



## Rapport semestriel 2009

### Chiffres clés

- Comme escompté, le **chiffre d'affaires** des six premiers mois de 2009 accuse un recul de 6%. Les produits des ventes nettes baissent de 10%. En cause: la compétition des génériques de Keppra® aux Etats-Unis, partiellement compensée par la bonne tenue de Keppra® en Europe et par le lancement des nouveaux produits Vimpat® et Cimzia®. Les produits des redevances enregistrent une hausse de 35%, à inscrire à l'actif du lancement de Toviaz® et de la propriété intellectuelle en biotechnologie. Le poste 'autres produits' signe une amélioration de 44% grâce aux bonnes performances de Xyzal® aux USA et à la progression des ventes de fabrication à façon.
- L'**EBITDA récurrent** s'établit à € 363 millions contre € 358 millions en 2008, soit une hausse de 1%, reflétant ainsi le recul du chiffre d'affaires compensé par des charges d'exploitation inférieures, corollaire du déploiement du programme SHAPE et des amortissements accrus.
- Le **résultat net** passe de € 108 millions au premier semestre 2008 à € 516 millions au premier semestre 2009 reflétant la détérioration après impôts de l'EBITDA récurrent et la hausse des produits non récurrents provenant de plus-values dégagées. Le résultat net **ajusté** pour l'impact des éléments exceptionnels et non récurrents atteint € 135 millions par rapport à € 143 millions en 2008.

Pour le semestre clôturé le 30 juin <sup>1</sup>	Réel		Variation	
	2009	2008	Cours réels	Cours cst
€ millions				
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 596</b>	<b>1 691</b>	<b>-6%</b>	<b>-9%</b>
Produit des ventes nettes	1 379	1 535	-10%	-14%
Produits des redevances	114	84	35%	38%
Autres produits	103	72	44%	37%
<b>Marge brute</b>	<b>1 087</b>	<b>1 214</b>	<b>-10%</b>	<b>-16%</b>
Frais commerciaux	( 421)	( 455)	-7%	-14%
Frais de recherche & développement	( 323)	( 370)	-13%	-14%
Frais généraux & charges administratives	( 99)	( 119)	-17%	-18%
Autres produits/(charges) d'exploitation	2	( 6)		
<b>EBIT récurrent (REBIT)</b>	<b>246</b>	<b>263</b>	<b>-7%</b>	<b>-18%</b>
Produits/(charges) non récurrents	461	( 39)		
<b>EBIT (résultat opérationnel)</b>	<b>707</b>	<b>224</b>	<b>215%</b>	<b>189%</b>
Charges financières nettes	( 55)	( 69)		
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>652</b>	<b>155</b>	<b>321%</b>	<b>283%</b>
Impôts	( 137)	( 48)		
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>515</b>	<b>107</b>	<b>381%</b>	<b>339%</b>
Résultat des activités abandonnées	1	1		
<b>Résultat net (après intérêts minoritaires)</b>	<b>516</b>	<b>108</b>	<b>376%</b>	<b>335%</b>
<b>EBITDA récurrent</b>	<b>363</b>	<b>358</b>	<b>1%</b>	<b>-8%</b>
<b>Résultat net ajusté<sup>2</sup></b>	<b>135</b>	<b>143</b>	<b>-6%</b>	<b>-21%</b>
Dépenses d'investissement (y compris les immobilisations incorporelles)	34	73		
Dette financière nette	2 166	2 443		
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	( 45)	185		
<b>Nombre d'actions – non diluées</b>	<b>180</b>	<b>180</b>		
<b>Résultat par action (€ par action non diluée)</b>	<b>2,86</b>	<b>0,59</b>		
<b>Résultat par action ajusté (€ par action non diluée)</b>	<b>0,75</b>	<b>0,79</b>		

<sup>1</sup> A l'exception de la dette financière nette pour laquelle 2008 reflète la situation telle que publiée dans les états financiers consolidés audités au 31 décembre 2008.

<sup>2</sup> Ajustement pour impact des éléments non récurrents et contribution des activités abandonnées, après impôts.

## Table des matières

<b>Chiffres clés</b>	<b>1</b>
<b>Résultats semestriels 2009 – Rapport de gestion</b>	<b>3</b>
1. Ventes nettes par produit	3
2. Ventes nettes par zone géographique	5
3. Produits et charges de redevances	6
4. Autres produits	7
5. Marge brute	7
6. EBIT récurrent & EBITDA récurrent	8
7. Résultat net et résultat net ajusté	9
8. Bilan	9
9. Tableau des flux de trésorerie	10
10. Actualités R&D	10
11. Accords / Initiatives	11
12. Perspectives	11
<b>Compte de résultat consolidé abrégé</b>	<b>12</b>
<b>Etat consolidé abrégé du résultat global</b>	<b>13</b>
<b>Etat consolidé abrégé de la situation financière</b>	<b>14</b>
<b>Tableau consolidé abrégé des flux de trésorerie</b>	<b>15</b>
<b>Etat consolidé abrégé de l'évolution des capitaux propres</b>	<b>16</b>
<b>Annexes aux états financiers consolidés abrégés</b>	<b>17</b>
1. Information générale	17
2. Règles d'évaluation significatives	17
3. Information sectorielle	18
4. Caractère saisonnier des activités	20
5. Organisation du Groupe et événements clés	20
6. Actifs immobilisés disponibles pour la vente	20
7. Activités abandonnées	21
8. Réduction de valeur des actifs non financiers	21
9. Autres produits et charges d'exploitation	21
10. Charges de restructurations	21
11. Autres revenus et charges	21
12. Impôts sur le résultat	21
13. Eléments des autres résultats globaux	22
14. Immobilisations incorporelles	22
15. Immobilisations corporelles	22
16. Actifs financiers et autres	23
17. Réduction des stocks	23
18. Capital et réserves	23
19. Dividendes	23
20. Dettes financières	24
21. Provisions	24
22. Parties liées	24
23. Engagements et contingences	24
24. Evénements postérieurs à la date du bilan	25
<b>Rapport des auditeurs relatif aux états financiers consolidés abrégés intermédiaires</b>	<b>26</b>
<b>Déclaration en matière de responsabilité</b>	<b>27</b>

## Résultats semestriels 2009 – Rapport de gestion<sup>1</sup>:

Les états financiers intégrés dans le présent rapport du Conseil d'Administration doivent être interprétés parallèlement aux états intermédiaires financiers consolidés et abrégés et aux états financiers consolidés au 31 décembre 2008. Les états financiers intermédiaires consolidés et abrégés ont été vérifiés, mais pas audités.

**Changement de périmètre:** UCB a poursuivi sa transformation en vue de devenir, au travers de l'acquisition de Schwarz Pharma, le leader biopharmaceutique de demain. UCB a consolidé le bilan du Groupe Schwarz Pharma en 2006. Les résultats du Groupe Schwarz Pharma ont été consolidés à partir du 1 janvier 2007. Le 8 mai 2009, UCB a annoncé son intention d'acquiescer les actions de Schwarz Pharma détenues par les actionnaires minoritaires à la faveur d'une procédure d'éviction. UCB détient 99,6% des actions en circulation.

UCB incorpore le résultat des activités non pharmaceutiques restantes (Surface Specialties) cédées en février 2005, dans le résultat des activités abandonnées.

**Récurrent et non récurrent:** Les transactions et décisions de nature exceptionnelle qui influencent les résultats d'UCB sont mentionnées séparément (éléments non récurrents). Outre l'EBIT (résultat avant intérêts et impôts ou résultat opérationnel), une ligne « EBIT récurrent » (REBIT ou résultat opérationnel récurrent), représentant la rentabilité récurrente des activités biopharmaceutiques, a été insérée. L'EBIT récurrent équivaut à la ligne « résultat opérationnel avant dépréciation d'actifs non financiers, coûts de restructuration et autres produits et charges » figurant dans les états financiers consolidés.

**Résultat net ajusté:** Les transactions et décisions de nature exceptionnelle qui influencent les résultats d'UCB durant les deux périodes de référence sont présentées séparément (« éléments non récurrents » et « éléments exceptionnels »). A des fins de comparaison, une ligne « résultat net ajusté », représentant la rentabilité récurrente après impôts des activités biopharmaceutiques, a été insérée. Le résultat net ajusté équivaut à la ligne « Résultat net » figurant aux états financiers consolidés, ajustés pour les activités abandonnées et pour l'impact après impôts des éléments non récurrents et des éléments exceptionnels.

### 1. Ventes nettes par produit<sup>1</sup>

€ millions	Réel cumulé fin juin		Variation %	
	2009	2008	Cours réels	Cours cst
Keppra® (Keppra® XR inclus)	465	597	-22%	-24%
Zyrtec® (Zyrtec-D®/Cirrus® inclus)	169	132	28%	13%
Xyzal®	82	104	-21%	-19%
Tussionex™	67	73	-8%	-20%
Metadate™ CD/Equasym™ XL	42	36	15%	3%
venlafaxine XR	41	-		
Nootropil®	37	46	-20%	-14%
omeprazole	30	45	-33%	-41%
Neupro®	27	35	-25%	-23%
Cimzia®	24	1		
Vimpat®	23	-		
Autres produits	372	465	-20%	-22%
<b>Total des ventes nettes</b>	<b>1 379</b>	<b>1 535</b>	<b>-10%</b>	<b>-14%</b>

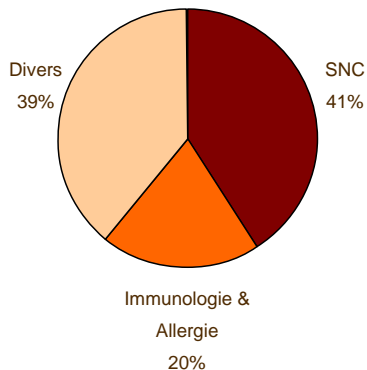
Les produits des ventes nettes s'élèvent à € 1 379 millions, en retrait de 10% par rapport à la période précédente.

- Dans le traitement de l'épilepsie, **Keppra®** (*levetiracetam*) atteint des ventes nettes de € 465 millions, soit une baisse de 22% par rapport à l'exercice précédent en euros. Cela s'explique par l'effondrement des ventes dû à l'échéance du brevet en Amérique du Nord (-50%), par la consolidation du leadership sur le marché européen (+26%) et par une augmentation de 9% dans le reste du monde.
- Les ventes nettes de l'antihistaminique **Zyrtec®** (*cetirizine*, Zyrtec®-D/Cirrus® inclus) progressent de € 37 millions, soit une augmentation de 28%, pour passer de € 132 millions à € 169 millions. La hausse est due à un tassement de 16% des ventes européennes face au succès des génériques et à une augmentation de 65% des ventes au Japon en raison d'une saison pollinique plus intense et le lancement réussi des indications pédiatriques et des nouvelles formulations. Sur les marchés émergents, les ventes ont subi le revers de l'accord passé avec GlaxoSmithKline (GSK).

