

UCB NV/SA

=====
Naamloze Vennootschap
Allée de la Recherche, 60
1070 Brussel (de "Vennootschap")
=====

Rechtspersonenregister: 403.053.608

BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVEREENKOMSTIG
ARTIKEL 559 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN

Geachte mevrouw,
Geachte heer,

De Raad van Bestuur (de "**Raad**") heeft de eer u in overeenstemming met artikel 559 van het Wetboek van vennootschappen het huidige verslag (het "**Verslag**") voor te leggen, in het kader van zijn voorstel om het doel van de Vennootschap te wijzigen.

Het Verslag bevat de omstandige verantwoording van de voorgestelde doelwijziging van de Vennootschap.

De voorgestelde doelwijziging wordt ter goedkeuring voorgelegd aan de Gewone Algemene Vergadering van de Vennootschap die op 26 april 2007 plaatsvindt.

Het Verslag is unaniem goedgekeurd door de Raad.

Overeenkomstig artikel 559 van het Wetboek van vennootschappen, voegt de raad bij het Verslag een staat van activa en passiva van de Vennootschap per 28 februari 2007 (**Biilage 1**), alsook het verslag van de commissarissen, Mevr. Emmanuèle Attout en Dhr. Daniel Goossens, betreffende deze staat (**Biilage 2**).

I. **Huidige doel:**

" Het doel van de vennootschap is het onderzoek, de fabricage, de aankoop, de verkoop en de verwerking van alle producten in verband met cellulose en haar derivaten; van plastische stoffen; van zuivere, enkelvoudige of samengestelde scheikundige en farmaceutische producten; van textielstoffen en producten, alsook van gelijksoortige en verwante stoffen en producten.

Zij kan eveneens elke activiteit van technisch adviseur, van studiebureau, van uitvinding of verwezenlijking van toestellen of van publieke of private ondernemingen, met inbegrip van de organisatie, zonder uitzondering of voorbehoud uitoefenen.

Meer in het algemeen kan zij, zowel in België als in het buitenland, alle commerciële, industriële, en financiële, land- en mijnbouwkundige operaties, alle verhandelingen van roerende en onroerende goederen ondernemen die direct of indirect verband houden met bovenvermelde doelstellingen.

Zij kan door middel van inbreng, fusie, aankoop van of inschrijving op effecten of maatschappelijke rechten, door deelgenootschap of op elke andere wijze deelnemen in alle ondernemingen waarvan het doel direct of indirect verband houdt met haar nijverheid of handel."

II. Verantwoording

Na de overdracht van haar filmactiviteiten in 2004 en haar chemische activiteiten in 2005 heeft de Vennootschap op 20 december 2006 haar bedrijfstak bestaande uit haar farmaceutische activiteiten ingebracht in UCB Pharma NV, een 100%-dochtervennootschap van de Vennootschap.

Deze inbreng van bedrijfstak vond plaats met het oog op de omzetting van de Vennootschap in een zuivere holdingvennootschap met als hoofdactiviteit het houden van deelnemingen in andere vennootschappen van de UCB groep (de "**UCB Groep**") en de levering van bepaalde diensten, voornamelijk ter ondersteuning van de vennootschapswerking, aan andere vennootschappen en entiteiten van de UCB Groep.

Ten gevolge van de vroegere overdrachten en deze inbreng stemt het huidige doel van de Vennootschap niet langer overeen met de werkelijkheid en stelt de Raad voor het te wijzigen zoals uiteengezet onder III.

De Raad merkt echter op dat in de context van de inbreng van de farmaceutische activiteiten van de Vennootschap in UCB Pharma NV, de Vennootschap uitzonderlijk nog bij bepaalde historische operationele activiteiten kan worden betrokken. Daarom wordt, met het oog op juridische zekerheid, ook voorgesteld om een overgangsbepaling op te nemen in de nieuwe bepaling inzake het vennootschapsdoel die de Vennootschap toelaat om de tenuitvoerbrenging van de inbreng van de bedrijfstak af te ronden. Er kan redelijkerwijze worden verwacht dat deze tenuitvoerbrenging ten laatste eind juni 2008 zal zijn gerealiseerd, ogenblik waarop deze overgangsbepaling van rechtswegen ophoudt effect te hebben en uit de statuten zal worden geschrapt.

III. Nieuw doel van de Vennootschap

" Het doel van de vennootschap is het aanhouden en het beheer van rechtstreekse of onrechtstreekse deelnemingen in andere vennootschappen waarvan het doel rechtstreeks of onrechtstreeks verband houdt met onderzoek, ontwikkeling, industriële of commerciële activiteiten die hoofdzakelijk maar niet uitsluitend zijn gericht op de farmaceutische industrie.

