



Rapport financier semestriel 2013

Chiffres clés

- Le **chiffre d'affaires** a diminué de 3 % au cours du premier semestre 2013 pour s'établir à € 1 657 millions. Les ventes nettes ont atteint € 1 466 millions, soit 4 % de moins qu'au premier semestre 2012, en raison de la concurrence des versions génériques de Keppra® et d'autres produits matures, en grande partie compensée par les excellents résultats des médicaments-clés Cimzia®, Vimpat® et Neupro®. Les produits des redevances sont restés stables. Les autres revenus ont augmenté de 11 % grâce aux paiements d'étape reçus au lancement de Cimzia® et de Neupro® au Japon, et du paiement initial reçu de R-Pharm au titre de la mise sous licence de l'*olokizumab*.
- L'**EBITDA récurrent** a atteint € 319 millions, contre € 361 millions au 30 juin 2012, soit une baisse de 12 % qui s'explique par l'accroissement des frais de recherche et de développement ainsi que par l'érosion de Keppra® et d'autres produits due aux génériques.
- Le **résultat net** est passé de € 137 millions au premier semestre 2012 à € 87 millions au premier semestre 2013, traduisant une diminution des ventes nettes et une augmentation des charges d'impôt sur le résultat.
- Le **résultat de base par action** s'est établi à € 0,90 contre € 1,09 au premier semestre 2012.

Pour le semestre clôturé le 30 juin¹
€ millions

	Réel		Variation	
	2013	2012 (redressé) ²	Cours réels	Cours constants
Chiffre d'affaires	1 657	1 706	-3%	-1%
Produits des ventes nettes	1 466	1 527	-4%	-2%
Produits et charge de redevances	85	83	2%	4%
Autres produits	106	95	11%	15%
Marge brute	1 135	1 183	-4%	-1%
Frais commerciaux	-413	-440	-6%	-3%
Frais de recherche et développement	-424	-405	5%	7%
Frais généraux et charges administratives	-107	-94	13%	14%
Autres produits / charges (-) d'exploitation	3	-3	>-100%	>-100%
EBIT récurrent (REBIT)	194	241	-20%	-15%
Produits / charges (-) non récurrents	-19	-14	27%	30%
EBIT (résultat d'exploitation)	175	227	-23%	-18%
Charges financières nettes (-)	-69	-76	-9%	-8%
Résultat avant impôts	106	151	-30%	-22%
Impôts (-) / crédits d'impôt sur le résultat	-22	-16	38%	52%
Résultat lié aux activités poursuivies	84	135	-38%	-31%
Résultat issu des activités abandonnées	3	2	69%	69%
Résultat net	87	137	-36%	-30%
Attribuable aux actionnaires d'UCB	92	137	-33%	-30%
Attribuable aux actionnaires minoritaires	-5	0	n.s.	n.s.
EBITDA récurrent	319	361	-12%	-8%
Dépenses d'investissement (y compris immobilisations incorporelles)	185	83	>100%	n.s.
Dette financière nette ¹	2 096	1 766	19%	n.s.
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	32	221	<100%	n.s.
Nombre moyen pondéré d'actions – non diluées	181,9	179,1	2%	n.s.
Bénéfice par action (€ par nombre moyen pondéré d'actions – non diluées)	0,51	0,77	-34%	-30%
Bénéfice de base par action (€ par nombre moyen pondéré d'actions – non diluées)	0,90	1,09	-17%	-15%

1 À l'exception de la dette financière nette pour laquelle 2012 reflète la situation telle qu'elle figure dans les états financiers consolidés audités au 31 décembre 2012.

2 Redressé en raison des crédits d'impôt relatifs à la recherche et développement précédemment comptabilisés dans les impôts sur le résultat et maintenant reclassés dans les frais de recherche et développement