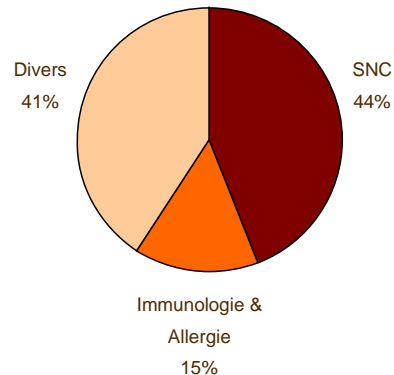
<sup>1</sup> En raison des arrondis, il est possible que certaines données financières ne semblent pas concorder dans les tableaux du présent Rapport de gestion.

- Les ventes nettes de l'antihistaminique **Xyzal**<sup>®</sup> (*levocetirizine*) s'établissent à € 82 millions, soit un repli de 21% par rapport à 2008. En cause: une saison pollinique moins virulente comparativement à l'année précédente, et ce dans la plupart des pays européens. Les ventes de Xyzal<sup>®</sup> aux USA ne sont pas consolidées, mais la part d'UCB dans l'accord de partage des bénéfices conclu avec sanofi-aventis sur le marché américain figure au poste « Autres produits ».
- Les ventes nettes de l'antitussif **Tussionex**<sup>™</sup> (*hydrocodone polistirex et chlorpheniramine polistirex*) atteignent € 67 millions, en recul de 8% par rapport à l'exercice précédent, imputable à un déplacement du marché vers les produits à la codéine et à une saison peu favorable aux rhumes et à la toux.
- **Metadate**<sup>™</sup> **CD** (*methylphenidate HCl*), indiqué dans les troubles de l'hyperactivité avec déficit de l'attention, enregistre des ventes nettes de l'ordre de € 42 millions, soit une hausse de 15% qui s'explique par une performance soutenue sur le marché. Ce produit est commercialisé sous la marque Metadate<sup>™</sup> CD aux USA (€ 39 millions) et était distribué sous la marque Equasym<sup>™</sup> XL en Europe et dans le reste du monde (€ 3 millions au total, soit un repli de 59% imputable à la vente d'Equasym<sup>®</sup> IR et Equasym<sup>®</sup> XL à Shire début 2009).
- **Venlafaxine XR**, un générique indiqué dans le traitement des principaux troubles anxio-dépressifs, enregistre des ventes nettes de € 41 millions aux USA. UCB en détient les droits d'exclusivité, concédés par Osmotica, pour la commercialisation et la vente de *chlorhydrate* de *venlafaxine XR* aux États-Unis.
- **Nootropil**<sup>®</sup> (*piracetam*), indiqué dans les troubles cognitifs, voit ses ventes nettes reculer de 20%, passant de € 46 millions à € 37 millions, tant en Europe que dans le reste du monde.
- Les ventes nettes d'**omeprazole**, un produit générique contre l'hyperacidité gastrique, s'établissent à € 30 millions, en baisse de 33% par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison de la mise sur le marché de nouveaux génériques aux USA
- **Neupro**<sup>®</sup> (*rotigotine*) contre la maladie de Parkinson accuse un recul de ses ventes nettes, de € 35 millions en 2008 à € 27 millions en 2009, une situation imputable à un rappel de lots aux USA en mars 2008. Depuis juin 2008, la prescription de Neupro<sup>®</sup> en Europe est réservée aux patients déjà sous traitement. Soucieux de remédier à ce problème, UCB a mis en œuvre en Europe une chaîne de stockage et de distribution réfrigérée. Depuis fin juin 2009, la disponibilité de Neupro<sup>®</sup> a été rétablie à tous les patients atteints de la maladie de Parkinson idiopathique. Le médicament est aussi désormais proposé comme option thérapeutique pour le traitement symptomatique du syndrome des jambes sans repos (SJSR) idiopathique modéré à grave chez l'adulte.
- **Cimzia**<sup>®</sup> (*certolizumab pegol*) a été autorisé aux USA en avril 2008 pour atténuer les signes et symptômes de la maladie de Crohn. Il a aussi été homologué aux USA en mai 2009 chez les patients atteints de polyarthrite rhumatoïde (PR) modérée à grave. Ses ventes nettes ont atteint € 24 millions, soit € 23 millions pour la maladie de Crohn et € 1 million pour la polyarthrite rhumatoïde.
- **Vimpat**<sup>®</sup> (*lacosamide*) pour l'épilepsie, disponible en Europe depuis septembre 2008 et lancé aux USA en mai 2009 en thérapie d'appoint du traitement des crises partielles, inscrit des ventes nettes de € 23 millions.
- **Autres produits**: Les ventes nettes des autres produits reculent de 20%, passant de € 465 millions à € 372 millions. Parmi les facteurs préjudiciables, citons la concurrence des génériques sur le marché américain et les cessions de produits intervenues au début de l'année.

Ventes nettes - S1 2009



Ventes nettes - S1 2008



2. Ventes nettes par zone géographique<sup>2</sup>

€ millions	Variation 2009 / 2008					
	Réel cumulé fin juin		Cours réels		Cours constants	
	2009	2008	€ millions	%	€ millions	%
<b>Ventes nettes Amérique du Nord</b>	<b>484</b>	<b>583</b>	<b>( 99)</b>	<b>-17%</b>	<b>( 107)</b>	<b>-27%</b>
Keppra® (Keppra® XR inclus)	184	371	( 187)	-50%	( 208)	-56%
Tussionex™	67	73	( 6)	-8%	( 14)	-20%
venlafaxine XR	41	-	41		36	
Metadate™ CD	39	28	10	37%	5	19%
omeprazole	30	44	( 14)	-33%	( 18)	-41%
Cimzia®	23	1	22		19	
Vimpat®	18	-	18		16	
Neupro®	-	5	( 5)	-99%	( 5)	-102%
Autres produits	83	62	21	34%	63	100%
<b>Ventes nettes Europe</b>	<b>681</b>	<b>734</b>	<b>( 52)</b>	<b>-7%</b>	<b>( 24)</b>	<b>-4%</b>
Keppra®	255	202	53	26%	61	30%
Xyzal®	72	91	( 19)	-21%	( 18)	-20%
Zyrtec® (Cirrus® inclus)	43	51	( 8)	-16%	( 6)	-12%
Nootropil®	28	35	( 6)	-18%	( 4)	-11%
Neupro®	26	30	( 4)	-13%	( 3)	-11%
Vimpat®	5	-	5		5	
Autres produits	252	325	( 73)	-23%	( 59)	-18%
<b>Ventes nettes Reste du Monde</b>	<b>219</b>	<b>189</b>	<b>30</b>	<b>16%</b>	<b>6</b>	<b>3%</b>
Zyrtec® (Cirrus® inclus)	113	77	35	46%	15	20%
Keppra®	27	25	2	9%	4	15%
Xyzal®	10	11	( 1)	-11%	( 1)	-10%
Nootropil®	9	12	( 3)	-25%	( 3)	-23%
Autres produits	61	64	( 3)	-5%	( 9)	-14%
<b>Non affecté</b>	<b>( 5)</b>	<b>29</b>				
<b>Total des ventes nettes</b>	<b>1 379</b>	<b>1 535</b>	<b>( 156)</b>	<b>-10%</b>	<b>( 216)</b>	<b>-14%</b>

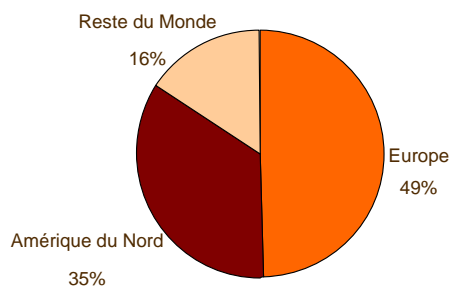
- Les produits des ventes nettes en **Amérique du Nord** déclarées par UCB s'établissent à € 484 millions au premier semestre 2009, en baisse de 17% par rapport à l'exercice précédent. Après la perte d'exclusivité de Keppra® IR intervenue fin 2008, en partie neutralisée par la mise sur le marché de Keppra® XR, la franchise Keppra® a chuté à € 184 millions au premier semestre 2009, en recul de 50% d'une année par rapport à l'autre. Les ventes nettes de Tussionex™ représentent € 67 millions, soit un tassement de 8% par rapport à l'exercice précédent, imputable à un déplacement du marché vers les produits à la codéine et à une saison peu favorable aux rhumes et à la toux. Venlafaxine XR génère € 41 millions. Les ventes nettes de Metadate™ CD, le médicament pour les troubles de l'hyperactivité avec déficit de l'attention, progressent de 37%. Cimzia®, autorisé depuis avril 2008 pour l'atténuation des signes et symptômes de la maladie de Crohn (MC) et depuis mai 2009 chez les patients atteints de polyarthrite rhumatoïde (PR) modérée à grave, génère € 23 millions de ventes nettes. L'antiépileptique Vimpat®, disponible en thérapie d'appoint pour le traitement des crises partielles, a été commercialisé en mai 2009 et a généré € 18 millions de ventes nettes. Neupro® n'a enregistré aucune vente nette aux États-Unis pour cause de rappel du produit annoncé en mars 2008. Les ventes nettes des autres produits s'établissent à € 83 millions, soit une hausse de € 21 millions par rapport à 2008.
- Les ventes nettes en **Europe** totalisent € 681 millions en 2009, en repli de 7% par rapport à 2008. Les ventes nettes de Keppra® représentent € 255 millions, soit une augmentation de 26% par rapport à la même période de l'année dernière. Le tassement des antihistaminiques Xyzal® et Zyrtec® est imputable à une saison pollinique moins virulente comparativement à l'année précédente dans la plupart des pays européens. Nootropil® représente encore € 28 millions des ventes nettes en Europe. Les ventes nettes de Neupro® (€ 26 millions) sont stables par rapport à l'année précédente, corollaire de la réservation de la prescription du médicament aux patients déjà sous traitement en Europe. Des ventes nettes de € 5 millions ont été générées par le nouvel antiépileptique Vimpat® commercialisé dans deux premiers pays européens au cours du quatrième trimestre 2008, d'autres lancements nationaux ayant

<sup>2</sup> En raison des arrondis, il est possible que certaines données financières ne semblent pas concorder dans les tableaux du présent Rapport de gestion.