De vennootschap kan ondersteunende diensten aan derden leveren, in het bijzonder aan vennootschappen waarin de vennootschap een rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming aanhoudt.

Meer in het algemeen kan zij, zowel in België als in het buitenland, alle commerciële, industriële en financiële operaties en alle verhandelingen van roerende en onroerende goederen ondernemen die direct of indirect verband houden met bovenvermelde doelstellingen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de financiering van de vennootschappen waarin zij een belang heeft, door middel van leningen, garanties, zekerheidsstellingen of op enige andere manier.

Als overgangsmaatregel, kan de vennootschap, tot 30 juni 2008, ook haar historische activiteiten van onderzoek, fabricage, aankoop, verkoop en verwerking van samengestelde scheikundige en farmaceutische producten alsook van gelijksoortige en verwante stoffen en producten verder uitvoeren, in eigen naam of voor een ander bedrijf van de Groep UCB."

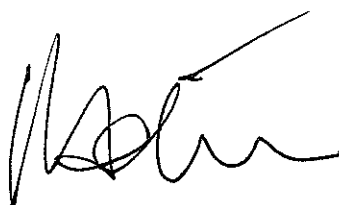
Dit nieuwe vennootschapsdoel geeft de nieuwe activiteiten die de Vennootschap binnen de UCB Groep voert gepast weer.

Daarom verzoekt de Raad de aandeelhoudersvergadering eerbiedig om de voorgestelde wijziging van het doel van de Vennootschap goed te keuren.

De raad van bestuur

Gedaan op 22 maart 2007, te Brussel.

Voor de Raad,



Bijlagen:

1. Staat van activa en passiva van de Vennootschap per 28 februari 2007;
2. Verslag van de commissarissen betreffende de staat van activa en passiva van de Vennootschap per 28 februari 2007.

UCB NV
BALANS OP 28 FEBRUARI 2007 - BELGIAN GAAP

		ACTIVA		PASSIVA	
		31.12.2006	28.02.2007	31.12.2006	28.02.2007
VASTE ACTIVA				EUR'000	EUR'000
I. Oprichtingskosten		34.282	36.127	544.538	550.084
II. Immateriële vaste activa		-	-	1.603.461	1.601.204
III. Materiële vaste activa		8.387	8.351		
IV Financiële vaste activa				54.984	54.984
A. Verbonden ondernemingen					
1. Deelnemingen		6.363.213	4.713.066		
2. Vorderingen					
B. Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat				1.776.125	1.776.125
1. Deelnemingen		219.769	219.769		
2. Vorderingen					
C. Andere financiële vaste activa		1.225	1.225		
1. Aandelen		2	2		
2. Vorderingen en borgtochten in contanten		6.614.209	4.934.062		
VLOTTENDE ACTIVA				145.457	145.457
V. Vorderingen op meer dan één jaar		18.402	857.730		
A. Handelsvorderingen					
B. Overige vorderingen		18.402	857.730		
VI Voorraden en bestellingen in uitvoering				411	411
A. Voorraden					
1. Grond- en hulpstoffen					
2. Goederen in bewerking					
3. Gereed product					
4. Handelsgoederen					
5. Onroerende goederen bestemd voor verkoop					
6. Vooruitbetalingen					
B. Bestellingen in uitvoering				411	411
VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar				600	600
A. Handelsvorderingen		25.457	29.942		
B. Overige vorderingen		183.449	224.889		
VIII. Geldbeleggingen		208.906	254.830	1.538.000	1.538.000
A. Eigen aandelen					
B. Overige beleggingen		65.333	30.008		
IX. Liquide middelen		7.529	23.519		
X. Overlopende rekeningen		13.683	11.271		
		6.970.682	6.155.997	1.538.600	1.538.600
				993.217	98.716
				34.525	3.217
				26.915	28.919
				233.372	228.409
				1.288.029	365.282
				19.077	16.187
					107.585
				6.970.682	6.155.897
					107.585
					6.155.897

EIGEN VERMOGEN

I. Kapitaal
II. Uligitepremies
III. Herwaarderingsmeerwaarden

IV. Reserves

A. Wettelijke reserve
B. Onbeschikbare reserves
C. Belastingvrije reserves
D. Beschikbare reserves

V. Overgedragen winst/overgedragen verlies

VI. Kapitaalsubsidies

VII. VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN

A. Voorzieningen voor risico's en kosten
B. Pensioenen en soortgelijke verplichtingen
C. Grote herstellings- en onderhoudswerken
D. Overige risico's en kosten
B. Uitgestelde belastingen

