b>	<b>3 601</b>	<b>3 626</b>	<b>-1%</b>	<b>4%</b>
Netto-omzet	3 027	3 188	-5%	-2%
Royalty-inkomsten en vergoedingen	396	294	35%	53%
Overige opbrengsten	178	144	24%	30%
<b>Brutowinst <sup>2</sup></b>	<b>2 455</b>	<b>2 579</b>	<b>-5%</b>	<b>0%</b>
<i><b>exclusief voorraadherwaardering</b></i>		<b>2 672</b>	<b>-8%</b>	<b>-3%</b>
Marketing- en verkoopkosten	( 928)	(1 054)	-12%	-10%
Onderzoek- en ontwikkelingskosten	( 767)	( 788)	-3%	4%
Algemene & administratieve kosten	( 227)	( 267)	-15%	-13%
Overige bedrijfsbaten/(lasten)	( 1)	10		
<b>Recurrente EBIT (REBIT) <sup>2</sup></b>	<b>531</b>	<b>480</b>	<b>11%</b>	<b>21%</b>
<i><b>exclusief voorraadherwaardering</b></i>		<b>573</b>	<b>-7%</b>	<b>1%</b>
Niet-recurrente baten/(lasten)	( 417)	( 136)		
<b>EBIT (Operationele winst) <sup>2</sup></b>	<b>113</b>	<b>344</b>	<b>-67%</b>	<b>-55%</b>
Netto financiële lasten	( 156)	( 125)		
<b>Winst vóór winstbelastingen</b>	<b>( 43)</b>	<b>219</b>	<b>-120%</b>	<b>-102%</b>
Winstbelastingen	30	( 60)		
<b>Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>( 12)</b>	<b>159</b>	<b>-108%</b>	<b>-101%</b>
<b>Winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten</b>	<b>55</b>	<b>2</b>		
<b>Nettowinst (na minderheidsbelangen)</b>	<b>42</b>	<b>160</b>	<b>-74%</b>	<b>-67%</b>
<b>Recurrente EBITDA</b>	<b>733</b>	<b>741</b>	<b>-1%</b>	<b>6%</b>
<b>Aangepaste nettowinst <sup>3</sup></b>	<b>270</b>	<b>292</b>	<b>-7%</b>	<b>-2%</b>
<b>Aantal aandelen – niet verwaterd</b>	<b>180</b>	<b>180</b>		
<b>Winst per aandeel</b>				
(€ per niet-verwaterd aandeel)	0,24	0,89	-74%	-67%
<b>Aangepaste winst per aandeel</b>				
(€ per niet-verwaterd aandeel)	1,50	1,62	-7%	-2%

<sup>2</sup> Na de 2007 voorraadherwaardering in verband met de overname

<sup>3</sup> Aangepast voor de impact van éénmalige elementen na belastingen, de bijdrage uit beëindigde bedrijfsactiviteiten

### 1.1. Wijzigingen in de consolidatiekring

Naar aanleiding van het openbaar bod op alle uitstaande aandelen van Schwarz Pharma AG en de overname van 86,8 % van alle uitstaande aandelen bij het afsluiten van de periode voor het ruilaanbod op 28 december 2006, heeft UCB per 31 december 2006 de balans van de Schwarz Pharma Group geconsolideerd en de resultaten van de Schwarz Pharma ondernemingsgroep werden geconsolideerd vanaf 1 januari 2007. De voorbije 12 maanden verwierf UCB nog meer aandelen van Schwarz Pharma AG, zodat het per 31 december 2008, 97,3 % van de uitstaande aandelen in handen had, of 98,3 % op volledig verwaterde basis.

Als gevolg van de afstoting van de resterende chemische activiteiten in Surface Specialties in februari 2005, rapporteert UCB hun resterende financiële resultaat als deel van de winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten voor de boekjaren 2007 en 2008.

### 1.2. Belangrijke gebeurtenissen in 2008

Er hebben zich een aantal belangrijke gebeurtenissen voorgedaan die UCB financieel hebben beïnvloed of zullen beïnvloeden:

#### Belangrijke patenten die verstreken

- **Verstrijken van patent op Zyrtec® in de VS:** het eerste volledige jaar van UCB-resultaten zonder Zyrtec® VS vanwege het verstrijken van het patent eind december 2007. De brutowinst bedroeg € 382 miljoen in 2007.
- **Verlies van marktexclusiviteit voor Keppra® in de VS:** Op 4 november 2008 verloor Keppra® zijn marktexclusiviteit voor de VS.

#### Overeenkomsten / initiatieven

- **Overeenkomsten met Otsuka Pharmaceuticals voor Keppra® en Cimzia® in Japan:** UCB en Otsuka Pharmaceuticals ondertekenden in juni samenwerkingsovereenkomsten voor Keppra® en Cimzia® in Japan. UCB en Otsuka Pharmaceuticals zullen Keppra® voor de adjunctieve behandeling van epilepsieaanvallen met partieel begin en Cimzia® voor de behandeling van de ziekte van Crohn gezamenlijk op de markt brengen. UCB en Otsuka Pharmaceuticals zullen Keppra® en Cimzia® ook gezamenlijk ontwikkelen en op de markt brengen voor andere indicaties. UCB zal samenwerken met Otsuka Pharmaceuticals door co-marketing van het anti-plaatjesaggregerende middel Pletaal® (*cilostazol*).
- **SHAPE:** Eind augustus 2008 kondigde UCB de start aan van "SHAPE", een belangrijk globaal programma om zijn transformatie tot gespecialiseerde onderneming op het vlak van het centrale zenuwstelsel en immunologische aandoeningen te versnellen. Met SHAPE wil UCB zich meer toeleggen op zijn kerncompetenties, zijn middelen herverdelen, O&O verder uitbouwen en zijn organisatie vereenvoudigen. Tegelijk wil het bedrijf met succes de nieuwe UCB-geneesmiddelen aanbieden aan patiënten en zowel zijn concurrentiepositie als zijn rentabiliteit verbeteren. In het kader van SHAPE vermindert UCB zijn personeelsbestand wereldwijd met 2 000 eenheden tot ongeveer 10 000 tegen eind 2009.
- **Strategische samenwerking met Willex:** In januari 2009 kondigden UCB en Willex AG een strategisch samenwerkingsverband aan om de preklinische oncologieportfolio van UCB uit te bouwen, met twee kleine molecuuleprogramma's en drie antistoffenprogramma's. UCB heeft exclusieve rechten op de terugkoop van elk van de vijf programma's, na voltooiing van de eerste klinische haalbaarheidsstudies voor elk programma, en draagt de verantwoordelijkheid voor de verdere ontwikkeling en commercialisering van elk product. In het andere geval, indien UCB zijn terugkooprecht voor elk programma niet uitoefent, zal Willex rechten hebben om elk programma te ontwikkelen en te commercialiseren en zal UCB mijlpaalbetalingen en royalty's ontvangen van Willex. UCB investeert € 10 miljoen om een participatie van 13 % in Willex te verwerven en zal een mijlpaalbetaling van € 10 miljoen verrichten bij de uitvoering van de klinische Fase I-studie en de eerste toediening bij de mens, wat verwacht wordt binnen ongeveer 12 maanden na het begin van de samenwerking.
- **Afstoting van UCB-activiteiten in bepaalde opkomende markten:** In januari 2009 kondigden UCB en GlaxoSmithKline de verkoop aan van de huidige UCB-activiteiten en UCB-dochterondernemingen in bepaalde opkomende markten, voor een cash compensatie van € 515 miljoen bij het sluiten van de transactie, die eind maart 2009 wordt verwacht. De overeenkomst omvat meer dan 50 UCB-activiteiten in het Verre Oosten, het Midden Oosten, Latijns-Amerika en Afrika, maar zonder Brazilië, Rusland, India, China, Zuid-Korea, Australië en Mexico, die strategische (opkomende) markten blijven voor UCB. Hoewel de overeenkomst in principe geldt voor alle verhandelde producten en personeel in de bovengenoemde regio's, geldt ze niet voor UCB's nieuwe kernproducten zoals Vimpat® (*lacosamide*), Neupro® (*rotigotine*) en Cimzia® (*certolizumab pegol*).
- **Start van nieuwe samenwerkingen op het vlak van Onderzoek & Ontwikkeling:** In februari 2009 kondigde UCB nieuwe partnerschappen aan in het kader van zijn strategie om meer en meer samen te werken met industriële en academische medewerkers. Deze partnerschappen zijn aangegaan met BioSeek Inc. - toepassing van voorspellende menselijke biologie om bepaalde nieuwe chemische en biologische entiteiten van UCB te beoordelen; deCode chemistry & biostructures - samenwerking voor de op structuur gebaseerde ontdekking van nieuwe anti-inflammatoire geneesmiddelen met kleine moleculen; Inogent - een meerjarensamenwerking om de vroege projecten van UCB (tot 'proof of concept') in verband met het chemisch proces, analytische en formuleringsontwikkelingsaspecten te ondersteunen; King's College London - een meerjarensamenwerking om zijn op structuur gebaseerde medicijntwerpactiviteiten te ondersteunen; Proteros biostructures - onderzoeksovereenkomst inzake het op gen-tot-structuur gebaseerde medicijntwerp voor nieuwe anti-inflammatoire geneesmiddelen met kleine moleculen; en SAI Advantium - een meerjarensamenwerking op het vlak van fundamentele chemie ter ondersteuning van de medische chemie en 'library synthesis' activiteiten in de onderzoekslabo's van UCB in België en het VK.

- **Door de overheid gefinancierde onderzoekssamenwerkingen:** In oktober 2008 kondigde UCB twee door de overheid gefinancierde onderzoekssamenwerkingen aan. Samen met de universiteit van Bonn in Duitsland en een aantal industriële partners werd UCB gekozen om over de volgende drie jaar € 20 miljoen steun te ontvangen. Dit zal de onderneming in staat stellen een eigen projectportfolio samen te stellen van maximaal zes medicijntondekkingsprojecten op het vlak van het centrale zenuwstelsel. In een andere onderzoekssamenwerking kondigden UCB en Pfizer de oprichting aan van een nieuw bedrijf, Cyclofluidic, een spijttechnologiebedrijf dat wordt opgericht met als doel het medicijntondekkingsproces aanzienlijk te versnellen. De Technology Strategy Board van de Britse overheid heeft geholpen deze innovatieve regeling tot stand te brengen en zal Cyclofluidic blijven ondersteunen door zijn O&O te co-financieren.
- **Verkoop van anti-hemorragisch geneesmiddel aan Eumedica:** In februari 2009 kondigde UCB de verkoop aan van de wereldwijde rechten op zijn anti-hemorragisch product Somatostatine-UCB™ aan Eumedica, met in 2008 een netto-omzet van ongeveer € 11,4 miljoen.
- **Verkoop van Equasym™ aan Shire:** In februari 2009 kondigde UCB de verkoop aan van de wereldwijde rechten, behalve voor de VS, Canada en Barbados, en het relevante personeel voor Equasym™ IR/XL (*methylphenidaat HCl*), een behandeling van aandachtstekort-hyperactiviteitsstoornis (attention deficit hyperactivity disorder, ADHD) aan Shire plc voor een aanbetaling € 55 miljoen, en bijkomende resultaatsgebaseerde betalingen.