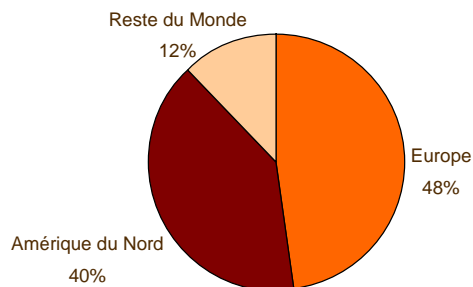
suivi au premier trimestre 2009. Tous les autres produits ont généré un apport de € 252 millions aux ventes nettes européennes, soit une réduction de 23% par rapport à l'année précédente.

- Les ventes nettes dans le **reste du monde** s'établissent à € 219 millions en 2009, soit une hausse de 16% principalement liée à la progression des ventes nettes de Zyrtec® de € 55 millions à € 91 millions (65%) au Japon. Les ventes nettes de Zyrtec® dans le reste du monde sont restées stables pour atteindre € 22 millions au premier semestre 2009 ; les ventes nettes de Keppra® augmentent de 9% en glissement annuel. Les ventes nettes d'autres produits accusent un recul de 5%, imputable à la vente de certaines activités de distribution et sociétés liées sur certains marchés émergents à GSK à dater du 31 mars 2009.

Ventes nettes - S1 2009



Ventes nettes - S1 2008



### 3. Produits et charges des redevances<sup>3</sup>

€ millions	Réel cumulé fin juin		Variation %	
	2009	2008	Cours réels	Cours cst
Biotechnology IP	58	44	33%	55%
Zyrtec® USA	14	15	-8%	-20%
Toviaz®	14	-		
Autres	27	25	7%	43%
<b>Produits et charges des redevances</b>	<b>114</b>	<b>84</b>	<b>35%</b>	<b>38%</b>

Au premier semestre 2009, les produits et charges des redevances se sont établis à € 114 millions, en hausse de € 30 millions, soit 35% par rapport à la même période de l'an dernier. La progression s'explique principalement par les redevances versées par Pfizer pour Toviaz® (*fesoterodine*), indiqué dans le traitement de l'hyperactivité vésicale, et par les redevances liées à la propriété intellectuelle d'UCB en biotechnologie. Les produits des redevances de Zyrtec® aux USA, perçues sur les ventes en automédication (OTC), s'établissent à € 14 millions en juin 2009, contre € 12 millions durant la période correspondante de l'exercice précédent. Les charges des redevances sont à présent comptabilisées en coût des ventes.

<sup>3</sup> En raison des arrondis, il est possible que certaines données financières ne semblent pas concorder dans les tableaux du présent Rapport de gestion.

## 4. Autres produits

€ millions	Réel cumulé fin juin		Variation %	
	2009	2008	Cours réels	Cours cst
Ventes des contrats à façon	44	20	120%	104%
Paielements d'étape / partage des bénéfices de Xyzal® aux USA	24	19	28%	12%
Otsuka	17	-		
Partage des bénéfices Provas™	12	12	4%	4%
Autres	6	21	-73%	-76%
<b>Autres produits</b>	<b>103</b>	<b>72</b>	<b>44%</b>	<b>37%</b>

Au cours du premier semestre 2009, les autres produits ont représenté € 103 millions, en hausse de 44% soit € 31 millions. L'augmentation des ventes résultant des activités de fabrication à façon, de € 44 millions, affichent une progression de 120% par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse découle des accords passés d'une part avec GSK, et d'autre part avec Shire, tous deux annoncés au début de cette année.

L'accord de partage des bénéfices conclu avec sanofi-aventis pour Xyzal® aux USA a généré € 24 millions, UCB inscrivant à son compte une part de 40% dans la marge brute réalisée sur les ventes de Xyzal® pour un montant de USD 92 millions aux Etats-Unis. Les autres revenus relatifs à Otsuka concernent des étapes comptabilisées comme faisant partie des accords conclus entre Otsuka et UCB en juin 2008 pour Keppra® et Cimzia® au Japon. UCB et Otsuka vont unir leurs forces pour assurer la copromotion de Keppra® pour le traitement d'appoint des crises partielles, et de Cimzia® pour le traitement de la maladie de Crohn. L'accord de partage des bénéfices conclu avec Novartis concernant le médicament cardiovasculaire Provas® en Allemagne pèse € 12 millions, en hausse de 4%.

5. Marge brute<sup>4</sup>

€ millions	Réel cumulé fin juin		Variation %	
	2009	2008	Cours réels	Cours cst
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 596</b>	<b>1 691</b>	<b>-6%</b>	<b>-9%</b>
Produits des ventes nettes	1 379	1 535	-10%	-14%
Produits des redevances	114	84	35%	38%
Autres produits	103	72	44%	37%
<b>Coût des ventes</b>	<b>( 509)</b>	<b>( 477)</b>	<b>7%</b>	<b>7%</b>
Coût des ventes des produits & services	( 390)	( 402)	-3%	-2%
Charges des redevances	( 62)	( 35)	76%	77%
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes	( 58)	( 40)	45%	43%
<b>Marge brute</b>	<b>1 087</b>	<b>1 214</b>	<b>-10%</b>	<b>-16%</b>
dont				
Produits & services	1 093	1 205	-9%	-15%
Produits nets des redevances	52	50	5%	11%
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes	( 58)	( 40)		

La marge brute de € 1 087 millions est en retrait de 10% par rapport à 2008. Ceci est dû à la diminution des ventes nettes couplée aux redevances pour les produits récemment lancés et à leur amortissement.

Le coût des ventes est composé de trois catégories: le coût des ventes de produits et services, les charges des redevances et l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes.

- **Coût des ventes de produits et services:** Le coût des ventes de produits et services affiche une baisse de € 12 millions, passant de € 402 millions en 2008 à € 390 millions en 2009.
- **Charges des redevances:** Les redevances payées sont passées de € 35 millions en 2008 à € 62 millions en 2009, une hausse principalement liée à la propriété intellectuelle en biotechnologie et aux redevances associées aux produits récemment commercialisés (Cimzia®, venlafaxine XR et Vimpat®).

<sup>4</sup> En raison des arrondis, il est possible que certaines données financières ne semblent pas concorder dans les tableaux du présent Rapport de gestion.

€ millions	Réel cumulé fin juin		Variation %	
	2009	2008	Cours réels	Cours cst
Biotechnology IP	( 17)	( 9)	102%	161%
Autres	( 44)	( 26)	68%	50%
<b>Charges des redevances</b>	<b>( 62)</b>	<b>( 35)</b>	<b>76%</b>	<b>77%</b>

- **Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes:** Conformément à la norme IFRS 3 - Regroupements d'entreprises, UCB a fait ressortir dans son bilan un montant significatif d'immobilisations incorporelles liées à l'acquisition de Celltech et de Schwarz Pharma (Recherche et Développement en cours, savoir-faire de fabrication, flux de redevances, dénominations commerciales, etc.), ce qui a généré des charges d'amortissement de € 58 millions en 2009, par rapport à € 40 millions en 2008, reflétant ainsi l'amortissement des immobilisations incorporelles sur les produits récemment lancés.

## 6. EBIT récurrent & EBITDA récurrent<sup>5</sup>

€ millions	Réel cumulé fin juin		Variation %	
	2009	2008	Cours réels	Cours cst
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 596</b>	<b>1 691</b>	<b>-6%</b>	<b>-9%</b>
Produits des ventes nettes	1 379	1 535	-10%	-14%
Produits des redevances	114	84	35%	38%
Autres produits	103	72	44%	37%
<b>Marge brute</b>	<b>1 087</b>	<b>1 214</b>	<b>-10%</b>	<b>-16%</b>
Frais commerciaux	( 421)	( 455)	-7%	-14%
Frais de recherche & développement	( 323)	( 370)	-13%	-14%
Frais généraux & charges administratives	( 99)	( 119)	-17%	-18%
Autres produits/(charges) d'exploitation	2	( 6)		
<b>Total des charges opérationnelles</b>	<b>( 841)</b>	<b>( 951)</b>	<b>-11%</b>	<b>-15%</b>
<b>EBIT récurrent (REBIT)</b>	<b>246</b>	<b>263</b>	<b>-7%</b>	<b>-18%</b>
Plus: Amortissement des immobilisations incorporelles	64	50		
Plus: Charges d'amortissement	53	45		
<b>EBITDA récurrent (REBITDA)</b>	<b>363</b>	<b>358</b>	<b>1%</b>	<b>-8%</b>

Les **charges d'exploitation** qui englobent les frais commerciaux, les frais de recherche et de développement, les frais généraux et charges administratives ainsi que les autres produits/charges d'exploitation se chiffrent à € 841 millions en 2009, soit 11% de moins que l'année dernière, reflétant:

- une baisse de € 34 millions des frais commerciaux, en recul de 7%, principalement sous l'effet du programme SHAPE
- une baisse de € 47 millions des frais de recherche et de développement, soit un repli de 13%, corollaire des avancées du pipeline, qui ont donné lieu à des autorisations et des lancements de nouveaux produits tels que Vimpat® et Cimzia®
- une baisse de € 20 millions des frais généraux et des charges administratives, soit un recul de 17%, fruit du programme SHAPE.

L'**EBIT récurrent** connaît un recul de 7% dû à un amortissement accru des immobilisations incorporelles.

L'**EBITDA récurrent** affiche une progression de 1% à € 363 millions par rapport à 2008, ce qui traduit la baisse du chiffre d'affaires et de la marge brute, compensée par une réduction correspondante des charges d'exploitation.

<sup>5</sup> En raison des arrondis, il est possible que certaines données financières ne semblent pas concorder dans les tableaux du présent Rapport de gestion.