Table des matières

Rapport financier semestriel 2013.....	1
Événements marquants de l'exercice 2013.....	3
Rapport de gestion du premier semestre 2013	5
1. Ventes nettes par produit	5
2. Ventes nettes par zone géographique.....	7
3. Produits et charges de redevances	9
4. Autres produits	9
5. Marge brute	10
6. EBIT récurrent et EBITDA récurrent.....	10
7. Résultat net et bénéfice de base par action	11
8. Bilan (voir l'état consolidé abrégé de la situation financière).....	12
9. Flux de trésorerie (voir le tableau consolidé abrégé des flux de trésorerie ci-après).....	13
10. Risques.....	13
11. Perspectives 2013	13
Compte de résultats consolidé abrégé.....	14
État consolidé abrégé du résultat global	15
État consolidé abrégé de la situation financière.....	16
Tableau consolidé abrégé des flux de trésorerie.....	17
État consolidé abrégé de l'évolution des capitaux propres	18
Notes concernant l'information financière consolidée	19
1. Informations générales.....	19
2. Base d'établissement de l'information financière.....	19
3. Règles comptables.....	19
4. Estimations.....	20
5. Gestion des risques financiers	20
6. Informations par segment.....	22
7. Caractère saisonnier des opérations.....	24
8. Regroupement d'entreprises	24
9. Autres revenus et charges d'exploitation.....	25
10. Pertes de valeur d'actifs non financiers	25
11. Frais de restructuration	25
12. Autres produits et charges	25
13. Produits financiers et charges financières.....	25
14. Charge (-) /crédits d'impôt sur le résultat	25
15. Activités abandonnées.....	26
16. Immobilisations incorporelles	26
17. Goodwill	26
18. Immobilisations corporelles.....	26
19. Actifs financiers et autres actifs.....	27
20. Réduction des stocks.....	27
21. Capital et réserves	27
22. Dividendes	28
23. Emprunts.....	28
24. Obligations	29
25. Autres dettes financières.....	30
26. Provisions	30
27. Note sur le tableau consolidé des flux de trésorerie	31
28. Transactions avec les parties liées	32
29. Engagements et passifs éventuels	33
30. Événements postérieurs à la période de rapport	34
Rapport du commissaire	35
Déclaration en matière de responsabilité	36

Événements marquants de l'exercice 2013

Un certain nombre d'événements marquants ont affecté ou affecteront la situation financière d'UCB :

Initiatives et accords importants

- **Février 2013 – Partenariat en R&D avec ConfometRx** : UCB a conclu avec ConfometRx un accord de recherche pour la découverte de nouveaux médicaments répondant aux besoins médicaux non satisfaits en neurosciences. Aux termes de cet accord biennal à objectifs multiples, UCB et ConfometRx exploiteront la biologie structurale afin de mieux comprendre la modulation des récepteurs couplés aux protéines G (RCPG) dans l'optique de concevoir des médicaments différenciés.
- **Février 2013 – UCB a obtenu de Biotie Therapies les droits mondiaux sur le tozadenant dans le traitement de la maladie de Parkinson** : UCB a obtenu les droits exclusifs mondiaux sur le **tozadenant** (SYN115), un inhibiteur sélectif du récepteur 2a de l'adénosine actuellement en développement pour le traitement de la maladie de Parkinson. À ce titre, Biotie a reçu d'UCB un paiement forfaitaire de US\$ 20 millions. Elle assurera en outre le développement en phase 3 du **tozadenant** en contrepartie de versements additionnels de la part d'UCB correspondant à des étapes définies en matière de développement, de réglementation et de commercialisation.
- **Mars 2013 – Émission obligataire à taux fixe** : UCB est parvenue à placer l'ensemble de ces obligations à taux fixe de 3,75 % par le biais d'une offre publique en Belgique. La valeur nominale globale de ces obligations s'élève à € 250 millions.
- **Mars 2013 – Collaboration stratégique avec Five Prime Therapeutics** : UCB et FivePrime Therapeutics ont conclu une collaboration stratégique pour la découverte de cibles biologiques et de produits thérapeutiques innovants dans les domaines des fibroses inflammatoires et des troubles du système nerveux central (SNC).
- **Mai 2013 – UCB établit un partenariat à long terme avec UNITHER Pharmaceuticals pour son usine de production de Rochester** : UCB a conclu avec UNITHER Pharmaceuticals, acteur majeur de l'industrie pharmaceutique, un accord aux termes duquel UNITHER s'engage à racheter l'usine de production d'UCB située à Rochester (New York). Cet accord s'inscrit dans la stratégie d'UCB visant à optimiser son réseau de fabrication de manière à l'adapter à l'évolution de son portefeuille. La transaction prévoit également une période de fourniture de six ans entre UCB et UNITHER.
- **Juin 2013 – UCB collabore avec CRELUX et 4SC Discovery pour répondre aux besoins non satisfaits en neurologie** : S'appuyant sur leur plateforme commune i2c (de l'idée au candidat médicament), CRELUX et 4SC Discovery tenteront de découvrir et d'optimiser des composés à petites molécules dans le but de fournir à UCB des candidats médicaments de haute qualité.
- **Juin 2013 – UCB cède à R-Pharm ses droits sur l'olokizumab** : UCB et R-Pharm, société pharmaceutique privée établie à Moscou (Russie), ont conclu un contrat de licence accordant à R-Pharm le droit exclusif mondial de développer et de commercialiser l'**olokizumab** dans toutes les indications thérapeutiques, notamment la polyarthrite rhumatoïde.
- **Juillet 2013 – Kremers Urban Pharmaceuticals (KU, du Groupe UCB) reçoit l'agrément de la FDA** pour le **chlorhydrate de méthylphénidate** à libération prolongée de 18 mg et 27 mg, dont Concerta[®] est la spécialité de référence enregistrée auprès de la FDA. KU a déjà entrepris les activités de lancement et de commercialisation du produit sur le marché outre-Atlantique. La société a également reçu une approbation provisoire pour les dosages 36 mg et 54 mg, et pourra prétendre à l'homologation du produit après l'expiration du droit d'exclusivité en septembre 2013.