#### Update van vergunningsaanvragen en vorderingen in de pipeline

##### CZS

- **Goedkeuring van Keppra® XR in de VS voor adjunctieve behandeling van aanvallen met partieel begin bij volwassenen met epilepsie:** De Amerikaanse Food and Drug Administration (FDA) aanvaardde de aanvraag voor Keppra® XR (levetiracetam) voor de adjunctieve behandeling van aanvallen met partieel begin bij volwassenen met epilepsie in januari 2008 en keurde ze goed in september 2008. De lancering begon eind september.
- **Pediatriese exclusiviteit voor Keppra® bij epilepsie in de VS:** In juni 2008 verleende de FDA pediatriese exclusiviteit voor Keppra® bij epilepsie.
- **Neupro®:** Eind maart 2008 kondigde UCB aan zijn Parkinson-geneesmiddel Neupro® (*rotigotine* transdermale pleister) in de VS van de markt te halen en in Europa bepaalde loten terug te roepen vanwege kristalvorming in pleisters. Een variant wordt momenteel onderzocht door de Europese autoriteiten. Indien dit lukt, hoopt UCB dat Neupro® in Europa tegen de eerste helft van 2009 opnieuw beschikbaar zal zijn voor alle patiënten (inclusief nieuwe patiënten). Voorts zal UCB trachten in de eerste helft van 2009 een dialoog op te starten met de Amerikaanse gezondheidsdiensten over een mogelijke herlancering in de VS.
- **Europese goedkeuring van Neupro® voor het rusteloze-benensyndroom:** Eind 2008 kreeg Neupro® een Marketing Authorisation (verkoopvergunning) van de Europese Commissie voor de handeling van het rusteloze-benensyndroom (RLS).
- **Complete response letter (goedkeuring) van FDA voor Neupro® voor rusteloze-benensyndroom en gevorderde ziekte van Parkinson:** In december 2008 ontving UCB een Complete Response Letter van de FDA voor zijn transdermale pleister Neupro® voor de behandeling van de tekenen en symptomen van gevorderde ziekte van Parkinson, en als behandeling voor de tekenen en symptomen van matig tot ernstig primair rusteloze-benensyndroom.
- **Rotigotine resultaten in fibromyalgie:** In februari 2009, kondigde UCB toplijn resultaten aan voor de 'proof-of-concept' phase IIa klinische proeven om te doelgerichtheid en veiligheid van *rotigotine* in fibromyalgie vast te stellen. Terwijl de studie geen statistisch significant verschil bereikte voor het primaire eindpunt, zal UCB de verdere ontwikkelingsplannen evalueren wanneer de volledige analyses beschikbaar zijn.
- **Fase III-resultaten voor brivaracetam bij de ziekte van Unverricht Lundborg:** Beide Fase III-studies voor *brivaracetam* bij de ziekte van Unverricht Lundborg voldeden niet aan het primaire streefdoel van symptoomverlichting bij actie-myoclonus maar toonden gunstige effecten bij een ondergroep van patiënten.
- **Fase III-klinisch programma voor brivaracetam bij epilepsie:** Het klinische programma in Fase III voor *brivaracetam* wordt uitgevoerd als adjunctieve therapie bij patiënten met refractaire epilepsieaanvallen met partieel begin, en de resultaten worden verwacht in het derde kwartaal van 2009.
- **Europese goedkeuring van Vimpat® voor epilepsie:** De Europese Commissie keurde in september 2008 Vimpat® (*lacosamide*) goed als adjunctieve therapie in de behandeling van aanvallen met partieel begin met of zonder secundaire generalisering bij epilepsiepatiënten van 16 jaar en ouder.
- **Goedkeuring van Vimpat® voor epilepsie in de VS:** Eind oktober 2008 keurde de FDA Vimpat® goed voor gebruik als aanvullende therapie voor de behandeling van aanvallen met partieel begin bij epilepsiepatiënten van 17 jaar en ouder. Vimpat® zal in de VS begin 2009 worden gelanceerd, volgens de planning.
- **Vimpat® in de VS niet goedgekeurd voor diabetische neuropathische pijn:** Eind juli 2008 ontving UCB een 'not-approvable letter' (afkeuring) van de FDA voor Vimpat® voor diabetische neuropathische pijn.
- **Vimpat®-aanvraag in Europa ingetrokken voor diabetische neuropathische pijn:** In september 2008 trok UCB de European Marketing Authorisation Application bij het geneesmiddelenagentschap (EMA) voor Vimpat® voor de behandeling van diabetische neuropathische pijn in, aangezien de omvang van het klinische effect niet overtuigend was vastgesteld. UCB overweegt een aanvullend klinisch programma te starten om de omvang van het effect van *lacosamide* bij diabetische neuropathische pijn verder aan te tonen.
- **Fase IIa-programma voor Lacosamide bij fibromyalgie:** Na de in juni 2008 aangekondigde Fase IIa-resultaten, zal in 2009 een beslissing worden genomen of een Fase IIb zal worden gestart met *lacosamide* voor de behandeling van fibromyalgie.
- **Lacosamide resultaten bij migraine prophylaxe:** In februari 2009, kondigde UCB toplijn resultaten aan voor de 'proof-of-concept' phase IIa klinische proeven om te doelgerichtheid en veiligheid van *lacosamide* in migraine

prophylaxe vast te stellen. Terwijl de studie geen statistisch significant verschil bereikte voor het primaire eindpunt, zal UCB de verdere ontwikkelingsplannen evalueren wanneer de volledige analyses beschikbaar zijn.

- **Positieve Fase III-resultaten voor Xyrem® bij fibromyalgie:** In november 2008 kondigden Jazz Pharmaceuticals, Inc. en UCB positieve voorlopige topline resultaten aan van de eerste van twee klinische Fase III-tests van *natriumoxybaat* voor de behandeling van fibromyalgie.
- **Verwachte tijdlijnen voor Fase II-resultaten voor CDP323:** De Fase II-resultaten voor CDP323, een orale VLA4-inhibitor met kleine moleculen die wordt ontwikkeld voor recidieve vormen van multiple sclerose, worden verwacht in het eerste kwartaal van 2010. UCB en zijn partner Biogen IDEC verwachten dat de klinische Fase II-test met CDP323 tegen midden 2009 volledig ingeschreven zal zijn.

#### Immunologie

- **Cimzia® in Zwitserland gelanceerd voor de ziekte van Crohn:** Cimzia® (*certolizumab pegol*) werd in januari 2008 in Zwitserland gelanceerd voor de behandeling van patiënten met de ziekte van Crohn.
- **Cimzia® in de VS aangevraagd voor reumatoïde artritis:** Cimzia® voor de behandeling van volwassen patiënten met actieve reumatoïde artritis (RA) werd in februari 2008 aangevraagd bij de FDA. UCB ontving begin januari 2009 een Complete Response Letter van de FDA met de vraag naar een nieuwe veiligheidsupdate met alle klinische gegevens, met onder meer de nieuwe gegevens die beschikbaar zijn gekomen sinds het indienen van de BLA. De vragen van de FDA voor verdere analyse van de bestaande gegevens en een nieuwe veiligheidsupdate, kunnen worden vervuld door een heranalyse van de beschikbare gegevens, zodat er geen aanvullende studies nodig zijn. De gegevens zullen volgens de planning tijdens het tweede kwartaal van dit jaar worden ingediend.
- **Europese Marketing Authorisation voor Cimzia® voor de ziekte van Crohn geweigerd:** In maart 2008 kreeg UCB te horen dat de Europese regelgevende instantie het beroep van de onderneming na de weigering van de Marketing Authorisation Application voor Cimzia® voor de behandeling van patiënten met de ziekte van Crohn had verworpen.
- **Goedkeuring en lancering van Cimzia® voor de ziekte van Crohn in de VS:** Cimzia® voor de behandeling van matige tot ernstige ziekte van Crohn werd binnen 48 uur na de Amerikaanse goedkeuring in april 2008 aan de eerste patiënten beschikbaar gesteld.
- **Cimzia® in Europa aangevraagd voor reumatoïde artritis:** In juli 2008 werd een Marketing Authorisation Application ingediend bij het EMEA voor de goedkeuring van Cimzia® als een subcutane behandeling voor volwassenen met matige tot ernstige actieve reumatoïde artritis, en deze werd ontvankelijk verklaard voor evaluatie.
- **Start van Fase I-studie voor antistof CDP6038:** In december 2008 kondigde UCB aan dat zijn kandidaat-antistofgeneesmiddel CDP6038 dat zich op IL-6 richt, een belangrijke mijlpaal bereikte aangezien de eerste proefpersonen het middel kregen toegediend in de "first in human" Fase I-studie. CDP6038 gaf in preklinische studies al mogelijkheden te zien in een aantal auto-immuunziekten.
- **Amerikaanse goedkeuring voor Xyzal® orale oplossing:** In februari 2008 keurde de Amerikaanse FDA een nieuwe geneesmiddeltoepassing goed voor Xyzal® (*levocetirizine*) orale oplossing voor de verlichting van seizoensgebonden en het hele jaar door voorkomende allergieën en chronische idiopathische urticaria (netelroos).

#### Andere

- **Positieve Fase II-resultaten voor CDP791:** Na de bemoedigende Fase II-resultaten die in maart 2008 werden gemeld voor CDP791 bij niet-kleincellige longkanker, evalueert UCB momenteel mogelijke partnerschappen.
- **Amerikaanse goedkeuring voor Fesoterodine:** De FDA keurde in oktober 2008 het anti-muscarinemiddel Toviaz® (*fesoterodine fumarate*) tabletten met vertraagde afgifte goed voor de behandeling van een overactieve blaas met symptomen van urge-incontinentie, aandrang en frequent plassen. De goedkeuring voor de nieuwe geneesmiddeltoepassing werd verleend aan Pfizer Inc., dat in april 2006 de exclusieve wereldwijde rechten op Toviaz® verwierf van Schwarz Pharma, nu lid van de UCB Groep. UCB heeft recht op royalty's op de verkoop van zowel Toviaz® en Pfizer's huidige *tolterodine* productlijn. Toviaz® is goedgekeurd in de Europese Unie en werd midden 2008 gelanceerd door Pfizer.

### 1.3. Valuta-impact

Aangezien UCB wereldwijd actief is, zijn de financiële resultaten gevoelig voor wisselkoersschommelingen. De voornaamste munteenheden die de financiële prestaties van UCB beïnvloeden, zijn de Amerikaanse dollar (USD), de Japanse yen (JPY), het Britse pond (GBP) en de Zwitserse frank (CHF). De volgende tabel geeft een overzicht van de gemiddelde koersen die gehanteerd worden om de inkomsten en uitgaven van UCB om te zetten in euro:

Equivalent voor 1 euro	Gemiddelde wisselkoers 2008	Gemiddelde wisselkoers 2007	Stijging/ (Daling)	Slotkoers 2008
Amerikaanse dollar	1,462	1,369	-6,4%	1,395
Britse pond	0,795	0,684	-14,0%	0,957
Zwitserse frank	1,585	1,642	+3,6%	1,491
Japanse Yen	150,3	161,1	+7,2%	126,7

UCB voert een beleid van voortdurende afdekking van de kasstromen in de voornaamste factureringsvaluta's om de negatieve impact van valutaschommelingen op de resultaten en op de kasstromen te beperken. In het licht van de overname van Schwarz Pharma heeft UCB de dekkingsperiode verlengd en dekt het nu zijn transactieoperaties in voor

een periode van minimaal zes maanden en maximaal 26 maanden. Eventueel verlies of winst op valutadekkingscontracten wordt geboekt in de rubriek van de winst- en verliesrekening waarop de gedekte transactie betrekking heeft.