7. Résultat net et résultat net ajusté<sup>5</sup>

€ millions	Réel cumulé fin juin		Variation %	
	2009	2008	Cours réels	Cours cst
<b>EBIT récurrent</b>	<b>246</b>	<b>263</b>	<b>-7%</b>	<b>-18%</b>
Charges de dépréciation	( 95)	0		
Frais de restructuration	( 5)	( 34)		
Autres produits/(charges) non récurrents	561	( 5)		
Total produits/(charges) non récurrents	461	( 39)		
<b>EBIT (résultat opérationnel)</b>	<b>707</b>	<b>224</b>	<b>215%</b>	<b>189%</b>
Charges financières nettes	( 55)	( 69)	-21%	-21%
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>652</b>	<b>155</b>	<b>321%</b>	<b>283%</b>
Impôts	( 137)	( 48)	185%	160%
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>515</b>	<b>107</b>	<b>381%</b>	<b>338%</b>
Plus: Résultat des activités abandonnées	1	1		
Moins: Intérêts minoritaires	( 1)	( 0)		
<b>Résultat net</b>	<b>516</b>	<b>108</b>	<b>376%</b>	<b>335%</b>
Moins: Eléments non récurrents après impôts et charges financières exceptionnelles	( 380)	36		
Moins: Résultat des activités abandonnées	( 1)	( 1)		
<b>Résultat net ajusté (après intérêts minoritaires)</b>	<b>135</b>	<b>143</b>	<b>-6%</b>	<b>-21%</b>

- Le **total des produits/(charges) non récurrents** se chiffrent à € 461 millions avant impôts, soit € 500 millions de plus que l'année dernière. En 2008, les éléments non récurrents comprenaient essentiellement des charges de restructuration et d'intégration, à hauteur de € 34 millions avant impôts, en rapport avec la fermeture du site de recherche de Cambridge (R-U) et des indemnités de départ. Au 30 juin 2009, les éléments non récurrents intégraient les charges de restructuration du programme SHAPE à hauteur de € 5 millions, les charges d'amortissement des immobilisations incorporelles à concurrence de € 95 millions reflétant principalement la perte de valeur déjà annoncée du projet de développement CDP323 et € 563 millions avant impôts ou € 455 millions net après impôts de plus-values dégagées, d'une part de la cession à GSK des activités commerciales et des droits de distribution de produit sur certains marchés de faible envergure; la cession d'Equasym<sup>®</sup> à Shire et de Somatostatine-UCB<sup>™</sup> à Eumedica, opérations annoncées en février dernier.
- Les **charges financières nettes** se sont établies à € 55 millions contre € 69 millions en 2008, soit une baisse de € 14 millions due au repli des taux d'intérêt et à quelques écarts de conversion positifs.
- Le taux d'**imposition** moyen sur les activités récurrentes s'établit à 29% sur le premier semestre 2009, contre 26% pour la même période de l'an dernier. Compte tenu des éléments non récurrents, le taux d'imposition moyen passe à 21%, corollaire des réductions d'impôts appliquées à la cession de certaines activités de distribution et de filiales.
- Le **résultat net** de l'exercice après intérêts minoritaires s'élève à € 516 millions, c'est-à-dire € 408 millions de plus que l'année précédente, ce qui traduit la hausse des produits non récurrents.
- Ajusté pour l'impact après impôts des éléments non récurrents et des charges financières exceptionnelles, et pour contribution après impôts des activités abandonnées, le **résultat net ajusté** s'élève à € 135 millions, soit 6% de moins que le résultat net ajusté de € 143 millions enregistré en 2008.

## 8. Bilan (voir bilan dans section ci-joint)

- Immobilisations incorporelles:** Suite à l'amortissement en cours des immobilisations incorporelles liées à l'acquisition de Celltech et de Schwarz Pharma (€ 58 millions), à la perte de valeur principalement due au projet de développement CDP323 (€ 95 millions), aux cessions de droits de distribution sur certains marchés de faible envergure à GSK et à l'impact du dollar américain en baisse et de la livre sterling en hausse, les immobilisations incorporelles diminuent de € 118 millions pour passer de € 2 169 millions au 31 décembre 2008 à € 2 051 millions au 30 juin 2009.
- Goodwill:** L'augmentation de € 32 millions du goodwill entre le 31 décembre 2008 et le 30 juin 2009 s'explique par la chute du cours du dollar US et par l'essor de la livre sterling.
- Autres actifs non courants:** Les autres actifs non courants enregistrent une baisse de € 38 millions, générée principalement par une réduction des impôts différés actifs.
- Actifs courants:** La hausse de € 1 837 millions au 31 décembre 2008 à € 1 876 millions au 30 juin 2009 est une conséquence du caractère saisonnier du fonds de roulement et de l'inventaire des produits lancés récemment.

- **Capitaux propres:** Les capitaux propres d'UCB, à hauteur de € 4 396 millions, ont augmenté de € 379 millions entre le 31 décembre 2008 et le 30 juin 2009. Augmentés du montant du résultat net (€ 516 millions), les capitaux propres diminuent par ailleurs de € 166 millions en raison des dividendes déclarés sur les résultats 2008 et de € 25 millions, principalement dû à l'effet cumulé des écarts de conversion constatés suite à la baisse du dollar américain et à la hausse de la livre sterling, ainsi qu'aux adaptations positives de juste valeur comptabilisées en capitaux propres.
- **Passifs non courants:** La baisse des passifs non courants de € 2 953 millions à € 2 753 millions est principalement imputable à une diminution de la dette financière à long terme résultant de l'impact de la dépréciation du dollar américain sur la tranche du crédit syndiqué libellée dans cette devise et au remboursement des emprunts, à une réduction des passifs financiers provenant de l'accord de domination et de transfert des bénéfices et à une baisse des instruments financiers dérivés.
- **Passifs courants:** La diminution des passifs courants de € 2 554 millions à € 2 290 millions résulte d'une réduction des provisions liées au programme SHAPE, du remboursement de la dette financière, de la dépréciation de la dette commerciale et autres dettes courantes.
- **Dette nette:** La dette nette de (€ 2 166) millions recule de € 277 millions comparé au (€ 2 443) millions au 31 décembre 2008.

## 9. Tableau des flux de trésorerie (voir tableau dans section ci-joint)

L'évolution des flux de trésorerie générés par les activités biopharmaceutiques est influencée par les éléments suivants:

- **Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles:** La diminution du flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, passé de € 185 millions au premier semestre 2008 à (€ 45) millions sur la période correspondante de 2009, est à imputer à un repli de la rentabilité nette sous-jacente, aux paiements effectués dans le cadre du programme SHAPE, à l'inventaire des nouveaux produits et aux dettes commerciales et autres dettes.
- **Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement:** L'amélioration du flux de trésorerie provenant des activités d'investissement, de € 65 millions de sorties de trésorerie au cours des six premiers mois de 2008 à € 477 millions d'encaissements durant la période équivalente de 2009, résulte de la des cessions à GSK des activités commerciales et des droits de distribution de produit sur certains marchés de faible envergure, de la cession d'Equasym<sup>®</sup> à Shire et de Somatostatine-UCB<sup>™</sup> à Eumedica. Les sorties de trésorerie sont liées à l'acquisition des actions restantes de Schwarz Pharma pour un montant de € 72 millions au premier semestre 2009, partiellement compensées par des dépenses inférieures au niveau des immobilisations corporelles et incorporelles.
- **Flux de trésorerie provenant des activités de financement:** Le paiement du dividende lié aux résultats 2008 se monte à € 163 millions sur les € 166 millions déclarés. Un nouvel emprunt à court terme de € 142 millions a été souscrit avec une compensation partielle par un accroissement de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

## 10. Actualités R&D

### Système Nerveux Central

- La première semaine de juin 2009, UCB a lancé **Vimpat<sup>®</sup>** aux États-Unis en traitement d'appoint de l'épilepsie chez l'adulte. Ce nouveau médicament antiépileptique au mécanisme d'action nouveau permet de répondre à des besoins médicaux inassouvis chez de nombreux patients dont l'épilepsie n'est pas encore maîtrisée. L'étude de Phase III de Vimpat<sup>®</sup> en monothérapie est en cours aux États-Unis pour le traitement des crises d'épilepsie partielles. Les premiers résultats sont attendus à la mi-2011.
- Les futures modalités de **Vimpat<sup>®</sup> pour les douleurs neuropathiques diabétiques** restent à définir. UCB finalise un nouveau protocole d'étude de Phase III qu'elle entend évoquer avec les instances de réglementation au cours du second semestre 2009.
- A la fin mai 2009, UCB a reçu un avis favorable du CHMP, qui recommande à la Commission européenne de lever les restrictions thérapeutiques imposées à **Neupro<sup>®</sup>** en Europe et de le mettre à la disposition des patients atteints de la **maladie de Parkinson**, ainsi que de le commercialiser pour le traitement du syndrome des jambes sans repos (**SJSR**) modéré à grave. Le 29 juin 2009, la Commission a marqué son accord dans ce sens. Aux USA, les pourparlers sont en cours avec la FDA américaine en vue de rétablir la disponibilité de Neupro<sup>®</sup> vis-à-vis des patients américains. A la fin juin, UCB avait transmis à la FDA des informations détaillées sur Neupro<sup>®</sup> et la chaîne réfrigérée. UCB est en contact permanent avec la FDA. Moyennant l'accord de cette dernière, la disponibilité de Neupro<sup>®</sup> devrait être rétablie en 2010 pour les patients américains.
- A la fin avril 2009, UCB a annoncé les premiers résultats de ses **études** de Phase III de **brivaracetam pour l'épilepsie**. Une étude a atteint son objectif d'efficacité primaire ; l'autre ne l'a pas atteint. Une troisième étude d'innocuité et de tolérabilité a confirmé le bon profil de tolérance du **brivaracetam**. De plus amples analyses seront réalisées ; les instances réglementaires seront consultées afin de fixer les prochaines étapes préalables à la mise à disposition du **brivaracetam** aux patients. UCB devrait faire le point à ce sujet à la fin 2009.
- UCB n'envisage pas immédiatement de développer le **lacosamide** dans le traitement de la fibromyalgie ou de la prophylaxie de la migraine et de la **rotigotine** dans le traitement de la fibromyalgie; toutes en Phase IIa. Les études respectives n'ont pas été statistiquement significatives quant à leurs objectifs primaires.

- En juin 2009, Jazz Pharmaceuticals, Inc. et UCB ont annoncé les résultats préliminaires positifs pour la seconde des deux études cliniques de Phase III d'**oxybate de sodium** (JZP-6) dans le traitement de la fibromyalgie. UCB consultera l'Agence européenne des médicaments (EMA) pour définir les étapes à suivre. UCB dispose des droits exclusifs de marketing et de distribution d'**oxybate de sodium** pour la fibromyalgie en Europe et dans certains pays à l'exclusion de l'Amérique du Nord. Les enregistrements sont gérés en conséquence.
- Le 30 juin, il a été mis fin à l'essai clinique de Phase II de CDP323, un antagoniste VLA4 à micromolécule administré par voie orale et développé pour les formes récurrentes de la sclérose en plaques. La première analyse d'efficacité intermédiaire a établi qu'après six mois de traitement, les patients recrutés dans cet essai clinique n'avaient tiré aucun bénéfice du CDP323 par rapport à un placebo.