SCHULDEN

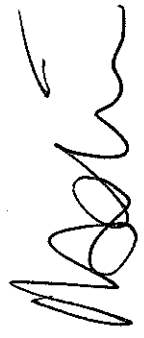
VIII. Schulden op meer dan één jaar
A. Financiële schulden
1. Actiegestelde leningen
2. Niet-achtergestelde obligatieleningen
3. Leasingschulden en soortgelijke schulden
4. Kredietinstellingen
5. Overige leningen
B. Handelschulden
C. Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen
D. Overige schulden

IX. Schulden op ten hoogste één jaar
A. Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen
B. Financiële schulden
C. Handelschulden
D. Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen
E. Schulden met betrekking tot belast., bezold. en sociaasten
F. Overige schulden

X. Overlopende rekeningen

RESULTAAT

XI. Winst of Verlies van het boekjaar




UCB N.V.

**Verslag van het college der commissarissen
aan de algemene vergadering van
aandeelhouders inzake artikel 559 van het
Wetboek van Vennootschappen, handelend
over de geplande wijziging van het doel van de
vennootschap**

27 maart 2007

UCB N.V.

Verslag van het college der commissarissen aan de algemene vergadering van aandeelhouders inzake artikel 559 van het Wetboek van Vennootschappen, handelend over de geplande wijziging van het doel van de vennootschap UCB N.V.

1 Opdracht

UCB N.V., met maatschappelijke zetel te Researchdreef 60, 1070 Brussel, heeft het college der commissarissen, Mevrouw Emmanuèle Attout en Mijnheer Daniel Gossens, bedrijfsrevisoren, opdracht gegeven om verslag uit te brengen overeenkomstig artikel 559 van het Wetboek van Vennootschappen.

Artikel 559 van het Wetboek van Vennootschappen schrijft in het geval van wijziging van doel van de vennootschap het volgende voor:

“Indien de statutenwijziging betrekking heeft op het doel van de vennootschap, moet de raad van bestuur de voorgestelde wijziging omstandig verantwoorden in een verslag dat in de agenda vermeld wordt. Bij dat verslag wordt een staat van activa en passiva gevoegd die niet meer dan drie maanden voordien is vastgesteld. De commissarissen brengen afzonderlijk verslag uit over die staat. Een exemplaar van deze verslagen kan worden verkregen overeenkomstig artikel 535.”

Dit verslag werd overeenkomstig de wettelijke bepalingen opgesteld als informatiebasis voor de Algemene Vergadering met het oog op het nemen van een beslissing m.b.t. het wijzigen van het maatschappelijk doel.

2 Identificatie van de voorgenomen verrichting

Wij hebben kennis genomen van (i) het voornemen van de vennootschap om op 26 april 2007 in een Algemene Vergadering over te gaan tot een statuten- en doelwijziging en (ii) het verslag van de raad van bestuur opgesteld overeenkomstig artikel 559 van het Wetboek van Vennootschappen.

De wijziging van het maatschappelijk doel kadert in de verkoop van haar chemische activiteiten in 2005 en de inbreng einde 2006 van de farmaceutische activiteiten in een andere vennootschap van de groep. De hoofdactiviteiten van de vennootschap zullen worden het houden van deelnemingen in andere vennootschappen van de UCB groep en de levering van bepaalde diensten, voornamelijk ter ondersteuning van de vennootschapswerking, aan andere vennootschappen en entiteiten van de UCB groep. De vennootschap kan tijdelijk, en ten laatste tot 30 juni 2008, nog op uitzonderlijke manier zijn historische operationele activiteiten uitoefenen.

In dit kader stelt de raad van bestuur voor het maatschappelijk doel te wijzigen als volgt:

“Het doel van de vennootschap is het aanhouden en het beheer van rechtstreekse of onrechtstreekse deelnemingen in andere vennootschappen waarvan het doel rechtstreeks of onrechtstreeks verband houdt met onderzoek, ontwikkeling, industriële of commerciële activiteiten die hoofdzakelijk maar niet uitsluitend zijn gericht op de farmaceutische industrie.

De vennootschap kan ondersteunende diensten aan derden leveren, in het bijzonder aan vennootschappen waarin de vennootschap een rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming aanhoudt.

Meer in het algemeen kan zij, zowel in België als in het buitenland, alle commerciële, industriële en financiële operaties en alle verhandelingen van roerende en onroerende goederen ondernemen die direct of indirect verband houden met bovenvermelde doelstellingen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de financiering van de vennootschappen waarin zij een belang heeft, door middel van leningen, garanties, zekerheidsstellingen of op enig andere manier.

Als overgangsmaatregel, kan de vennootschap, tot 30 juni 2008, ook haar historische activiteiten van onderzoek, fabricage, aankoop, verkoop, en verwerking van samengestelde scheikundige en farmaceutische producten alsook van gelijksoortige en verwante stoffen en producten verder uitvoeren.”