#### 1.4. Segmenten

Per 1 januari 2006 is het primaire rapportagesegment van UCB gebaseerd op zijn drie belangrijkste geografische gebieden, namelijk Noord-Amerika, Europa en de Rest van de Wereld (inclusief Japan en de opkomende markten). De Groep neemt in 2009 de IFRS8 bedrijfssegmenten over. Bijgevolg zal de Groep nog maar één bedrijfssegment hanteren, namelijk biofarmaceutica.

## 2. Winst- en verliesrekening<sup>4</sup>

### 2.1. Voorwoord

Recurrente bedrijfswinst: Gezien de eenmalige transacties en beslissingen die de resultaten van UCB beïnvloeden, wordt de impact van deze "eenmalige" posten afzonderlijk weergegeven. Naast EBIT (winst vóór rente en belastingen op bedrijfswinst) is een regel voor "recurrente EBIT" (REBIT of recurrente bedrijfswinst) opgenomen die de lopende rentabiliteit van de biofarmaceutische activiteiten weergeeft. De recurrente EBIT is gelijk aan de regel "Bedrijfswinst vóór bijzondere waardevermindering, reorganisatiekosten en andere inkomsten en uitgaven" vermeld in de geconsolideerde jaarrekening.

Aangepaste nettowinst: Gezien de eenmalige transacties en beslissingen die de resultaten van UCB beïnvloeden voor beide besproken jaren, wordt de impact van de "eenmalige posten" afzonderlijk toegelicht. Om een correcte vergelijking mogelijk te maken, wordt een regel "Aangepaste nettowinst" opgenomen, die de lopende rentabiliteit na belastingen van de biofarmaceutische activiteiten weerspiegelt. De aangepaste nettowinst is gelijk aan de regel "Winst" in de geconsolideerde jaarrekening, gecorrigeerd met de beëindigde bedrijfsactiviteiten en de impact na belastingen van niet-recurrente en eenmalige posten, inclusief de niet-geldelijke eenmalige voorraadherwaardering in verband met de overname in 2007.

---

<sup>4</sup> Ten gevolge van afrondingen is het mogelijk dat het totaal van sommige financiële cijfers in de tabellen in dit Overzicht van de financiële en bedrijfsresultaten niet gelijk is aan de weergegeven som

## 2.2. Netto-omzet per product

€ miljoen	Actueel		Verschil	
	2008	2007	Act. wisselkoersen	Const. wisselkoersen
Keppra®	1 266	1 026	23%	30%
Zyrtec® (Zyrtec-D®/CIRRUS® incl.)	249	487	-49%	-50%
Xyzal® <sup>5</sup>	173	168	3%	4%
Tussionex™	147	114	29%	38%
Nootropil®	93	101	-8%	-7%
Metadate™ CD/Equasym™ XL	77	81	-4%	2%
Omeprazole	75	147	-49%	-46%
Neupro®	58	52	12%	16%
Cimzia®	10	1		
Vimpat®	2	0		
Andere producten	878	1 012	-13%	-11%
<b>Totale netto-omzet</b>	<b>3 027</b>	<b>3 188</b>	<b>-5%</b>	<b>-2%</b>
Noord-Amerika	1 193	1 442	-17%	-12%
Europa	1 414	1 342	5%	7%
Rest van de Wereld	404	385	5%	5%
Niet-toegewezen	17	20		
Gemiddelde wisselkoers US\$/€	1,462	1,369	-6,4%	
Gemiddelde wisselkoers JPY/€	150,30	161,10	7,2%	

De netto-omzet klokte af op € 3 027 miljoen in 2008, of -5 % lager dan het jaar voordien (of -2 % bij constante wisselkoersen). De valuta-impact over het jaar is € 104 miljoen negatief, dit wil zeggen dat de netto-omzet € 3 131 miljoen zou hebben bedragen, vooral ten gevolge van de daling van de Amerikaanse dollar met 6,4 % en van de Britse pond die 14,0 % lager staat.

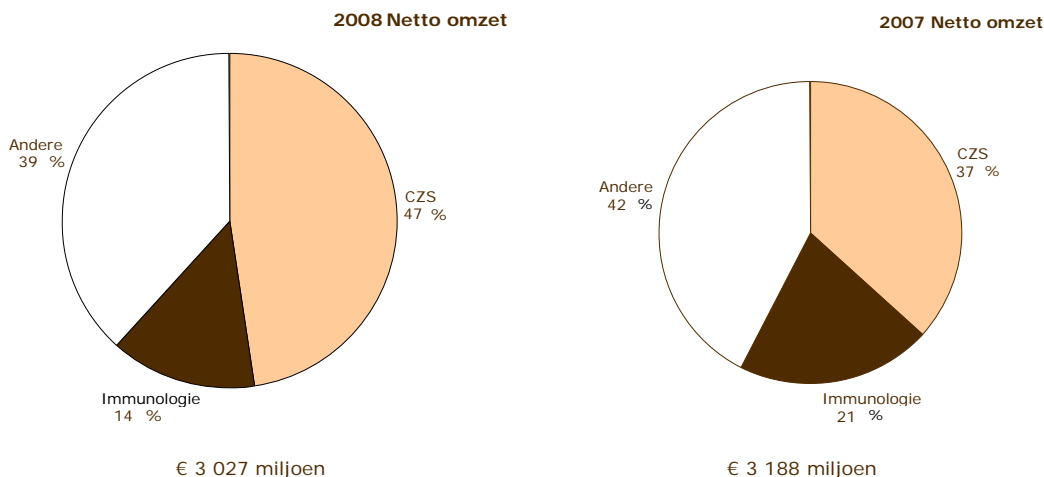
De volgende producten droegen bij tot de omzet:

- **Keppra®** (*levetiracetam*) voor de behandeling van epilepsie haalde een netto-omzet van € 1 266 miljoen, wat in euro 23 % hoger is dan vorig jaar of +30 % bij constante wisselkoersen, dankzij de volgehouden groei in Noord-Amerika (+27 % bij constante wisselkoersen, ondanks de generische concurrentie sinds begin november, maar ondersteund door de eerste omzet van Keppra® XR met vertraagde afgifte na de lancering eind september), Europa (+31%) en de Rest van de Wereld (+55 %), waardoor het marktleiderschap in de VS en Europa nog verstevigde.
- Het allergieproduct **Zyrtec®** (*cetirizine*, onder andere Zyrtec® -D/CIRRUS®) zag zijn netto-omzet dalen met € 238 miljoen of 49 %, namelijk van € 487 miljoen tot € 249 miljoen, ten gevolge van het verstrijken van het Amerikaanse patent op 25 december 2007, wat een daling van de netto-omzet veroorzaakte van € 228 miljoen, een daling met 4 % van de Europese omzet door de verdere genericisatie, een terugval met 5 % van de Japanse netto-omzet (of -11 % bij constante wisselkoersen) ten gevolge van een matig hooikoortsseizoen en de generische concurrentie, en de lagere verkoop in de opkomende markten (-2 % bij constante wisselkoersen).
- De netto-omzet van het allergieproduct **Xyzal®** (*levocetizerine*) van € 173 miljoen lag iets hoger dan in 2007 (+3 % of +4 % bij constante wisselkoersen), met een stabiele Europese omzet vanwege een minder dan gemiddeld pollenseizoen, wat de groei van het marktaandeel neutraliseerde, en met een toegenomen netto-omzet in de Rest van de Wereld (+25 % bij constante wisselkoersen). De netto-omzet van Xyzal® in de VS wordt niet geconsolideerd, maar het aandeel van UCB in de winstdelingsovereenkomst met sanofi-aventis is opgenomen in de rubriek "overige opbrengsten".
- Het hoestwerend middel **Tussionex™** (*hydrocodone polistirex en chlorpheniramine polistirex*) zette een netto-omzet van € 147 miljoen neer, een verhoging met 29 % in vergelijking met vorig jaar of +38 % in lokale munteenheid, doordat niet-goedgekeurde geneesmiddelen door de FDA uit de markt werden gebannen, en door een strengere seizoen met meer hoest en verkoudheden vroeg op het jaar.
- De netto-omzet van **Nootropil®** (*piracetam*) voor cognitieve stoornissen klom met 8 % van € 101 miljoen tot € 93 miljoen, zowel in Europa als de Rest van de Wereld.
- **Metadate™ CD/Equasym™ XL** (*methylphenidate*) voor ADHD (Attention deficit hyperactivity disorder) met een totale netto-omzet van € 77 miljoen daalde met -4 % of stijgen met +2 % bij constante wisselkoersen door de volgehouden goede marktprestatie in de VS en verdere verbeteringen in de Europese verkoop. Dit product wordt verkocht onder de merknaam Metadate™ CD in the VS (€ 60 miljoen of -2 % daling bij constante wisselkoersen) en Equasym® XL in Europa en de Rest van de wereld (€ 17 miljoen in totaal).
- De netto-omzet voor het generische **omeprazole** voor maag-darmziekten kwam uit op € 75 miljoen, 49 % lager dan vorig jaar (of -46% bij constante wisselkoersen), vooral als gevolg van andere generische middelen die op de Amerikaanse markt kwamen sinds het laatste kwartaal van 2007.
- De pleister voor Parkinson **Neupro®** (*rotigotine* transdermale pleister) haalde een netto-omzet van € 58 miljoen, een stijging met 12 % tegenover 2007, ondanks de terugroeping in de VS die in maart werd aangekondigd en de

<sup>5</sup> Exclusief € 39 miljoen Xyzal® VS opbrengsten van de winstdeling met sanofi-aventis

terugval in Europa wegens de gedeeltelijke terugroeping en het feit dat het niet meer werd voorgeschreven aan nieuwe patiënten. UCB zette met succes een volledig koelopslag- en koel distributiesysteem op voor Europa. Een variant wordt momenteel onderzocht door de Europese autoriteiten. Indien dit lukt, hoopt UCB dat Neupro<sup>®</sup> in Europa tegen de eerste helft van 2009 opnieuw beschikbaar zal zijn voor alle patiënten (inclusief nieuwe patiënten). Voorts zal UCB trachten in de eerste helft van 2009 een dialoog op te starten met de Amerikaanse gezondheidsdiensten over een mogelijke herlancering in de VS.

- In 2008 werden de nieuwe producten **Cimzia<sup>®</sup>** (*certolizumab pegol*) en **Vimpat<sup>®</sup>** (*lacosamide*) gelanceerd (Cimzia<sup>®</sup> in april in de VS en Vimpat<sup>®</sup> in september in Duitsland en het VK), die een netto-omzet haalden van respectievelijk € 10 miljoen en € 2 miljoen.
- **Andere producten:** de netto-omzet voor de andere producten daalde met 11 % bij constante wisselkoersen, van € 1 012 miljoen tot € 878 miljoen. De belangrijkste negatieve factoren waren de Amerikaanse producten die kregen af te rekenen met generische concurrentie (Verelan<sup>®</sup>, Univasc<sup>®</sup>, enz.) of werden stopgezet (Glycolax<sup>®</sup>), maar ook mature maag-darmproducten die geen kernproducten waren en die werden afgestoten, waarvan de opbrengsten nu vermeld staan onder "royalty-inkomsten" en "andere opbrengsten".