#### Inflammation

- En mai 2009, la FDA américaine a autorisé **Cimzia**<sup>®</sup>, indiqué dans les formes modérées à graves de la polyarthrite rhumatoïde (PR) chez l'adulte. Cimzia<sup>®</sup> a été immédiatement mis à la disposition des patients, en seringue exclusive, pré-remplie et facile à utiliser par le patient, fruit du partenariat entre UCB et OXO GOOD GRIPS<sup>®</sup>. En juin 2009, le Comité des médicaments à usage humain (CHMP) de l'Agence européenne des médicaments (EMA) a rendu un avis favorable à l'indication de Cimzia<sup>®</sup> pour les formes modérées à graves de polyarthrite rhumatoïde active chez l'adulte. La Commission européenne devrait confirmer sa décision dans les trois prochains mois.
- L'étude de dosage de Phase IIb de l'**eprotuzumab** pour le **lupus érythémateux systémique (LES)** est en cours. UCB escompte disposer des premiers résultats de cette Phase IIb au troisième trimestre 2009.
- La collaboration d'UCB avec Amgen dans le développement de CDP7851 (un « anticorps de la sclérostine » également appelé AMG 785), une nouvelle thérapie anabolisante des **troubles de perte osseuse**, est en bonne voie. Forts des données prometteuses de première administration à l'homme, UCB et Amgen ont entamé une étude de Phase II sur l'ostéoporose post-ménopausale (OPM) pour étudier l'effet du médicament par rapport à un placebo dans le traitement d'environ 400 femmes ménopausées présentant une faible densité minérale osseuse. UCB et Amgen ont également démarré une étude similaire dans le traitement des fractures. La Phase II devrait s'achever en 2012.

#### Autres

- La première semaine d'avril, **Toviaz**<sup>®</sup> (*fesoterodine fumarate*) a été lancé par Pfizer aux USA pour le traitement de l'**hyperactivité vésicale**, dans la foulée de son homologation par la FDA en octobre 2008. En Europe, Toviaz<sup>®</sup> a été commercialisé par Pfizer à la mi-2008. UCB est habilitée à percevoir des redevances sur les ventes combinées de Toviaz<sup>®</sup> et de la franchise *tolterodine* de Pfizer.

### 11. Accords / initiatives

- **Alliance stratégique avec Wilex:** En janvier 2009, UCB et Wilex AG ont annoncé une alliance stratégique pour développer le portefeuille d'UCB en oncologie préclinique, qui comprend deux programmes de petites molécules et trois programmes d'anticorps.
- **Cession d'activités d'UCB sur certains marchés émergents:** Au premier trimestre 2009, UCB a conclu une opération avec GSK concernant la cession de certains marchés émergents de moindre envergure.
- **Cession d'un médicament antihémorragique à Eumedica:** En février 2009, UCB a annoncé la cession, à Eumedica, des droits mondiaux sur son produit gastro-intestinal Somatostatine-UCB<sup>™</sup>.
- **Cession d'Equasym<sup>™</sup> à Shire:** En février 2009, UCB a annoncé la cession des droits mondiaux sur Equasym<sup>™</sup> IR/XL et des effectifs concernés à Shire plc, à l'exception des USA, du Canada et de la Barbade.
- **Usine pilote de produits biologiques:** En février 2009, UCB a annoncé son intention de construire une usine pilote de produits biologiques à Braine-l'Alleud (Belgique). L'investissement, qui devrait se chiffrer à € 65 millions, est soutenu par la Région wallonne.

### 12. Perspectives 2009: confirmées

Le chiffre d'affaires pour l'ensemble de l'année devrait osciller entre € 3,1 et 3,3 milliards.

L'EBITDA récurrent devrait clôturer l'exercice à plus de € 680 millions.

Le résultat net déclaré devrait atteindre € 550 millions.

## Compte de résultats consolidé et abrégé

Réel cumulé fin juin € millions	Note	2009 Révisé	2008 Non-audité
<b>Activités poursuivies</b>			
Produits des ventes nettes		1 379	1 535
Produits des redevances		114	84
Autres produits		103	72
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>1 596</b>	<b>1 691</b>
Coût des ventes		(509)	(477)
<b>Marge brute</b>		<b>1 087</b>	<b>1 214</b>
Frais commerciaux		(421)	(455)
Frais de recherche & de développement		(323)	(370)
Frais généraux & charges administratives		(99)	(119)
Autres produits & charges d'exploitation	9	2	(6)
<b>Résultat opérationnel avant dépréciation d'actifs non financiers, coûts de restructuration &amp; autres produits et charges</b>		<b>246</b>	<b>263</b>
Dépréciation d'actifs non financiers	8	(95)	-
Coûts de restructuration	10	(5)	(34)
Autres produits & charges	11	561	(5)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>707</b>	<b>224</b>
Produits financiers		9	(21)
Charges financières		(64)	(48)
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>652</b>	<b>155</b>
Impôts sur les résultats	12	(137)	(48)
<b>Résultat des activités poursuivies</b>		<b>515</b>	<b>107</b>
<b>Activités abandonnées</b>			
<b>Résultat des activités abandonnées</b>	7	1	1
<b>Résultat net</b>		<b>516</b>	<b>108</b>
Imputables aux:			
Actionnaires d'UCB S.A.		517	108
Intérêts minoritaires		(1)	0
<b>Résultat par action imputable aux actionnaires d'UCB S.A. pendant cette période (€)</b>			
• base	*	2,86	0,59
• dilué	**	2,79	0,58

\* La quantité moyenne pondérée des actions ayant servi au calcul du résultat de base par action est de 180 185 726 (2008: 180 104 991).

\*\* La quantité moyenne pondérée des actions ayant servi au calcul du résultat dilué par action est de 184 450 703 (2008: 183 259 737).

## Etat consolidé abrégé du résultat global

Réel cumulé fin juin € millions	Note	2009 Révisé	2008 Non-audité
<b>Bénéfice pour la période</b>		<b>516</b>	<b>108</b>
<b>Autre résultat global</b>			
Gain net/(perte nette) sur les actifs financiers disponibles à la vente	13	0	0
Impôt sur le résultat		0	0
		0	0
Différences de change dues au transfert des opérations à l'étranger		(25)	(119)
Portion effective des gains/(pertes) sur les couvertures de flux de trésorerie	13	46	36
Impôt sur le résultat		4	(2)
		50	34
Gain net/(perte nette) sur les couvertures des investissements nets des opérations à l'étranger	13	0	0
Impôt sur le résultat		0	0
		0	0
<b>Autre résultat global/(perte) pour la période, après impôts</b>		<b>25</b>	<b>(85)</b>
<b>Total résultat global pour la période, après impôts</b>		<b>541</b>	<b>23</b>
Imputables aux:			
Actionnaires d'UCB S.A.		541	23
Intérêts minoritaires		0	0
<b>Total résultat global pour la période, après impôts</b>		<b>541</b>	<b>23</b>

## Etat consolidé abrégé de situation financière

€ millions	Note	Au 30 juin 2009 Révisé	Au 31 décembre 2008 Audité
<b>ACTIFS</b>			
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations incorporelles	14	2 051	2 169
Goodwill		4 611	4 579
Immobilisations corporelles	15	600	623
Impôts différés actifs		141	161
Avantages au personnel		9	8
Actifs financiers & autres actifs non courants (y compris instruments financiers dérivés)	16	151	147
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>7 563</b>	<b>7 687</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks	17	430	363
Créances clients & autres créances		868	859
Créances fiscales		3	11
Actifs financiers & autres actifs courants (y compris instruments financiers dérivés)		38	104
Trésorerie & équivalents de trésorerie		534	463
		<b>1 873</b>	<b>1 800</b>
Groupe d'actifs classifié comme destiné à la vente		3	37
<b>Total des actifs courants</b>		<b>1 876</b>	<b>1 837</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>9 439</b>	<b>9 524</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital & réserves imputables aux actionnaires d'UCB	18	4 395	4 015
Intérêts minoritaires		1	2
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>4 396</b>	<b>4 017</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Dettes financières	20	1 846	1 996
Autres dettes financières (y compris instruments financiers dérivés)		47	103
Impôts différés passifs		444	441
Avantages au personnel		101	106
Provisions	21	256	251
Autres passifs		59	56
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>2 753</b>	<b>2 953</b>
<b>Passifs courants</b>			
Dettes financières	20	858	917
Autres dettes financières (y compris instruments financiers dérivés)		103	129
Provisions	21	161	257
Dettes commerciales & autres dettes courantes		998	1 159
Dettes fiscales		170	87
		<b>2 290</b>	<b>2 549</b>
Groupe de passifs classifié comme destiné à la vente		-	5
<b>Total des passifs courants</b>		<b>2 290</b>	<b>2 554</b>
<b>Total du passif</b>		<b>5 043</b>	<b>5 507</b>
<b>Total des capitaux propres et du passif</b>		<b>9 439</b>	<b>9 524</b>

## Tableau consolidé et abrégé des flux de trésorerie

Réel cumulé fin juin € millions	2009 Révisé	2008 Non-audité
<b>Résultat de l'exercice imputable aux actionnaires d'UCB S.A.</b>	<b>517</b>	<b>108</b>
Intérêts minoritaires	(1)	-
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	40	34
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	64	50
Dépréciation des actifs non financiers	95	-
Perte/(gain) sur cessions d'immobilisations corporelles	-	2
Perte/(gain) sur cessions autres que des immobilisations corporelles	(78)	-
Charges relatives aux paiements fondés sur des actions	5	8
Gain sur activités abandonnées	(1)	(1)
Gain sur activités cédées autres que des activités abandonnées	(485)	(1)
(Produit)/charge net des intérêts	60	52
Dépréciation des actifs financiers	2	(3)
Charges financières nettes sans impact de trésorerie	(86)	51
Instruments financiers – variation de la juste valeur	48	(18)
Dividendes reçus	-	-
Impôts	137	48
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>317</b>	<b>330</b>
Diminution/(augmentation) des stocks	(53)	(49)
Diminution/(augmentation) des créances commerciales, autres créances & autres actifs	22	113
Augmentation/(diminution) des dettes commerciales & autres dettes	(144)	(22)
Variation nette des provisions & avantages au personnel	(97)	(15)
<b>Trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>45</b>	<b>357</b>
Intérêts financiers reçus	45	39
Intérêts financiers payés	(106)	(107)
Impôts sur le résultat payés	(29)	(104)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>(45)</b>	<b>185</b>
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(17)	(14)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(17)	(59)
Acquisition de filiales (hors trésorerie acquise)	(82)	(9)
Acquisition d'autres participations	-	-
Cession d'immobilisations incorporelles	-	2
Cession d'immobilisations corporelles	1	9
Cession de filiales (hors trésorerie cédée)	518	6
Cession d'autres activités (hors trésorerie cédée)	74	-
Cession d'autres investissements	-	-
Dividendes reçus	-	-
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>477</b>	<b>(65)</b>
Produits de l'émission de capital social	-	-
Augmentation des dettes financières	142	152
Remboursement des dettes financières	(334)	(101)
Remboursement des dettes résultant de contrats de leasing financiers	(1)	(1)
Acquisition d'actions propres	0	1
Dividendes payés aux actionnaires d'UCB (hors dividendes sur actions propres)	(163)	(130)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(356)</b>	<b>(79)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES</b>		
<b>TOTAL DES FLUX DE LA PÉRIODE</b>	<b>(1)</b>	<b>19</b>
Trésorerie après déduction des découverts bancaires au début de l'exercice		
Effet des variations de change	75	60
<b>TRÉSORERIE APRÈS DÉDUCTION DES DÉCOUVERTS BANCAIRES À LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>434</b>	<b>444</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(1)</b>	<b>(2)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES</b>	<b>508</b>	<b>502</b>