3 Staat van activa en passiva per 28 februari 2007

De in bijlage bijgevoegde samenvattende staat van activa en passiva van de vennootschap per 28 februari 2007 heeft een balanstotaal van '000' EUR 6.155.898 en een eigen vermogen dat positief is ten bedrage van '000' EUR 4.235.439.

Deze staat stemt overeen met de proef- en saldibalans op datum van 28 februari 2007 en werd opgesteld overeenkomstig de voorschriften van het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001 met betrekking tot de jaarrekening en de in het boekhoudrecht gangbare waarderingsregels. De gebruikte waarderingsregels zijn consistent met deze die per 31 december 2006 werden toegepast.

4 Uitgevoerde verificatiewerkzaamheden

Wij hebben de staat van activa en passiva van de vennootschap per 28 februari 2007, overeenkomstig de controle-aanbeveling van het Instituut der Bedrijfsrevisoren i.v.m. het beperkt nazicht, aan een beperkt nazicht onderworpen.

Dit nazicht bestond voornamelijk in de ontleding van de financiële informatie, de analyse van belangrijke variaties in vergelijking met voorgaande periodes en besprekingen met de directie van de vennootschap.

Een beperkt nazicht is beperkt in doelstellingen en controleprocedures en is minder diepgaand dan een volkomen controle van de jaarrekening volgens de algemeen aanvaarde controlenormen.

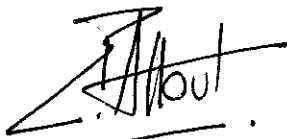
5 Besluit

Tot besluit verklaren wij dat wij zijn overgegaan tot een beperkt nazicht van de tussentijdse staat van activa en passiva van de vennootschap N.V. UCB, per 28 februari 2007, met een balanstotaal van '000' EUR 6.155.898 en een eigen vermogen dat positief is van '000' EUR 4.235.439. Onze opdracht werd uitgevoerd in het kader van een wijziging van het maatschappelijk doel. Bijgevolg bestond dit voornamelijk in de ontleding, de vergelijking en de bespreking van de financiële informatie en werd uitgevoerd in overeenstemming met de controle-aanbeveling van het Instituut der Bedrijfsrevisoren i.v.m. het beperkt nazicht. Het was dan ook minder diepgaand dan een volkomen controle van de jaarrekening. Bij dit nazicht zijn geen gegevens aan het licht gekomen die aanleiding zouden geven tot belangrijke aanpassingen aan de tussentijdse staat.

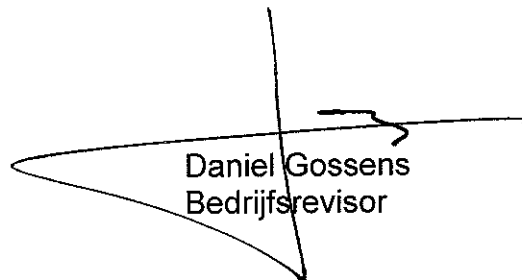
Dit rapport behelst uitsluitend de vereisten van artikel 559 van het Wetboek van Vennootschappen en is niet bestemd voor gebruik in een andere context.

Brussel, 27 maart 2007

Het College der Commissarissen



Emmanuèle Attout
Bedrijfsrevisor



Daniel Gossens
Bedrijfsrevisor

Bijlage : Staat van activa en passiva van de N.V. UCB per 28 februari 2007

**SAMENVATTENDE STAAT VAN ACTIVA EN PASSIVA
VAN DE N.V. UCB PER 28/02/2007**

<u>ACTIVA</u>	<u>'000' EUR</u>
Oprichtingskosten	36.127
Materiële vaste activa	8.351
Financiële vaste activa	4.934.062
Vorderingen op meer dan één jaar	857.730
Vorderingen op ten hoogste een jaar	254.830
Geldbeleggingen	30.008
Liquide middelen	23.519
Overlopende rekeningen	11.271

TOTAAL DER ACTIVA	<u>6.155.898</u>
<u>PASSIVA</u>	<u>'000' EUR</u>
Kapitaal	550.084
Uitgiftepremies	1.601.204
Reserves	1.831.109
Overgedragen resultaat	145.457
Winst van het lopende boekjaar	<u>107.585</u>
EIGEN VERMOGEN	4.235.439
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	411
Schulden op meer dan één jaar	
Financiële schulden	1.538.600
Schulden op ten hoogste 1 jaar	
Financiële schulden	98.716
Handelsschulden	9.217
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	28.919
Overige schulden	228.409
Overlopende rekeningen	<u>16.187</u>
VREEMD VERMOGEN	1.920.459

TOTAAL DER PASSIVA	<u>6.155.898</u>