### 2.3. Netto-omzet volgens geografisch gebied

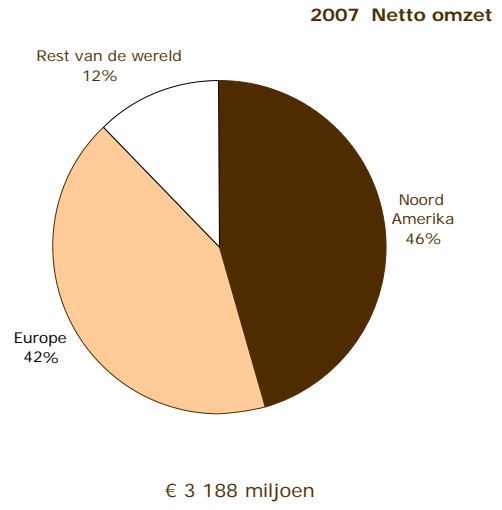
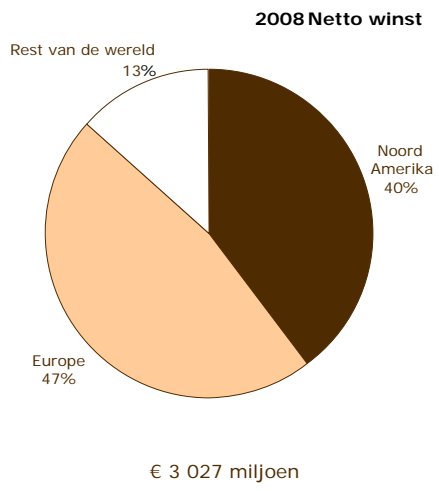
De groei van de netto-omzet in Europa en de Rest van de wereld was niet genoeg om de daling van de netto-omzet in de VS te compenseren, die hoofdzakelijk het gevolg was van het einde van het Amerikaanse patent op Zyrtec<sup>®</sup> op 25 december 2007:

- **Noord-Amerika:** De door UCB gerapporteerde netto-omzet bedroeg € 1 193 miljoen in 2008 (of US\$ 1 744 miljoen), een daling met 17 % tegenover het jaar voordien (of -12 % bij constante wisselkoersen), voornamelijk ten gevolge van het verstrijken van het Amerikaanse patent op Zyrtec<sup>®</sup> in december 2007. De netto-omzet van Keppra<sup>®</sup> zette zijn gestage groei door in de eerste 10 maanden van het jaar en haalde, ondanks de sterke generische concurrentie vanaf november, gedeeltelijk geneutraliseerd door de eerste verkoop van Keppra<sup>®</sup> XR met vertraagde afgifte dat eind september werd gelanceerd, € 768 miljoen (of US\$ 1 123 miljoen) in 2008, een stijging met 27 % jaar op jaar bij constante wisselkoersen. De netto-omzet in de VS van vorig jaar omvatte het aandeel van de brutowinst die op Zyrtec<sup>®</sup> en Zyrtec-D<sup>®</sup> werd gegenereerd door de co-marketing van Pfizer/UCB, alsook de verkoop van het werkzame bestanddeel cetirizine aan Pfizer. Na het verstrijken van het patent (december 2007) werd er geen netto-omzet meer verwacht vanwege de generische concurrentie. Niettemin bedroeg de netto-omzet (inclusief de Caraïben) die Pfizer en UCB realiseerden US\$125 miljoen in 2008, waaronder enkele restverkoop en een gedeeltelijke terugboeking van een reserve voor geretourneerde goederen, en registreerde UCB zijn aandeel van 25 % in de brutowinst van de copromotie, nl. € 16 miljoen, maar onder de rubriek "andere opbrengsten". De € 9 miljoen netto-omzet die vermeld staat onder Zyrtec<sup>®</sup> VS houdt verband met de verkoop van bulk *cetirizine* aan Johnson & Johnson. De netto-omzet van Zyrtec<sup>®</sup> in de VS daalde in vergelijking met 2007 met € 228 miljoen. *Omeprazole* was goed voor een netto-omzet van € 73 miljoen, 50 % minder dan de € 147 miljoen van het jaar voordien (of -47 % bij constante wisselkoersen), vooral als gevolg van de sterkere generische concurrentie in het laatste kwartaal van het jaar voordien. Door het strengere seizoen met meer hoest en verkoudheden in het eerste kwartaal van 2008 en als gevolg van niet-goedgekeurde geneesmiddelen die uit de hoest- en verkoudhedenmarkt werd gebannen door de FDA, steeg de netto-omzet van Tussionex<sup>™</sup> met 38 % bij constante wisselkoersen van € 114 miljoen in 2007 tot € 147 miljoen in 2008. De omzet van het ADHD-geneesmiddel Metadate<sup>™</sup> CD was tamelijk stabiel in Amerikaanse dollar en haalde € 60 miljoen in 2008. De ontvangsten voor Neupro<sup>®</sup> voor 2008, rekening houdend met de terugroeping die in maart werd aangekondigd, bedroegen slechts € 5 miljoen. Cimzia<sup>®</sup> voor de ziekte van Crohn haalde na zijn lancering in april 2008 een eerste omzet van € 8 miljoen. De netto-omzet voor de andere producten bedroeg € 120 miljoen, een daling met € 102 miljoen in vergelijking met 2007. Dit had te maken met de negatieve invloed van de Amerikaanse dollar en generische producten in de VS zoals Verelan<sup>®</sup> of Univasc<sup>®</sup>, of het stopgezette Glycolax<sup>®</sup>, maar ook afgestoten maag-darmproducten, waarvan de opbrengsten nu vermeld staan onder "royalty-inkomsten" en "andere opbrengsten".
- **Europa:** de netto-omzet kwam in 2008 uit op een totaal van € 1 414 miljoen, of 5 % hoger dan in 2007 (of +7 % bij constante wisselkoersen). De netto-omzet van Keppra<sup>®</sup> was goed voor € 437 miljoen, een stijging met 29 % in vergelijking met dezelfde periode het jaar voordien (of +31 % bij constante wisselkoersen). De netto-omzet van Xyzal<sup>®</sup> bleef op hetzelfde peil met € 143 miljoen, vanwege een minder streng pollenseizoen dan vorig jaar in de

meeste Europese landen, wat de groei van het marktaandeel neutraliseerde. Nootropil<sup>®</sup> was nog altijd goed voor € 69 miljoen netto-omzet in Europa, wat overeenkomt met een daling met 8 %. De stijging van de netto-omzet van Neupro<sup>®</sup> met 26 % tot € 53 miljoen in 2008, was het resultaat van een volgehouden gebruik in de belangrijkste lanceermarkten, ondanks de gedeeltelijke terugroeping en het feit dat het niet meer werd aanbevolen aan nieuwe patiënten. Alle andere producten droegen € 625 miljoen bij aan de Europese netto-omzet, een daling met 3 % tegenover vorig jaar bij constante wisselkoersen, waarbij de toename van het ademhalingsproduct Innovair<sup>®</sup> (*betameclason* en *formoterol* combinatie) meer dan gecompenseerd werd door de tanende netto-omzet van rijpe producten.

- **Rest van de wereld:** de netto-omzet bedroeg € 404 miljoen in 2008, een stijging met 5 %, zowel bij reële als bij constante wisselkoersen. In Japan zorgde een matig pollenseizoen en de generische concurrentie vanaf eind 2007 ervoor dat de netto-omzet van Zyrtec<sup>®</sup> terugviel van € 116 miljoen tot € 110 miljoen, of -11 % bij constante wisselkoersen. In andere landen van de Rest van de wereld liep de netto-omzet van Zyrtec<sup>®</sup> terug met 2 % bij constante wisselkoersen, van € 45 miljoen tot € 43 miljoen, terwijl de netto-omzet van Xyzal<sup>®</sup> bij constante wisselkoersen verbeterde met 25 %, namelijk van € 22 miljoen tot € 26 miljoen. Bij constante wisselkoersen groeide de netto-omzet van Keppra<sup>®</sup> met 55 % op jaarbasis, daalde de netto-omzet van Nootropil<sup>®</sup> met 4 % en nam de netto-omzet van de andere producten met 5 % toe.

€ miljoen	Verschil 2008 / 2007					
	Actueel		Bij act. Wisselkoersen		Bij cons. wisselkoersen	
	2008	2007	€ miljoen	%	€ miljoen	%
<b>Noord Amerika</b>						
Keppra <sup>®</sup>	768	645	123	19%	176	27%
Tussionex <sup>™</sup>	147	114	33	29%	43	38%
Omeprazole	73	147	( 74)	-50%	( 69)	-47%
Metadate <sup>™</sup> CD	60	66	( 5)	-8%	( 1)	-2%
Zyrtec <sup>®</sup> (incl. Zyrtec-D <sup>®</sup> )	9	237	( 228)	-96%	( 228)	-96%
Cimzia <sup>®</sup>	8	0	8		8	
Neupro <sup>®</sup>	5	10	( 5)	-51%	( 5)	-47%
Xyzal <sup>®</sup>	3	2	1		1	
Andere producten	120	221	( 102)	-46%	( 93)	-42%
<b>Netto-omzet Noord Amerika</b>	<b>1 193</b>	<b>1 442</b>	<b>( 249)</b>	<b>-17%</b>	<b>( 167)</b>	<b>-12%</b>
<b>Europa</b>						
Keppra <sup>®</sup>	437	340	98	29%	107	31%
Xyzal <sup>®</sup>	143	143	0	0%	0	0%
Zyrtec <sup>®</sup> (incl. Cirrus <sup>®</sup> )	87	89	( 3)	-3%	( 4)	-4%
Nootropil <sup>®</sup>	69	75	( 6)	-8%	( 6)	-7%
Neupro <sup>®</sup>	53	42	11	26%	13	30%
Andere producten	625	652	( 28)	-4%	( 20)	-3%
<b>Netto-omzet Europa</b>	<b>1 414</b>	<b>1 342</b>	<b>72</b>	<b>5%</b>	<b>90</b>	<b>7%</b>
<b>Rest van de Wereld</b>						
Zyrtec <sup>®</sup> (incl. Cirrus <sup>®</sup> )	153	161	( 8)	-5%	( 14)	-9%
Keppra <sup>®</sup>	60	41	19	47%	23	55%
Xyzal <sup>®</sup>	26	22	4	18%	5	25%
Nootropil <sup>®</sup>	24	26	( 2)	-8%	( 1)	-4%
Andere producten	140	134	6	4%	7	5%
<b>Netto-omzet Rest van de Wereld</b>	<b>404</b>	<b>385</b>	<b>18</b>	<b>5%</b>	<b>20</b>	<b>5%</b>
<b>Niet toegewezen</b>	<b>17</b>	<b>20</b>				
<b>Totaal netto-omzet</b>	<b>3 027</b>	<b>3 188</b>	<b>( 161)</b>	<b>-5%</b>	<b>( 57)</b>	<b>-2%</b>