## Etat consolidé abrégé de l'évolution des capitaux propres

€ millions	Imputé aux actionnaires d'UCB S.A.								Total des capitaux propres		
	Capital souscrit et prime d'émission	Actions propres	Bénéfices reportés	Autres réserves	Ecart de conversion	Actifs financiers disponibles à la vente	Couvertures de flux de trésorerie	Couvertures d'investissements nets		Intérêts minoritaires	
Pour le semestre clôturé au 30 juin 2009	2 151	(125)	2 276	232	(469)	0	(105)	55	4 015	2	4 017
Résultat pour la période			517						517	(1)	516
Autre résultat global/(perte)					(25)	0	50		25		25
<b>Total résultat global</b>			517		(25)	0	50		(166)	(1)	541
Dividendes			(166)								(166)
Paiements fondés sur des actions			4						4		4
Actions propres		0							0		0
Augmentation de capital											
<b>Solde au 1 janvier 2009 (révisé)</b>	<b>2 151</b>	<b>(125)</b>	<b>2 631</b>	<b>232</b>	<b>(494)</b>	<b>0</b>	<b>(55)</b>	<b>55</b>	<b>4 395</b>	<b>1</b>	<b>4 396</b>

€ millions	Imputé aux actionnaires d'UCB S.A.								Total des capitaux propres		
	Capital souscrit et prime d'émission	Actions propres	Bénéfices reportés	Autres réserves	Ecart de conversion	Actifs financiers disponibles à la vente	Couvertures de flux de trésorerie	Couvertures d'investissements nets		Intérêts minoritaires	
Pour le semestre clôturé au 30 juin 2008	2 151	(127)	2 393	232	(482)	0	41	55	4 263	1	4 264
Résultat pour la période			108						108	0	108
Autre résultat global/(perte)					(119)	0	34	0	(85)		(85)
<b>Total résultat global</b>			108		(119)	0	34	0	23	0	23
Dividendes			(166)						(166)		(166)
Paiements fondés sur des actions			6						6		6
Actions propres		0							0		0
Augmentation de capital		0							0		0
<b>Solde au 30 juin 2008 (non-audit)</b>	<b>2 151</b>	<b>(127)</b>	<b>2 341</b>	<b>232</b>	<b>(601)</b>	<b>0</b>	<b>75</b>	<b>55</b>	<b>4 126</b>	<b>1</b>	<b>4 127</b>



## Annexes aux états financiers consolidés intermédiaires et abrégés

### 1. Information générale

UCB S.A., la société mère (ci-dessous abrégée « UCB » ou dénommée « la société »), est une société anonyme, enregistrée et établie en Belgique. Les présents états financiers consolidés abrégés intermédiaires de la société relatifs au premier semestre et clôturés au 30 juin 2009 (ci-dessous dénommée la « période intermédiaire ») englobent la société et ses filiales (conjointement désignées par « le Groupe »).

UCB est cotée sur le marché Euronext de Bruxelles. Le groupe est une firme biopharmaceutique multinationale qui se concentre sur les maladies graves dans deux pôles thérapeutiques: le SNC et l'immunologie. UCB jouit aussi d'une présence sélective dans les soins primaires.

Les présents états financiers consolidés abrégés intermédiaires ont été approuvés pour publication par le Conseil d'Administration au 30 juillet 2009.

Les états financiers consolidés abrégés intermédiaires ont été vérifiés, mais pas audités.

Les états financiers consolidés du Groupe relatifs à l'exercice clôturé le 31 décembre 2008 sont disponibles sur demande au siège social de la société: 60, Allée de la Recherche, B-1070 Bruxelles, Belgique ou sur [www.ucb.com/investors](http://www.ucb.com/investors).

### 2. Résumé des règles d'évaluation significatives

#### 2.1. Base de préparation

Les états financiers consolidés abrégés intermédiaires ont été établis conformément à l'*International Accounting Standard* (IAS) 34 (Information financière intermédiaire) tel qu'adopté par l'Union européenne.

Ces états financiers consolidés abrégés intermédiaires n'incluent pas toutes les informations nécessaires à des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe, tels qu'établis pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2008.

L'établissement des états financiers consolidés abrégés intermédiaires impose à la direction de procéder à des estimations et des hypothèses affectant les montants d'actifs, des dettes rapportées et la présentation des actifs et dettes éventuels à la date des états financiers consolidés abrégés intermédiaires ainsi que les montants rapportés des revenus et charges durant la période de rapport. Si, à l'avenir, de telles estimations et hypothèses, reposant sur les meilleurs jugements et estimations de la direction, devaient diverger des circonstances réelles, les estimations et hypothèses initiales seront modifiées et les effets des révisions seront reflétés dans la période durant laquelle les conditions ont été altérées.

Lorsque cela s'est avéré nécessaire, certains points ont été reclassifiés afin de pouvoir faciliter la comparaison périodique des informations présentées pour cet exercice et pour les années précédentes.

Sauf indication contraire, les états financiers consolidés sont présentés en euros ; toutes les valeurs sont arrondies au million le plus proche.

#### 2.2. Changements apportés à la politique comptable et aux principes applicables en matière d'information

Les règles comptables adoptées lors de la préparation des états financiers consolidés abrégés intermédiaires sont identiques à celles utilisées par ledit Groupe dans ses états financiers consolidés annuels établis pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2008, à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations à dater du 1 janvier 2009, comme suit:

- IFRS 8 - *Segments opérationnels*, introduit « l'approche de la direction » pour la présentation des informations sectorielles. Ce principe nécessite une modification de la présentation et de la publication des informations sectorielles, sur la base des rapports internes contrôlés régulièrement par le *Group's Chief Operating Decision Maker* (CODM), et ce afin d'évaluer les performances des différents secteurs et de leur attribuer les ressources. Il remplace l'obligation de déterminer les formats de présentation du groupe par informations primaires (géographiques) et secondaires (sectorielles). L'adoption de ce principe n'a eu aucun effet sur la situation financière ou les performances du Groupe. Dans l'approche de la direction, le Groupe présentera un seul secteur opérationnel, à savoir le secteur Biopharmaceutique (cf. Note 3).
- IAS 23 (révisé), *Coûts d'emprunt*. L'amendement exige que chaque entité capitalise les coûts d'emprunt directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif qualifié (c'est-à-dire un actif nécessitant une certaine durée pour être prêt à l'usage ou à la vente) comme un élément du coût de cet actif. Le Groupe a amendé sa convention comptable en conséquence, en supprimant la possibilité de comptabiliser immédiatement ces coûts d'emprunt en charge. Conformément aux dispositions transitoires de la norme, ce principe a été adopté prospectivement. Dès lors, les coûts d'emprunt ont été capitalisés en actifs qualifiés à dater du ou après le 1 janvier 2009. Aucun changement n'a été apporté aux coûts d'emprunt encourus avant cette date et qui ont été comptabilisés en charge. L'adoption de cet amendement n'a pas eu d'impact financier sur le premier semestre clôturé au 30 juin 2009.

- IAS 1 (révisé) - *Présentation des états financiers*. La norme révisée interdit la présentation d'éléments de produits et de charges (c'est-à-dire les « variations des capitaux propres non détenus ») dans l'état des variations de capitaux propres, et oblige à présenter les « variations des capitaux propres non détenus » séparément par rapport aux variations des capitaux propres détenus. Toutes les « variations des capitaux propres non détenus » doivent être présentées dans un état des performances.
- Les entités peuvent néanmoins choisir de présenter un seul état des performances (le compte de résultat complet) ou deux états (l'état financier et le compte de résultat complet).
- Le groupe a choisi de présenter deux états: un état financier et un compte de résultat complet. Les états financiers intermédiaires ont été préparés en vertu des dispositions de publication révisées.
- IFRS 7 (amendement) - *Instruments financiers: informations à fournir*. La norme amendée exige une présentation complémentaire relative à l'évaluation à la juste valeur et au risque de liquidité. Les évaluations à la juste valeur doivent être présentées par source d'imputation à l'aide d'une hiérarchie à trois niveaux pour chaque catégorie d'instrument financier. En outre, une réconciliation du bilan au début et à la clôture de l'exercice pour les évaluations à la juste valeur de niveau trois est à présent requise, ainsi que les transferts significatifs entre les évaluations à la juste valeur de niveaux 1 et 2. Les amendements clarifient les obligations en matière d'informations à fournir sur le risque de liquidité. Ces informations seront présentées dans le rapport annuel 2009.

Les nouvelles normes, les changements qui leur ont été apportés de même que les interprétations figurant ci-dessous s'appliquent pour la première fois de manière impérative à l'exercice financier commençant le 1 janvier 2009, mais ne sont pas pour l'heure d'application au sein du Groupe:

- IFRS 2 (amendement), *Paiement fondé sur des actions - Conditions d'acquisition et d'annulation*.
- IAS 32 (amendement), *Instruments financiers: informations à fournir*, et IAS 1 (Amendement), *Présentation des états financiers – Instruments financiers remboursables au gré du porteur et obligations à la suite d'une liquidation*.
- IFRS 1 (amendement), *Première adoption des IFRS*, et IAS 27, *États financiers consolidés et individuels*.
- *Améliorations apportées aux IFRS en 2008*.
- IFRIC 13, *Programmes de fidélisation de la clientèle*.
- IFRIC 15, *Accords pour la construction d'un bien immobilier*.
- IFRIC 16, *Couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger*.

Les normes et interprétations publiées mais pas encore en vigueur en 2009 n'ont pas été adoptées à l'avance par le Groupe.

### 2.3. Cours de change

Les principaux cours de change suivants ont été utilisés dans le cadre de l'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires et abrégés:

Equivalent pour € 1	Cours de clôture		Cours moyen	
	2009	2008	2009	2008
USD	1,405	1,574	1,331	1,530
JPY	135,314	167,091	126,911	160,586
GBP	0,853	0,790	0,894	0,775
CHF	1,524	1,606	1,506	1,606

Les taux de clôture correspondent aux taux au comptant applicables le 30 juin 2009 et le 30 juin 2008, tandis que les taux moyens correspondent aux six premiers mois de l'année.