## 2.4. Royalty-inkomsten en -lasten

€ million	Réel		Variation	
	2008	2007	Act wissel- koersen	Cst wissel koersen
<b>Royalty-inkomsten en vergoedingen</b>	<b>396</b>	<b>294</b>	<b>35%</b>	<b>53%</b>
Zyrtec® VS	30	149	-80%	-79%
Biotechnologische IE	318	121	163%	204%
Overige	49	25	97%	107%
<b>Royaltylasten</b>	<b>( 205)</b>	<b>( 60)</b>	<b>241%</b>	<b>287%</b>
Biotechnologische IE	( 161)	( 40)	302%	368%
Overige	( 43)	( 20)	117%	123%
<b>Netto royalty-inkomsten en -vergoedingen</b>	<b>191</b>	<b>234</b>	<b>-18%</b>	<b>-7%</b>

Voor 2008 bedroegen de netto royalty-inkomsten en -vergoedingen € 191 miljoen, 18 % lager dan over dezelfde periode vorig jaar of -7 % bij constante wisselkoersen, waarbij extra inkomsten uit een regeling voor biotechnologische intellectuele eigendom de negatieve impact van de lagere royaltystromen van Pfizer voor Zyrtec® in de VS na het verstrijken van het patent in december 2007 verzachtten:

- De royalty-inkomsten en -vergoedingen bedroegen € 396 miljoen in 2008, een toename met € 102 miljoen of 35 % in vergelijking met vorig jaar (of +53 % bij constante wisselkoersen), maar omvatten ook € 205 miljoen inkomsten uit een overeenkomst die in oktober 2008 werd bereikt met een derde partij die haar rechten had voorbehouden om bepaalde prioritaire royaltybetalingen aan UCB te eisen. Door deze overeenkomst kon UCB uitgestelde opbrengsten boeken als royalty-inkomsten in het vierde kwartaal van 2008 (en bijgevolg ook verwante royaltylasten). Hoewel dergelijke royalty's niet meer worden ontvangen (of betaald), waren deze royalty-inkomsten en -lasten in vorige jaren niet opgenomen in de resultaten van UCB. Zonder de bovengenoemde betalingsgerelateerde inkomsten zouden de royalty-inkomsten en -vergoedingen € 191 miljoen hebben bedragen, dit is een daling met 35 % tegenover 2007. De daling van de royalty-inkomsten in verband met Zyrtec® in de VS van € 149 miljoen in 2007 tot € 30 miljoen in 2008 is het gevolg van het verstrijken van het patent eind 2007, wat slechts gedeeltelijk wordt gecompenseerd door beperkte royalty-inkomsten van Pfizer tijdens het eerste kwartaal van 2008 en de royalty-inkomsten die van Johnson & Johnson ontvangen werden voor de zonder voorschriften verkoop van Zyrtec® in de VS. Zonder de regeling genereerde de biotechnologische intellectuele eigendom €113 miljoen royalty-inkomsten in 2008, iets lager dan de € 121 miljoen die jaar voordien werd genoteerd maar goed voor een groei van 6 % bij constante wisselkoersen op de forse marktomzet voor producten waarvoor royalty's verschuldigd zijn aan UCB. De stijging van de andere royalty-inkomsten van € 25 miljoen in 2007 tot € 49 miljoen in 2008 is te danken aan een licentieovereenkomst met betrekking tot mature maag-darmproducten die geen kernproducten zijn, die begin 2008 werd ondertekend, alsook aan de terugbetaling door sanofi-aventis van royaltylasten die moeten worden betaald aan Sepracor, Inc. op de toegenomen Amerikaanse omzet van Xyzal®, en de eerste royalty-inkomsten uit de verkoop van Toviaz® (*fesoterodine*) in Europa door Pfizer.
- De royaltylasten van € 205 miljoen, die zijn opgenomen in de kostprijs van verkochte goederen, stegen met € 145 miljoen in vergelijking met het jaar voordien, vooral door de € 134 miljoen royaltylasten die geboekt werden in het kader van de bovengenoemde regeling inzake biotechnologische IE. De stijging van de andere royaltylasten houdt verband met de toegenomen royalty's die zijn betaald aan Sepracor, Inc. op de verhoogde Amerikaanse omzet van Xyzal®, alsook de royaltylasten op de omzet van *nifedipine* (een behandeling voor vasospastische angina, chronische stabiele angina en hoge bloeddruk).

## 2.5. Overige opbrengsten

€ million	Actueel		Verschil %	
	2008	2007	Act wissel- koersen	Cst wissel koersen
Mijlpalen <i>Fesoterodine</i>	24	50	-52%	-52%
Xyzal® VS mijlpalen / winstdeling	39	32	23%	31%
Zyrtec® VS mijlpalen / winstdeling	16			
Omzet contractproductie	42	49	-15%	11%
Winstdeling Provas™	23	12	92%	92%
Otsuka	20			
Overige	15	1		
<b>Overige opbrengsten</b>	<b>178</b>	<b>144</b>	<b>25%</b>	<b>30%</b>

De overige opbrengsten voor 2008 bedroegen € 178 miljoen, een stijging met 25 % in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar (of 30 % hoger bij constante wisselkoersen). De overige opbrengsten voor 2007 omvatten € 50 miljoen inkomsten die werden opgenomen als onderdeel van de overeenkomst met Pfizer over *fesoterodine*, voor behandeling van een overactieve blaas, terwijl € 24 miljoen geboekt werd in de rekeningen van 2008, voornamelijk in verband met de FDA-goedkeuring in november voor de VS. De boeking van de winstdeling met sanofi-aventis voor Xyzal® in de VS was goed voor € 39 miljoen in 2008 (op US\$ 149 miljoen marktomzet die door sanofi-aventis werd gerapporteerd), tegenover de € 32 miljoen die in 2007 werd geboekt voor goedkeuring- en lanceringgerelateerde mijlpalen en winstdelingen met sanofi-aventis voor Xyzal® in de VS zoals aangegeven in het hoofdstuk 'netto-omzet',

bedroeg de netto-omzet van Zyrtec<sup>®</sup> in de VS na het verstrijken van het patent US\$ 125 miljoen in 2008, en registreerde UCB zijn aandeel van 25 % in de brutowinst van de copromotie, nl. € 16 miljoen, maar onder de rubriek "overige opbrengsten". De contractuele productieomzet daalde van € 49 miljoen in 2007 tot € 42 miljoen in 2008. De stijging van andere opbrengsten van Provas<sup>™</sup> vloeit voort uit de wijziging van het licentiecontract in een winstdelingsovereenkomst midden 2007, die sindsdien tegen 50 % wordt opgenomen onder "overige opbrengsten" in plaats van onder "netto-omzet". De overige opbrengsten in verband met Otsuka hebben betrekking op mijlpalen die zijn opgenomen als onderdeel van de overeenkomsten die in juni 2008 door Otsuka en UCB werden aangegaan voor Keppra<sup>®</sup> en Cimzia<sup>®</sup> in Japan, waarbij UCB en Otsuka Keppra<sup>®</sup> voor de adjunctieve behandeling van epilepsieaanvallen met partieel begin en van Cimzia<sup>®</sup> voor de behandeling van de ziekte van Crohn gezamenlijk zullen promoten. De stijging van andere categorieën in overige opbrengsten tot € 15 miljoen in 2008, is voornamelijk te danken aan mijlpalen die zijn opgenomen in het kader van een licentieovereenkomst inzake mature maag-darmproducten die geen kernproducten zijn, die begin 2008 werd ondertekend.

## 2.6. Brutowinst

€ miljoen	Actueel		Verschil %	
	2008	2007	Act wissel- koersen	Cst wissel- koersen
<b>Opbrengsten</b>	<b>3 601</b>	<b>3 626</b>	<b>-1%</b>	<b>4%</b>
Netto-omzet	3 027	3 188	-5%	-2%
Royalty-inkomsten	396	294	35%	53%
Overige opbrengsten	178	144	24%	30%
<b>Kostprijs van de omzet</b>	<b>(1 146)</b>	<b>(1 047)</b>	<b>9%</b>	<b>13%</b>
Kostprijs van de omzet voor producten en diensten	( 847)	( 817)	4%	4%
Royaltylasten	( 205)	( 60)	241%	287%
Voorraadherwaardering		( 93)		
Aan de omzet gekoppelde afschrijvingen van immateriële activa	( 95)	( 77)	23%	29%
<b>Brutowinst</b>	<b>2 455</b>	<b>2 579</b>	<b>-5%</b>	<b>0%</b>
Min: voorraadherwaardering in verband met de overname		93		
<b>Brutowinst vóór voorraadherwaardering</b>	<b>2 455</b>	<b>2 672</b>	<b>-8%</b>	<b>-3%</b>
Waarvan:				
Producten en diensten	2 358	2 515	-6%	-2%
Netto royalty-inkomsten	191	234	-18%	-7%
Aan de omzet gekoppelde afschrijvingen van immateriële activa	( 95)	( 77)		

De brutowinst van € 2 455 miljoen was 5 % lager dan in 2007 (maar ongewijzigd bij constante wisselkoersen). Na correctie voor de € 93 miljoen grote eenmalige, niet-geldelijke impact van de voorraadherwaardering die in 2007 wordt opgenomen overeenkomstig de IFRS-normen, zou de brutowinst gedaald zijn met 8 % (of -3 % bij constante wisselkoersen), ondanks de netto bijdrage van de biotechnologische intellectuele eigendom van € 71 miljoen. Zonder deze verrekening in 2008 en de voorraadherwaardering in 2007, zou de brutowinst gedaald zijn met 11 % of 6 % bij constante wisselkoersen, als gevolg van de dalende opbrengsten en de hogere productiekosten (voornamelijk kosten i.v.m. Cimzia<sup>®</sup> en Neupro<sup>®</sup>).

Als een percentage van de opbrengsten vertegenwoordigde de brutowinst 68,2% in 2008, een daling tegenover de 73,7 % in 2007 vóór de voorraadherwaardering ten gevolge van de steile val van de bijdrage van Zyrtec<sup>®</sup> in de VS, een toename van de eenmalige kosten en een verzwakking van enkele belangrijke valuta's die een grote invloed hebben op de opbrengsten (zij het met een beperkte impact dankzij gunstige valutadekkingscontracten), zonder een aanzienlijke compensatie in de kostprijs van de verkochte goederen aangezien de meeste productievestigingen in de eurozone gelegen zijn.

De kostprijs van de omzet is samengesteld uit vier hoofdcategorieën, namelijk de kostprijs van de omzet voor producten en diensten, de royaltylasten, de voorraadherwaardering (enkel in 2007) en de aan de omzet gekoppelde kosten van afschrijvingen op immateriële activa:

- **Kostprijs van de omzet voor producten en diensten:** De kostprijs van de omzet voor producten en diensten steeg met € 30 miljoen van € 817 miljoen in 2007 tot € 847 miljoen in 2008, met een positieve volume-impact op de kosten door de lagere netto-omzet die meer dan gecompenseerd wordt door een kostenstijging voor Cimzia<sup>®</sup> en de kosten met betrekking tot Neupro<sup>®</sup> (terugroeping VS, Europese koelketen implementatie, alsook herwerking).
- **Royaltylasten:** De uitbetaalde royalty's stegen van € 60 miljoen in 2007 tot € 205 miljoen in 2008, voornamelijk ten gevolge van de € 134 miljoen royaltylasten die werden geboekt in het kader van de bovengenoemde regeling inzake biotechnologische IE. De stijging van de andere royaltylasten houdt verband met de toegenomen royalty's die zijn betaald aan Sepracor, Inc. op de verhoogde Amerikaanse omzet van Xyzal<sup>®</sup>, alsook de royaltylasten op de omzet van nifedipine (een behandeling voor vasospastische angina, chronische stabiele angina en hoge bloeddruk).
- **Voorraadherwaardering:** In het kader van de overname van Schwarz Pharma moest UCB volgens de IFRS-normen de overgenomen voorraden boeken tegen hun reële waarde. De hieruit voortvloeiende stijging van de inventariswaarde met € 93 miljoen per 31 december 2006 moest worden geboekt in de kostprijs van de omzet over 2007 en vertegenwoordigde een eenmalige last van een gelijk bedrag maar zonder invloed op de geldmiddelen.
- **Aan de omzet gekoppelde kosten van afschrijvingen op immateriële activa:** Het grootste deel van de € 95 miljoen kosten in 2008 houden verband met overgenomen immateriële activa en hebben hoofdzakelijk betrekking op de overnames van Celltech en Schwarz Pharma. Volgens IFRS 3 (bedrijfscombinaties) heeft UCB in

zijn balans een aanzienlijke bedrag aan immateriële activa opgenomen die verband houden met de overnames van Celltech en Schwarz Pharma (lopend onderzoek en ontwikkeling, productie knowhow, royaltystromen, handelsbenamingen enz.), die aanleiding gaven tot € 89 miljoen afschrijvingskosten in 2008, tegenover € 77 miljoen in 2007, vanwege nieuwe afschrijvingskosten op immateriële activa op gelanceerde producten (Cimzia® en Neupro® in de VS, Vimpat® en Toviaz® in Europa).

## 2.7. Recurrente EBIT en Recurrente EBITDA

€ miljoen	Réel		Variation	
	2008	2007	Act wissel- koersen	Cst wissel koersen
<b>Opbrengsten</b>	<b>3 601</b>	<b>3 626</b>	<b>-1%</b>	<b>4%</b>
Netto-omzet	3 027	3 188	-5%	-2%
Royalty-inkomsten en –vergoedingen	396	294	35%	53%
Overige opbrengsten	178	144	24%	30%
<b>Brutowinst</b>	<b>2 455</b>	<b>2 579</b>	<b>-5%</b>	<b>0%</b>
<b><i>exclusief voorraadherwaardering</i></b>	<b><i>2 672</i></b>	<b><i>2 672</i></b>	<b><i>-8%</i></b>	<b><i>-3%</i></b>
Marketing- en verkoopkosten	( 928)	(1 054)	-12%	-10%
in % van de netto-omzet	31%	33%		
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	( 767)	( 788)	-3%	-4%
in % van de netto-omzet	25%	25%		
Algemene & administratiekosten	( 227)	( 267)	-15%	-13%
in % van de netto-omzet	8%	8%		
Overige bedrijfsbaten/(lasten)	( 1)	10	-112%	-107%
<b>Totale operationele lasten</b>	<b>(1 924)</b>	<b>(2 099)</b>	<b>-8%</b>	<b>-5%</b>
<b>Recurrente EBIT (REBIT)</b>	<b>531</b>	<b>480</b>	<b>11%</b>	<b>21%</b>
<b><i>exclusief voorraadherwaardering</i></b>	<b><i>573</i></b>	<b><i>573</i></b>	<b><i>-7%</i></b>	<b><i>1%</i></b>
+ Afschrijvingen van immateriële activa	105	93		
+ Afschrijvingslasten	97	75		
+ Voorraadherwaardering		93		
(eenmalige niet-geldelijke IFRS-last)				
<b>Recurrente EBITDA (REBITDA)</b>	<b>733</b>	<b>741</b>	<b>-1%</b>	<b>6%</b>

De operationele lasten, met daarin vervat de kosten voor Marketing en Verkoop, voor Onderzoek en Ontwikkeling, de Algemene en Administratiekosten en andere bedrijfsbaten en -lasten, bedroegen € 1 924 miljoen in 2008, 8 % lager dan vorig jaar (of -5 % bij constante wisselkoersen), ten gevolge van:

- € 126 miljoen minder uitgaven voor Marketing & Verkoop, of -10 % bij constante wisselkoersen, dankzij aanzienlijke toenemende synergieën door de overname van Schwarz Pharma alsook kostenbeperkende maatregelen op mature producten. Niettemin stijgen intussen de investeringen betreffende de verschillende productlanceringen (Xyzal® VS, Cimzia® VS, Keppra® XR VS, Vimpat® in Europa) en worden nakende lanceringen voorbereid.
- € 21 miljoen minder uitgaven voor Onderzoek & Ontwikkeling, of een daling met 3 % (zonder de verzwakking van de Britse pond en de Amerikaanse dollar zouden de O&O-uitgaven gestegen zijn met 4 %). Dit heeft te maken met de volgehouden inspanningen in verschillende Fase III- en Fase IIIb/IV-studies, maar ook met het fundamentele onderzoek dat gedeeltelijk wordt geneutraliseerd door de verlaging van de O&O-infrastructuurkosten.
- de Algemene & Administratiekosten die met € 40 miljoen daalden, of 13 % minder kosten bij constante wisselkoersen, als resultaat van de volle impact van synergie-inspanningen die werden geleverd in het kader van de overname van Schwarz Pharma.
- De overige bedrijfsbaten/(-lasten) kwamen uit op een verlies van € 1 miljoen in 2008, wat € 11 miljoen lager is dan in 2007, onder meer door hogere vergoeding van de kosten en terugboekingen van reserves.

De **recurrente EBIT** steeg met 11 % (of +21 % bij constante wisselkoersen). Zonder de eenmalige, niet-geldelijke impact van de voorraadherwaardering van € 93 miljoen die in 2007 wordt geboekt, zou de recurrente EBIT gedaald zijn met 7 %. Bij constante wisselkoersen en de impact van de voorraadherwaardering buiten beschouwing gelaten, zou de EBIT met 1 % zijn gestegen.

De **recurrente EBITDA** daalde in vergelijking met 2007 met 1 % tot € 733 miljoen (maar ging bij constante wisselkoersen 6 % vooruit) en overtrof daarmee het recentste streefdoel van de onderneming van € 720 miljoen.

## 2.8. Nettowinst en Aangepaste Nettowinst

€ miljoen	Actueel		Verschil %	
	2008	2007	Act wissel- koersen	Cst wissel koersen
<b>Recurrente EBIT</b>	<b>531</b>	<b>480</b>	<b>11%</b>	<b>21%</b>
Kosten van bijzondere waardeverminderingen	( 160)	( 36)		
Reorganisatiekosten	( 272)	( 123)		
Overige niet-recurrente baten / (lasten)	14	23		
Niet-recurrente baten / (lasten) en reorganisatiekosten	( 417)	( 136)		
<b>EBIT (Operationele winst)</b>	<b>113</b>	<b>344</b>	<b>-67%</b>	<b>-55%</b>

Netto financiële lasten	( 156)	( 125)		
<b>Winst vóór winstbelastingen</b>	<b>( 43)</b>	<b>219</b>	<b>-120%</b>	<b>-102%</b>
Winstbelastingen	30	( 60)		
<b>Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>( 12)</b>	<b>159</b>	<b>-108%</b>	<b>-101%</b>
Plus: winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	55	2		
Min: minderheidsbelangen	( 1)	( 1)		
<b>Nettowinst</b>	<b>42</b>	<b>160</b>	<b>-74%</b>	<b>-67%</b>
Min: eenmalige financiële en andere posten na belastingen	339	98		
Min: winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	( 55)	( 2)		
Plus: voorraadherwaardering na belastingen	0	57		
Min: belastingen op eenmalige baten	( 56)	( 21)		
<b>Aangepaste nettowinst (na minderheidsbelangen)</b>	<b>270</b>	<b>292</b>	<b>-7%</b>	<b>-2%</b>

- **De reorganisatiekosten en niet-recurrente baten/(lasten)** bedroegen € 417 miljoen vóór belastingen, of € 281 miljoen hoger dan vorig jaar. De stijging van de kosten voor bijzondere waardeverminderingen van € 36 miljoen in 2007 tot € 160 miljoen, houdt verband met een daling van de berekende gebruikswaarde voor sommige materiële vaste activa ten gevolge van het SHAPE-programma dat werd aangekondigd in augustus 2008. De reorganisatiekosten van € 272 miljoen vloeien voornamelijk voort uit SHAPE, met onder meer de sluiting van de onderzoeksvestiging in Cambridge die in januari 2008 werd aangekondigd, terwijl in 2007 in hoofdzaak de resterende reorganisatiekosten in verband met de integratie van Schwarz Pharma voor € 123 miljoen werden opgenomen. De andere niet-recurrente baten/(lasten) kwamen uit op een winst van € 14 miljoen in 2008, hoofdzakelijk door een vordering van UCB die in zijn voordeel werd beslecht, terwijl er in 2007 een winst was van € 23 miljoen in andere niet-recurrente baten/(lasten), zoals de kapitaalwinsten die werden gerealiseerd op de verkoop van Cytex-aandelen en de Europese OTC-activiteiten van UCB aan Pierre Fabre, die werden tenietgedaan door afschrijvingen en reserves voor rechtsoverdrachten. Het niet-geldelijke gedeelte van de € 417 miljoen reorganisatiekosten en niet-recurrente baten/(lasten) vertegenwoordigt ongeveer € 160 miljoen.
- **De netto financiële lasten** bedroegen in 2008 € 156 miljoen, tegenover € 125 miljoen vorig jaar op een toegenomen nettoschuld als gevolg van het voortgezette bod op Schwarz Pharma-aandelen, maar omvatten ook € 16 miljoen gewaarborgd dividend dat is opgenomen in de financiële lasten voor minderheidsaandeelhouders van Schwarz Pharma en de impact van een ongunstige evolutie van de belangrijkste handelsvaluta tegenover de euro.
- De verandering van de effectieve **belastingen** van een last van € 60 miljoen in 2007 tot een tegoed van € 30 miljoen in 2008 is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de integratie van Schwarz Pharma-entiteiten in UCB-entiteiten, aan de voltooiing van bepaalde belastingsaudits en aan de boeking van eerder niet geboekte uitgestelde belastingvorderingen. Het gemiddelde belastingtarief op recurrente activiteiten bedroeg 28 % in 2008, tegenover 33 % in het jaar voordien.
- **De winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten** bedroeg € 55 miljoen in 2008 als gevolg van de gedeeltelijke terugboeking van reserves in verband met de voormalige chemische activiteiten, waaronder aanpassingen voor milieuvorderingen voor vestigingen waarvoor UCB aansprakelijkheid droeg en die in de voorbije 12 maanden werden vereffend.
- **De nettowinst** voor het jaar bedroeg € 42 miljoen, dit is € 118 miljoen of 74 % minder dan vorig jaar (of -67 % bij constante wisselkoersen), ten gevolge van de stabiele recurrente rentabiliteit, verzwakking van de wisselkoersen tegenover de euro en een stijging van de niet-recurrente lasten en financiële lasten die slechts gedeeltelijk wordt gecompenseerd door hogere eenmalige belastingvorderingen.
- **De aangepaste nettowinst**, aangepast voor de impact na belastingen van niet-recurrente elementen, voor de bijdrage na belastingen van de beëindigde bedrijfsactiviteiten en eenmalige belastingvorderingen, bedroeg € 270 miljoen, wat 7 % lager is dan de € 292 miljoen aangepaste nettowinst voor 2007 (of -2 % bij constante wisselkoersen), waarbij de hogere financiële lasten niet volledig worden gecompenseerd door een stabiele bedrijfsprestatie bij constante wisselkoersen en lagere belastingen op recurrente activiteiten.