### 3. Information sectorielle

Le groupe déploie ses activités dans un seul secteur: les produits biopharmaceutiques. Il n'y a pas d'autre catégorie significative, tant sur le plan individuel que global. Les Chief Operating Decision Makers, à savoir le Comité Exécutif, vérifient les résultats et les plans opérationnels, et décident de l'affectation des ressources à l'échelle de l'entreprise. C'est pourquoi UCB se compose d'un seul segment. Les informations à fournir à l'échelle du groupe concernant les ventes de produits, les zones géographiques et le chiffre d'affaires généré par les principaux clients sont présentées comme suit:

### 3.1. Information sur la vente des produits

Les ventes nettes consistent en ce qui suit:

Pour le semestre clôturé le 30 juin € millions	2009 Révisé	2008 Non-audité
Keppra® (Keppra® XR inclus)	465	597
Zyrtec® (Zyrtec-D®/Cirrus® inclus)	169	132
Xyzal®	82	104
Tussionex™	67	73
Metadate™ CD/Equasym™ XL	42	36
<i>venlafaxine XR</i>	41	-
Nootropil®	37	46
<i>omeprazole</i>	30	45
Neupro®	27	35
Cimzia®	24	1
Vimpat®	23	-
Autres produits	372	465
<b>Total des ventes nettes</b>	<b>1 379</b>	<b>1 535</b>

### 3.2. Information géographique

Le tableau ci-dessous présente les ventes sur chaque marché géographique où sont établis les clients:

Pour le semestre clôturé le 30 juin € millions	2009 Révisé	2008 Non-audité
Amérique du Nord	484	583
Allemagne	145	143
France	97	98
Italie	77	78
Espagne	71	71
Royaume-Uni et Irlande	74	67
Belgique	24	31
Reste du monde	407	464
<b>Total ventes nettes</b>	<b>1 379</b>	<b>1 535</b>

Le tableau ci-dessous présente les immobilisations corporelles sur chaque marché géographique où ces actifs sont situés:

	Immobilisations corporelles	
Pour le semestre clôturé le 30 juin € millions	2009 Révisé	2008 Non-audité
Royaume-Uni et Irlande	148	267
Allemagne	70	78
Amérique du nord	102	99
Belgique	191	212
France	2	3
Italie	5	6
Espagne	0	2
Reste du monde	82	87
<b>Total</b>	<b>600</b>	<b>754</b>

### 3.3. Information sur les principaux clients

UCB n'a pas de clients importants représentant plus de 10% du total des ventes nettes chacun au 30 juin 2009 (en 2008, il y en avait deux).

Aux USA, les ventes à trois grossistes ont représenté environ 87% des ventes dans ce pays (2008: 89%).

#### 4. Caractère saisonnier des opérations

Le chiffre d'affaires du Groupe dans le segment biopharmaceutique revêt un caractère quelque peu saisonnier. Le chiffre d'affaires provenant de la franchise Allergie fluctue en fonction de la rigueur des différentes saisons de pollinisation dans les différentes zones géographiques où les produits sont vendus.

Toutefois, les différents effets ne montrent, sur une base consolidée, aucune tendance saisonnière systématique ou facilement prévisible.

#### 5. Organisation du Groupe et événements clés

Durant la période intermédiaire, aucun changement notable n'a été apporté à la composition du Groupe, à l'exception des cessions mentionnées ci-dessous. Aucun regroupement d'entreprise n'est intervenu durant la période. Les Notes 7 et 10 fournissent des informations complémentaires sur les activités abandonnées et les activités de restructuration.

##### Cession d'activités autres que les opérations abandonnées

- Cession de produits et d'activités commerciales sur certains marchés à GSK

Le 23 janvier 2009, UCB a annoncé sa décision de céder à GSK certaines activités de distribution et filiales dans des marchés émergents bien déterminés. La cession a été finalisée le 30 juin 2009. La contrepartie totale reçue s'est chiffrée à € 515 millions. Les détails de la plus-value dégagée sur cette cession se présentent comme suit:

€ millions	30 juin 2009
Propriétés, sites et équipements	1
Immobilisations incorporelles	19
Stocks	1
Actifs courants	10
<b>Total de l'actif</b>	<b>31</b>
Dettes commerciales	5
Autres dettes courantes	5
<b>Total du passif</b>	<b>10</b>
<b>Rémunération totale en espèces</b>	<b>515</b>
Ajustement du prix initial	3
Actifs nets cédés	(21)
Provisions, dettes et gain de réduction des avantages au personnel restant à UCB	(12)
<b>Gain net sur la cession</b>	<b>485</b>

La plus-value dégagée sur la cession est présentée sous la rubrique « Autres revenus et charges » (Note 11).

- Cession du produit anti-hémorragique Somatostatine-UCB™ à Eumedica

Le 11 février 2009, UCB a annoncé la vente à Eumedica des droits mondiaux portant sur son produit antihémorragique Somatostatine-UCB™. La vente a été finalisée en grande partie le 30 juin 2009. La contrepartie reçue s'est chiffrée à € 19,7 millions sur un total de € 21,8 millions. La plus-value dégagée sur cette cession est décrite à la Note 11 « Autres produits et charges d'exploitation ».

- Cession d'Equasym® à Shire

Le 20 février 2009, UCB a annoncé la cession à Shire, une société biopharmaceutique spécialisée, d'Equasym® IR et Equasym® XL (*methylphenidate HCl*) dans les troubles de déficit de l'attention avec hyperactivité. La cession a été finalisée le 1 avril 2009. La contrepartie totale reçue s'est chiffrée à € 56 millions. La plus-value dégagée sur cette cession est décrite à la Note 11 « Autres produits et charges d'exploitation ».

#### 6. Actifs non courants disponibles à la vente

Les actifs non courants disponibles à la vente s'établissent à € 3 millions (2008: € 37 millions). Le montant de comparaison tient principalement compte des actifs qui ont été cédés à GSK (cf. Note 5).

## 7. Activités abandonnées

Le résultat de l'exercice provenant des activités abandonnées s'élève à € 1 million (2008: € 1 million) en raison de la reprise partielle des provisions liées aux anciennes activités chimiques du Groupe.

## 8. Réduction de valeur des actifs non financiers

A la fin de chaque période comptable suivie d'une publication, la direction examine s'il y a matière à déprécier la valeur d'un actif. S'il y a matière à régularisation, la direction estime alors le montant récupérable de l'actif et apprécie si une réduction de valeur comptable doit être prise en compte. Les pertes pour réduction de valeur comptabilisées au cours des périodes intermédiaires précédentes ne sont pas contrepassées. Au premier semestre 2009, la direction a réexaminé la situation des actifs non financiers (y compris les immobilisations incorporelles et le goodwill) dont la valeur devrait être réduite en fonction d'indicateurs internes et externes et est arrivée à la conclusion qu'une réduction de valeur de € 95 millions, principalement due au projet de développement CDP 323, devait être comptabilisée pour la période intermédiaire (2008: nul).

## 9. Autres revenus et charges d'exploitation

En 2009, les autres produits (charges) d'exploitation se sont chiffrés à € 2 millions en produits (2008: € 6 millions en charges) à la suite, principalement, de régularisations de la T.V.A. et de remboursements émanant des assurances.

## 10. Charges de restructuration

Les charges de restructuration de € 5 millions (2008: € 34 millions) sont attribuées au programme SHAPE. Le montant comparatif représente les frais de restructuration liés à la fermeture du site de recherche de Cambridge en 2008.

## 11. Autres revenus et charges

Les autres produits/(charges) se sont établis à € 561 millions en produits en 2009 (2008: € 5 millions de charges). Ils découlent de la cession d'activités autres que les opérations abandonnées. Veuillez vous référer à la Note 5 pour de plus amples détails.

A la faveur de la cession de certaines activités de distribution et filiales sur certains marchés émergents à GSK (cf. Note 5), une plus-value de € 485 millions a été comptabilisée. En outre, une plus-value de € 22 millions dégagée sur la vente des droits de distribution mondiaux de son produit antihémorragique Somatostatine-UCB™ à Eumedica, ainsi qu'une plus-value de € 56 millions sur la cession d'Equasym® IR et d'Equasym® XL (*methylphenidate HCl*) pour le traitement du trouble d'hyperactivité avec déficit de l'attention (TDAH) à Shire, une firme biopharmaceutique spécialisée, ont été comptabilisées.

## 12. Impôts sur le résultat

L'impôt sur le résultat du semestre clôturé au 30 juin est calculé en utilisant le taux d'imposition applicable sur le bénéfice total annuel prévisionnel, soit le taux d'imposition sur le résultat annuel moyen réel estimé appliqué au résultat avant impôt réalisé au 30 juin.

Pour le semestre clôturé le 30 juin <sup>1</sup> € millions	2009 Révisé	2008 Non-audité
Impôts sur le résultat de l'exercice	(120)	(87)
Impôts différés	(17)	39
<b>Total des impôts</b>	<b>(137)</b>	<b>(48)</b>

Le taux d'imposition consolidé effectif du Groupe pour les activités poursuivies durant le semestre est de 21,0% (2008: 30,9%). Le taux d'imposition inférieur de 2009 s'explique par la baisse d'impôts sur la cession de certaines plus-values exonérées d'impôts.

Le taux d'imposition effectif du Groupe, hors impact fiscal sur les plus-values exceptionnelles, est de 29,3% (2008: 26,3%). Le faible taux d'imposition en 2008 était attribuable à une plus-value exceptionnelle due à l'utilisation de pertes d'impôts non reconnues auparavant.

### 13. Eléments des autres résultats globaux

Pour le semestre clôturé le 30 juin € millions	2009 Révisé	2008 Non-audité
Actifs financiers disponibles à la vente:		
Gains/(pertes) survenu(e)s durant l'année	0	0
Moins: Ajustement pour reclassification des gains/(pertes) inclus dans le compte de résultats	0	0
	0	0
Couverture de flux de trésorerie:		
Gains/(pertes) survenu(e)s durant l'année	32	54
Moins: Ajustement pour reclassification des gains/(pertes) inclus dans le compte de résultats	(14)	18
	46	36
Couverture d'investissements nets:		
Gains/(pertes) survenu(e)s durant l'année	0	0
Moins: Ajustement pour reclassification des gains/(pertes) inclus dans le compte de résultats	0	0
	0	0

### 14. Immobilisations incorporelles

Durant la période, le Groupe a investi environ € 5 millions (2008: € 3 millions) dans l'acquisition d'immobilisations incorporelles par le biais de plusieurs transactions de prises sous licences et de partenariats. En sus, le Groupe a capitalisé € 12 millions (2008: € 11 millions) de coûts de développement logiciel.

Au cours du premier semestre de l'exercice, le Groupe a comptabilisé € 95 millions en charges de dépréciation, principalement dues au projet de développement CDP 323, sur ses immobilisations incorporelles. Ces charges sont détaillées au Note 8 et sont reprises au compte de résultat sous l'intitulé « dépréciation d'actifs non financiers ».

Aucune cession importante d'immobilisations incorporelles n'a eu lieu durant la période intermédiaire.