### 3. Investerings

De materiële investeringen die voortvloeien uit de biofarmaceutische activiteiten van UCB, bedroegen € 104 miljoen in 2008, tegenover € 220 miljoen in 2007.

De investeringen in 2008 zijn hoofdzakelijk onderhouds-, verbeterings- en vervangingsinvesteringen, alsook investeringen voor nieuwe producten en toedieningsmechanismen. De overname van immateriële activa was goed voor € 75 miljoen in 2008 (tegenover € 31 miljoen in 2007), voor de betaling van licentieproducten, mijlpalen en software.

Zoals bepaald in de overeenkomst tussen UCB en Lonza voor de productie door Lonza van gePEGyleerde actieve bulkproducten op basis van antistoffen, participeerde UCB bovendien in de voorfinanciering van de investeringsuitgaven in verband hiermee. In 2008 werd een bijkomend bedrag van € 5 miljoen geboekt (bovenop de € 117 miljoen eind 2007) als vooruitbetaling, dat wordt geboekt als lasten over de looptijd van het contract vanaf het ogenblik dat de activa in gebruik zullen zijn. De afschrijvingen gerelateerd tot deze investeringen worden opgenomen in de kostprijs van de omzet en terg bijgeteld voor de recurrente EBITDA berekeningen.

### 4. Balans

€ miljoen	2008 31 december	2007 31 december <sup>6</sup>	Vershil %
<b>Vaste activa</b>	<b>7 687</b>	<b>7 900</b>	<b>-3%</b>
Immateriële activa	2 169	2 293	-5%
Goodwill	4 579	4 403	4%
Overige vaste activa	939	1 204	-22%
<b>Vlottende activa</b>	<b>1 837</b>	<b>1 782</b>	<b>3%</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>9 524</b>	<b>9 682</b>	<b>-2%</b>
<b>Eigen vermogen</b>	<b>4 017</b>	<b>4 264</b>	<b>-6%</b>
Geplaatst kapitaal en reserves	3 973	4 103	
Winst over de periode	42	160	
Minderheidsbelangen	2	1	
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<b>2 953</b>	<b>3 404</b>	<b>-13%</b>
<b>Kortlopende verplichtingen</b>	<b>2 554</b>	<b>2 014</b>	<b>27%</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>9 524</b>	<b>9 682</b>	<b>-2%</b>
<b>Nettoschuld</b>	<b>(2 443)</b>	<b>(1 915)</b>	<b>28%</b>
Liquide activa	470	505	
Financiële verplichtingen	(2 913)	(2 420)	

De balansen per 31 december 2007 en per 31 december 2008 zijn vergelijkbaar:

- **Immateriële activa:** Als gevolg van verdere afschrijvingen van de immateriële activa in verband met de overname van Celltech en Schwarz Pharma (€ 89 miljoen) en een beduidende valuta-impact (-29 % ontwaarding van de slotkoers van het Britse pond tussen eind 2007 en eind 2008), daalden de immateriële activa met € 124 miljoen, van € 2 293 miljoen per 31 december 2007 tot € 2 169 miljoen per 31 december 2008.
- **Goodwill:** Toename van de goodwill met € 176 miljoen tussen 31 december 2007 en 31 december 2008. Dit is een stijging als gevolg van de impact van de aankoop van nog meer Schwarz Pharma-aandelen van minderheidsaandeelhouders (saldo van de 'derecognition' van de gewaarborgde dividenden die verschuldigd zijn aan deze minderheidsaandeelhouders), die gedeeltelijk wordt gecompenseerd door de impact van de daling van het Britse pond.
- **Overige vaste activa:** Het peil van de overige vaste activa nam af met € 265 miljoen, voornamelijk door een daling van de financiële vorderingen op lange termijn, bijzondere waardeverminderingen op vaste activa en verminderde boeking van uitgestelde belastingvorderingen.
- **Vlottende activa:** De stijging met 3 % voor de vlottende activa, van € 1 782 miljoen tot € 1 837 miljoen, vloeit voort uit een stijging van de voorraden in de aanloop naar productlanceringen, die gedeeltelijk wordt tenietgedaan door een daling van de handels- en andere vorderingen.
- **Eigen vermogen:** Het eigen vermogen van UCB, € 4 017 miljoen, daalde met € 247 miljoen tussen 31 december 2007 en 31 december 2008. Terwijl het eigen vermogen toenam met het bedrag van de nettowinst (€ 42 miljoen), daalde het met € 166 miljoen voor de aangegeven dividenden op de resultaten van 2007, en met € 123 miljoen voornamelijk aanpassingen van de reële waarde van dekkingscontracten die onder het eigen vermogen worden geboekt.
- **Langlopende verplichtingen:** De vermindering van de langlopende verplichtingen van € 3 404 miljoen tot € 2 953 miljoen is het gevolg van de lagere uitgestelde belastingverplichtingen en een daling van het gewaarborgde dividend aan minderheidsaandeelhouders van Schwarz Pharma als gevolg van het bod op hun aandelen in 2008.
- **Kortlopende verplichtingen:** De toename van de kortlopende verplichtingen van € 2 014 miljoen tot € 2 554 miljoen wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door een stijging met € 404 miljoen van de kortlopende financiële schuld om de overname van bijkomende Schwarz Pharma-aandelen te financieren, in combinatie met een verhoging van de kortlopende voorzieningen in verband met SHAPE.

<sup>6</sup> Aangepast voor de bruto vs. netto herclassificatie tussen vlottende actieve en kortlopende verplichtingen

- **Nettoschuld:** De nettoschuld van € (2 443) miljoen betekent een stijging met € 528 miljoen (zie het hoofdstuk over de kasstroom verderop, waaruit een negatieve vrije kasstroom van € (307) miljoen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten blijkt, die het gevolg is van de aankoop van bijkomende Schwarz Pharma-aandelen voor € 505 miljoen in 2008), in combinatie met een dividenduitkering van € 166 miljoen aan aandeelhouders van UCB.

## 5. Kasstroomoverzicht

€ miljoen	Actueel	
	2008	2007
<b>Winst uit voortgezette activiteiten</b>	<b>42</b>	<b>160</b>
Niet-geldelijke posten	381	223
Wijziging in werkkapitaal	( 57)	107
<b>Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>366</b>	<b>490</b>
<b>Kasstroomen uit investeringsactiviteiten</b>	<b>( 673)</b>	<b>( 201)</b>
waarvan:		
aankoop van materiële vaste activa	( 104)	( 220)
aankoop van immateriële activa	( 75)	( 30)
regeling aandelen Schwarz Pharma	( 505)	( 217)
afstotingen	11	271
<b>Vrije kasstroom uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>( 307)</b>	<b>289</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>278</b>	<b>( 766)</b>
<b>Ontvangsten/(uitgaven) uit beëindigde bedrijfsactiviteiten</b>	<b>19</b>	<b>( 1)</b>
<b>Wijziging in de geldmiddelen</b>	<b>( 10)</b>	<b>( 478)</b>

De evolutie van de kasstroom die wordt gegenereerd door de biofarmaceutische activiteiten wordt bepaald door de volgende elementen:

- **Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten:** De vermindering van de nettowinst van € 160 miljoen in 2007 tot € 42 miljoen in 2008 was de belangrijkste oorzaak van de daling van de kasstroom uit bedrijfsactiviteiten van € 490 miljoen in 2007 tot € 366 miljoen tijdens de vergelijkbare periode in 2008.
- **Kasstroom uit investeringsactiviteiten:** De toevoegingen aan de materiële en immateriële vaste activa bedroegen € 179 miljoen (zie hoofdstuk 'investeringsactiviteiten'), een daling met € 72 miljoen in vergelijking met 2007. Voorts was er een kasuitstroom van € 505 miljoen in verband met de overname van bijkomende Schwarz Pharma-aandelen als gevolg van de aanbidding van minderheidsaandeelhoudersbelangen in 2008. De kasstroom uit investeringsactiviteiten van € (673) miljoen in 2008 betekent een aanzienlijke verslechtering in vergelijking met de € (201) miljoen in 2007, waarin de afstotingsprocedures en de lagere aankopen van Schwarz Pharma-aandelen begrepen waren.
- **Kasstroom uit financieringsactiviteiten:** De uitkering aan de aandeelhouders van UCB van het dividend in verband met de resultaten voor 2007 bedroeg € 166 miljoen. De schuld werd vermeerderd voor € 444 miljoen om bijkomende Schwarz Pharma-aandelen te kopen in 2008. De kasstroom uit financieringsactiviteiten kwam bijgevolg uit op € 278 miljoen.

## 6. Vooruitzichten 2009

Voor 2009 wordt verwacht dat UCB zich nog sterker zal toeleggen op de kerncompetenties, de middelen zal herverdelen, O&O verder uitbouwt en de organisatie vereenvoudigt, en tegelijk met succes nieuwe medicijnen zal aanbieden aan patiënten. Met SHAPE zal spoedig een aanzienlijke herverdeling van de middelen van start gaan, waardoor zowel de concurrentiepositie als de rentabiliteit verbeteren. In het kader van SHAPE is UCB bijna rond met de inkrimping van zijn personeelsbestand met 2 000 eenheden wereldwijd, wat neerkomt op ongeveer 17 % van het wereldwijde personeelsbestand.

- Verwacht wordt dat de **Opbrengsten** in 2009 zullen uitkomen op ongeveer € 3,3 miljard vanwege de generische concurrentie voor Keppra® in de VS die nu het volledige jaar bestrijkt, de impact van de afgestoten producten en de verdere erosie van onze rijpe producten, wat gedeeltelijk wordt opgevangen door de aanhoudende omzetsijging van Keppra® in Europa en de prestaties van pas gelanceerde producten.
- Als gevolg van SHAPE, met zijn sterkere nadruk op lopende en mogelijk nakende productlanceringen in de kerngebieden, en de doelgerichte focus van onze onderzoeks- en ontwikkelingsinspanningen, zullen de bedrijfslasten in 2009 blijven dalen. Tegelijkertijd zal SHAPE tegen het eind van het jaar de rentabiliteit beginnen te verbeteren, en wordt verwacht dat de **recurrente EBITDA** het jaar zal eindigen boven € 680 miljoen.
- De **nettowinst**, zoals opgegeven maar zonder de verwachte kapitaalwinsten die voortvloeien uit de aangekondigde afstotingen van huidige UCB-producten, -bedrijven en -filialen, zal in 2009 naar verwachting boven € 130 miljoen uitkomen.

## Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Voor het boekjaar eindigend op 31 december	Toelichting	2008	2007
€ miljoen			
<b>Voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>			
Netto-omzet	5	3 027	3 188
Royalties	5	396	294
Overige opbrengsten	5 & 8	178	144
<b>Opbrengsten</b>		<b>3 601</b>	<b>3 626</b>
Kostprijs van de omzet		(1 146)	(1 047)
<b>Brutowinst</b>		<b>2 455</b>	<b>2 579</b>
Marketing- & verkoopkosten		( 928)	(1 054)
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten		( 767)	( 788)
Algemene kosten & administratiekosten		( 228)	( 267)
Overige bedrijfsbaten en -lasten	11	( 1)	10
<b>Operationele winst vóór bijzondere waardevermindering van activa, reorganisatiekosten en overige bedrijfsbaten en -lasten</b>		<b>531</b>	<b>480</b>
Bijzondere waardevermindering van niet-financiële activa	12	( 160)	( 36)
Reorganisatiekosten	13	( 272)	( 123)
Overige baten en lasten	14	14	23
<b>Operationele winst</b>		<b>113</b>	<b>344</b>
Financiële inkomsten	15	28	41
Financieringskosten	15	( 184)	( 166)
<b>Winst vóór winstbelastingen</b>		<b>( 43)</b>	<b>219</b>
Winstbelastingen	16	30	( 60)
<b>Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>		<b>( 13)</b>	<b>159</b>
<b>Beëindigde bedrijfsactiviteiten</b>			
<b>Winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten</b>	7	<b>55</b>	<b>2</b>
<b>Winst</b>		<b>43</b>	<b>161</b>
Toerekenbaar aan :			
aandeelhouders van UCB N.V.		42	160
minderheidsbelangen		1	1
<b>Gewone winst per aandeel (€)</b>			
uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	34	(0,07)	0,88
uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	34	0,31	0,01
<b>Totale gewone winst per aandeel</b>		<b>0,24</b>	<b>0,89</b>
<b>Verwaterde winst per aandeel (€)</b>			
uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	34	(0,07)	0,86
uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	34	0,30	0,01
<b>Totaal verwaterde winst per aandeel</b>		<b>0,23</b>	<b>0,87</b>

## Geconsolideerde balans

Per 31 december	Toelichting	2008	2007
€ miljoen			
<b>ACTIVA</b>			
<b>Vaste activa</b>			
Immateriële activa	17	2 169	2 293
Goodwill	18	4 579	4 403
Materiële vast activa	19	623	758
Uitgestelde belastingvorderingen	28	161	210
Personeelsbeloningen	29	8	10
Financiële en overige activa (inclusief afgeleide financiële instrumenten)	20	147	226
<b>Totaal vaste activa</b>		<b>7 687</b>	<b>7 900</b>
<b>Vlotte activa</b>			
Voorraden	21	363	307
Handelsvorderingen en overige vorderingen	22	859	873
Te ontvangen belastingen		11	27
Financiële en overige activa (inclusief afgeleide financiële instrumenten)	20	104	96
Geldmiddelen en kasequivalenten	23	463	479
		<b>1 800</b>	<b>1 782</b>
Activa die worden afgestoten geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	6	37	-
<b>Totaal vlottende activa</b>		<b>1 837</b>	<b>1 782</b>
<b>Totaal activa</b>		<b>9 524</b>	<b>9 682</b>
<b>EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>			
<b>Eigen vermogen</b>			
Geplaatst kapitaal en reserves toerekenbaar aan aandeelhouders van UCB	24	4 015	4 263
Minderheidsbelangen		2	1
<b>Totaal eigen vermogen</b>		<b>4 017</b>	<b>4 264</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>			
Leningen	26	1 996	1 906
Andere financiële verplichtingen (inclusief afgeleide financiële instrumenten)	27	103	376
Uitgestelde belastingverplichtingen	28	441	700
Personeelsbeloningen	29	106	126
Voorzieningen	30	251	268
Andere verplichtingen	31	56	29
<b>Totaal langlopende verplichtingen</b>		<b>2 953</b>	<b>3 405</b>
<b>Kortlopende verplichtingen</b>			
Leningen	26	917	514
Andere financiële verplichtingen (inclusief afgeleide financiële instrumenten)	27	129	35
Voorzieningen	30	257	75
Handels- en overige verplichtingen	31	1 159	1 235
Te betalen belastingen		87	154
		<b>2 549</b>	<b>2 013</b>
Verplichtingen die worden afgestoten geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	6	5	-
<b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>		<b>2 554</b>	<b>2 013</b>
<b>Totaal verplichtingen</b>		<b>5 507</b>	<b>5 418</b>
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>		<b>9 524</b>	<b>9 682</b>

## Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Voor het boekjaar eindigend op 31 december - € miljoen	Toelichting	2008	2007
<b>Winst over het jaar toerekenbaar aan aandeelhouders van UCB N.V.</b>		<b>42</b>	<b>160</b>
Minderheidsbelangen	9 & 19	1	1
Afschrijvingen van materiële vaste activa	9 & 17	75	75
Afschrijvingen van immateriële activa	9 & 12	105	85
Bijz. waardevermindering van niet-financiële activa		160	36
Verlies (winst) op vervreemding van materiële vaste activa		0	(5)
Verlies (winst) op vervreemding van andere dan materiële vaste activa		0	0
In eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingen	25	14	10
Winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	7	(55)	(2)
Winst uit afgestoten bedrijfsactiviteiten, andere dan beëindigde bedrijfsactiviteiten		0	(48)
Nettorente (bate)/lasten		110	133
Verzwakking van financiële activa		131	38
Netto niet-geldelijke financieringskosten	15	(22)	(14)
Financiële instrumenten – verandering in reële waarde	3.1	16	0
Dividendinkomsten	15	0	(1)
Winstbelastingen	16	(30)	60
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten vóór veranderingen in werkkapitaal, voorzieningen en personeelsbeloningen</b>		<b>547</b>	<b>528</b>
Afname/(toename) van voorraden		(57)	108
Afname/(toename) van handelsvorderingen en overige vorderingen en overige activa		36	47
Afname/(toename) van handelsverplichtingen en overige verplichtingen		(36)	45
Nettowijziging in voorzieningen en personeelsbeloningen		137	19
<b>Geldmiddelen gegeneerd uit bedrijfsactiviteiten</b>		<b>627</b>	<b>747</b>
Ontvangen rente		84	78
Betaalde rente		(199)	(160)
Betaalde winstbelastingen		(146)	(175)
<b>KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN</b>		<b>366</b>	<b>490</b>
Verwerving van immateriële activa	17	(75)	(31)
Verwerving van materiële vast activa	19	(104)	(220)
Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven geldmiddelen	3.1	(505)	(217)
Verwerving van andere investering		0	(4)
Ontvangsten uit verkoop van immateriële activa		0	0
Ontvangsten uit verkoop van materiële vaste activa		3	13
Ontvangsten uit verkoop van dochterondernemingen, na aftrek van verworven geldmiddelen		0	0
Ontvangsten uit de verkoop van andere activiteiten, na aftrek van overgedragen geldmiddelen		6	6
Ontvangsten uit de verkoop van andere investeringen		2	251
Ontvangen dividenden	15	0	1
<b>KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>		<b>(673)</b>	<b>(201)</b>
Ontvangsten uit de uitgifte van aandelenkapitaal		0	3
Ontvangsten uit leningen	26	530	169
Terugbetaling van leningen	26	(86)	(769)
Terugbetaling van verplichtingen uit hoofde van financiële leasingovereenkomsten		(2)	(3)
Inkoop van eigen aandelen	24	2	(2)
Uitgekeerde dividenden aan UCB-aandeelhouders na aftrek van de dividenden betaald op eigen aandelen		(166)	(164)
<b>KASSTROOM UIT FINANCIËRINGSACTIVITEITEN</b>		<b>278</b>	<b>(766)</b>
<b>KASSTROOM UIT BEËINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN</b>		<b>19</b>	<b>(1)</b>
<b>NETTOTOENAME/(AFNAME) VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN</b>		<b>(10)</b>	<b>(478)</b>
Geldmiddelen en aksequivalenten verminderd met bankvoorschotten bij het begin van het jaar	23	444	934
Effect van wisselkoersschommelingen		0	(12)
<b>GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN VERMINDERD MET VOORSCHOTTEN AAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	<b>23</b>	<b>434</b>	<b>444</b>

## Geconsolideerde staat van de wijzigingen in het eigen vermogen

€ miljoen	Aandelenkapitaal en uitgiftepremies omrekening-verschillen	Eigen aandelen	Overgedragen resultaat	Overige reserves	Cumulatieve omrekenings-verschillen	Minderheids-belangen	Totaal eigen vermogen
<b>Balans per 1 januari 2008</b>	<b>2 151</b>	<b>( 127)</b>	<b>2 393</b>	<b>328</b>	<b>( 482)</b>	<b>1</b>	<b>4 264</b>
Voor verkoop beschikbare financiële activa- na belastingen							0
Kasstroomafdekkingen – na belastingen				( 146)			( 146)
Afdekking van netto-investeringen - Toelichting 33							0
Omzetrekeningsverschillen					13		13
Direct in het eigen vermogen verwerkte nettobaten/(-lasten)				( 146)	13		( 133)
Winst			42			1	43
Totaal geboekte baten/(lasten)			42	( 146)	13	1	( 90)
Dividend met betrekking tot 2007			( 166)				( 166)
Op aandelen gebaseerde betalingen – Toelichting 25			14				14
Overboeking tussen reserves		3	( 3)				-
Eigen aandelen – Toelichting 24		( 1)					( 1)
Wijzigingen in de grondslagen voor de financiële verslaggeving– Toelichting 2.2			( 4)				( 4)
<b>Balans per 31 december 2008</b>	<b>2 151</b>	<b>( 125)</b>	<b>2 276</b>	<b>182</b>	<b>( 469)</b>	<b>2</b>	<b>4 017</b>
<b>Balans per Januari 2007</b>	<b>2 148</b>	<b>( 125)</b>	<b>2 387</b>	<b>287</b>	<b>( 124)</b>	<b>198</b>	<b>4 771</b>
Voor verkoop beschikbare financiële activa – na belastingen – Toelichting 20				( 29)			(29)
Kasstroomafdekkingen – na belastingen - Toelichting 33				15			15
Afdekking van netto-investeringen - Toelichting 33				55			55
Omrekeningsverschillen					( 358)		(358)
Direct in het eigen vermogen verwerkte nettobaten/-lasten				41	( 358)		(317)
Winst			160				160
Totaal geboekte baten/(lasten)			160	41	( 358)		(157)
Dividend met betrekking tot 2006			( 164)				(164)
Op aandelen gebaseerde betalingen - Toelichting 25		( 2)	10				10
Eigen aandelen – Toelichting 20							(2)
Uitgifte van aandelenkapitaal - bedrijfscombinatie	3						3
Minderheidsbelang voortkomend uit bedrijfscombinatie – overeenkomst voor dominantie- en winstoverdracht						( 197)	(197)
<b>Balance at 31 December 2007</b>	<b>2 151</b>	<b>( 127)</b>	<b>2 393</b>	<b>328</b>	<b>( 482)</b>	<b>1</b>	<b>4 264</b>