Les charges d'amortissement pour la période se chiffrent à € 64 millions (2008: € 50 millions).

### 15. Immobilisations corporelles

Durant la période, le Groupe a consacré approximativement € 17 millions (2008: € 59 millions) à l'acquisition de nouveaux biens, d'installations et d'équipements dont les améliorations locatives d'un montant de à € 3 millions étaient réalisées suite au nouveau centre de R&D situé au Royaume-Uni.

Le Groupe a également cédé certains biens, installations et équipements lui appartenant en propre pour un montant représentant quelque € 1 millions (2008: € 7 millions).

Le Groupe n'a dû procéder à aucune réduction de valeur de ses biens, installations et équipements.

Les charges d'amortissement pour la période se chiffrent à € 40 millions (2008: € 34 millions).

Aucun coûts d'emprunt n'ont été capitalisés durant le premier semestre clôturé au 30 juin 2009 étant donné qu'il n'y avait pas de dépenses effectuées en tant qu'actif qualifiant durant cette période. Le taux moyen pondéré employé pour calculer le montant des coûts d'emprunt éligibles à la capitalisation est de 4,62%.

## **16. Actifs financiers et autres**

Au 30 juin 2009, les actifs financiers et autres actifs non courants se chiffraient à € 151 millions (2008: € 147 millions).

Le 9 janvier 2009, UCB et Wilex, une société spécialisée en développement oncologique, ont scellé un partenariat stratégique. Aux termes de l'accord, Wilex a acquis les droits de développement mondiaux de l'ensemble du portefeuille d'oncologie préclinique d'UCB ; UCB a quant à lui endossé le rôle d'investisseur stratégique dans Wilex, en prenant une participation de 13% contre € 10 millions à l'issue de la rétribution en nature. Cet actif financier a été comptabilisé comme disponible à la vente et évalué à la juste valeur lors de la comptabilisation initiale.

Cette diminution générale est principalement imputable aux éléments suivants: diminution des acomptes versés par UCB à Lonza concernant la construction d'une unité de fabrication biologique (montant: € 15 millions); une diminution de la juste valeur de la couverture des taux d'intérêt (€ 46 millions) et une diminution des titres (€ 7 millions).

## **17. Réduction des stocks**

Les coûts des ventes relatifs au semestre clôturé le 30 juin 2009 incluent un montant de € 13 millions (2008: € 9 millions) relatif aux écritures enregistrées pour réduire la valeur comptable des stocks à leur valeur nette réalisable.

## **18. Capital et réserves**

### **18.1. Capital social et prime d'émission**

Le capital émis de la société s'élevait à € 550 millions au 30 juin 2009 (2008: € 550 millions) et est représenté par 183 365 052 actions (2008: 183 365 052 actions).

Les actions de la société ne possèdent pas de valeur nominale. Au 30 juin 2009, 72 425 060 actions (2008: 69 429 260) étaient nominatives et 110 939 992 actions (2008: 113 935 792) étaient au porteur/dématérialisées. Les actionnaires d'UCB sont admis au bénéfice de dividendes tels que fixés et à un droit de vote par action lors de l'Assemblée des actionnaires de la société. Il n'existe aucun capital autorisé et non émis.

### **18.2. Actions propres**

Le Groupe a acquis 85 754 actions d'UCB S.A. pour un montant total de € 2 millions et réémis 97 968 actions propres pour un montant total de € 2 millions au premier semestre de l'année. Au 30 juin 2009, le Groupe détenait 3 175 050 actions (31 décembre 2008: 3 187 264 actions). Les actions propres ont été acquises afin de faire face à l'exercice de stock options et l'octroi d'actions accordés au Conseil d'Administration et à certaines catégories du personnel.

### **18.3. Autres réserves**

Les autres réserves s'établissaient à € 232 millions (2008: € 232 millions) et concernent la valeur d'acquisition pour le regroupement d'entreprises avec Schwarz Pharma selon les normes IFRS.

### **18.4. Ajustements de conversion cumulés**

La réserve correspondante aux ajustements de conversion cumulés représente les différences de change cumulées se produisant au moment de la consolidation des comptes des sociétés du Groupe utilisant des devises fonctionnelles autres que l'euro.

## **19. Dividendes**

La proposition du Conseil d'Administration d'un dividende brut de € 0,92 par action (2008: € 0,92) ou € 169 millions (2008: € 169 millions) pour l'exercice financier 2008 a été approuvée par les actionnaires d'UCB lors de l'Assemblée Générale des Actionnaires du 30 avril 2009 et a donc été portée au premier semestre 2009.

## 20. Dettes Financières

Durant la période intermédiaire sous revue, UCB n'a pas conclu de nouvelles conventions de prêt méritant d'être signalées et n'a pas renégocié non plus les conventions de prêt existantes.

L'évolution de l'endettement net du Groupe (courant et non courant, incluant les dettes relatives au leasing financier) est décrite comme suit:

€ millions	2009 Révisé	2008 Audité
<b>Solde au 1 janvier</b>	<b>2 913</b>	<b>2 420</b>
Découverts bancaires	29	35
Prêts bancaires	2 858	2 356
Leasing financier	26	29
<b>Prêts tirés sur les lignes de crédit existantes</b>	<b>142</b>	<b>530</b>
<b>Remboursements</b>	<b>(335)</b>	<b>(88)</b>
Prêts	(334)	(85)
Leasing financier	(1)	(3)
<b>Variation nette des découverts bancaires</b>	<b>(3)</b>	<b>(6)</b>
<b>Ecart de change</b>	<b>(13)</b>	<b>57</b>
<b>Couverture nette sur investissements</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Solde à la date de clôture<sup>6</sup></b>	<b>2 704</b>	<b>2 913</b>
Découverts bancaires	26	29
Prêts bancaires	2 653	2 858
Leasing financier	25	26

## 21. Provisions

### 21.1. Provisions environnementales

Les provisions environnementales ont diminué de € 2 millions durant la période intermédiaire sous revue du fait de la reprise de certaines provisions environnementales relatives au démantèlement du pôle d'activité Surface Specialties.

### 21.2. Provisions de restructuration

Les provisions pour frais de restructuration ont diminué de € 94 millions durant la période intermédiaire sous revue, principalement en raison des paiements liés au programme SHAPE annoncé en août 2008.

### 21.3. Autres provisions

Les autres provisions ont augmenté de € 5 millions durant la période intermédiaire sous revue, et concernent principalement les risques fiscaux, la responsabilité relative aux produits vendus et les litiges.

## 22. Parties liées

Il n'y a pas eu de changements en ce qui concerne les parties liées identifiées et indiquées dans le rapport annuel 2008.

## 23. Engagements et contingences

### 23.1. Actifs et dettes éventuels

Aucun événement significatif ne s'est produit au cours du premier semestre de l'année ; il n'y a dès lors eu aucun changement important dans les actifs et les dettes éventuels indiqués dans le Rapport Annuel 2008.

<sup>6</sup> La date de clôture pour la période comparable est le 31 décembre 2008.



### 23.2. Engagements d'investissement

Le 30 juin 2009, UCB s'est engagée à investir approximativement € 11 millions en immobilisations corporelles en Belgique.

Le Groupe a signé divers accords de prise de licences avec plusieurs partenaires. Au 30 juin 2009, le Groupe s'était engagé à des paiements d'un montant approximatif de € 10 millions endéans les six prochains mois et liés à des immobilisations incorporelles. Ces paiements sont dus à l'aboutissement d'étapes spécifiques liées aux produits en développement et aux prises de licences avec une tierce partie.

### 24. Evénements postérieurs à la date du bilan intermédiaire

A la demande d'UCB SP GmbH (l'actionnaire majoritaire de Schwarz Pharma AG) durant leur Assemblée Générale Annuelle ordinaire qui s'est tenue le 8 juillet 2009, les actionnaires de Schwarz Pharma AG ont soumis (avec 99,8% de votes représentés) la demande pour transférer les droits d'actionariat des actionnaires minoritaires à UCB SP GmbH pour une rémunération en espèce de 111,44 € par action. Afin de prendre effet la décision de l'assemblée générale annuelle doit être enregistrée dans le registre commercial de Schwarz Pharma AG. A partir du 30 juin 2009 UCB SP GmbH détient 99,6% des actions de Schwarz Pharma en circulation.

## Rapport du commissaire sur l'examen limité de l'information financière consolidée intérimaire résumée pour la période close le 30 juin 2009

Nous avons procédé à l'examen limité de l'information financière consolidée intérimaire résumée ci-jointe, comprenant l'état consolidé de situation financière de UCB S.A. et de ses filiales au 30 juin 2009, le compte de résultats consolidé, l'état consolidé du résultat global, l'état consolidé des variations de capitaux propres et le tableau consolidé des flux de trésorerie y relatifs pour la période de six mois close à cette date, ainsi que les notes explicatives résumées.

L'établissement et la présentation de cette information financière consolidée intérimaire résumée conformément à la norme IAS 34, telle qu'adoptée par l'Union européenne, relèvent de la responsabilité du conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre une conclusion sur cette information financière consolidée intérimaire résumée sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la recommandation de l'Institut des Reviseurs d'Entreprises relative à la mise en œuvre d'un examen limité. Il a donc consisté principalement en l'analyse, la comparaison et la discussion de l'information financière consolidée intérimaire résumée et a, dès lors, été moins étendu qu'une révision qui aurait eu pour but le contrôle plénier de l'information.

Notre examen n'a pas révélé d'éléments qui impliqueraient des corrections significatives de l'information financière consolidée intérimaire résumée ci-jointe pour que celle-ci soit établie, à tous égards importants, conformément à la norme IAS 34, telle qu'adoptée par l'Union européenne.

Woluwé-Saint-Pierre, le 30 juillet 2009

Le commissaire  
PricewaterhouseCoopers Reviseurs d'Entreprises scrl  
représenté par

Bernard Gabriëls  
Réviseur d'entreprises

## Déclaration en matière de responsabilité

Par la présente, nous confirmons qu'à notre connaissance, les états financiers consolidés abrégés couvrant la période de six mois qui s'est terminée le 30 juin 2009, établis conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » adoptée par l'Union européenne, donnent une image fidèle et exacte des actifs, des dettes, de la situation financière et des pertes et profits de la société, ainsi que des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation pris dans son ensemble et que le rapport de gestion intermédiaire reflète fidèlement les différents événements importants qui se sont produits durant les six premiers mois de l'exercice financier, de même que les principales opérations menées avec les parties liées, et leur impact sur les états financiers consolidés abrégés ; ils décrivent également les principaux risques et éléments d'incertitude pour les six mois à venir de l'exercice financier.

Au nom du Conseil d'Administration

Roch DOLIVEUX,  
Président du Comité Exécutif & CEO

Detlef THIELGEN,  
Executive Vice President & CFO