Actualités sur le plan de la réglementation et avancées du pipeline

Système nerveux central (SNC)

- Aux **États-Unis**, l'étude de phase 3 de **Vimpat**[®] (*lacosamide*) en **monothérapie** a donné des premiers résultats positifs, qui démontrent que l'étude sur le passage à une monothérapie par *lacosamide* a satisfait au critère d'évaluation principal (mars 2013). UCB compte soumettre ces données à la Food and Drug Administration (FDA) dans le cadre de sa demande supplémentaire de commercialisation de nouveau médicament (sNDA) au second semestre 2013. Le programme **européen** de phase 3 concernant Vimpat[®] en **monothérapie** dans les crises épileptiques partielles est en bonne voie, et les premiers résultats sont attendus au quatrième trimestre 2014. Le programme de phase 3 chez les **patients pédiatriques** devrait démarrer en 2013. Des discussions sont en cours avec les organismes de réglementation en vue du passage de Vimpat[®] en développement de phase 3 dans le traitement des crises tonico-cloniques généralisées primaires (**CTCPG**). L'étude clinique de phase 3 **en Asie** se déroule comme prévu, et les premiers résultats sont attendus au premier semestre 2015. En juin 2013, UCB a reçu pour Vimpat[®] plusieurs demandes abrégées de commercialisation de nouveau médicament (ANDAs), qui ont récemment été déposées par des sociétés génériques. La Société a engagé des poursuites à l'encontre de ces laboratoires.
- En février 2013, **Neupro**[®] (système transdermique à la *rotigotine*) a été lancé au Japon pour les formes précoce et avancée de la **maladie de Parkinson** ainsi que pour le **syndrome des jambes sans repos** (SJSR). Otsuka Pharmaceutical, partenaire d'UCB dans le domaine du SNC, détient les droits exclusifs pour le développement et la commercialisation de Neupro[®] au Japon.
- En mai 2013, UCB Japon et Otsuka Pharmaceutical ont obtenu au Japon l'homologation d'**E Keppra**[®] (*levetiracetam*) en tant que traitement d'appoint des crises épileptiques partielles chez les **patients pédiatriques** âgés de 4 ans et plus. Au Japon, E Keppra[®] est commercialisé depuis septembre 2010 en tant que traitement d'appoint des crises épileptiques partielles chez les patients adultes, en association avec d'autres antiépileptiques.
- L'étude de phase 3 visant à évaluer le **brivaracetam** en tant que traitement d'appoint des **crises épileptiques partielles** chez les adultes est en cours. Les premiers résultats sont attendus au second semestre 2014.

Immunologie

- En février 2013, UCB a annoncé le dépôt de nouvelles demandes d'homologation auprès de la Food and Drug Administration (FDA) et de l'Agence européenne des médicaments (AEM) afin d'étendre l'autorisation de mise sur le marché de **Cimzia**[®] (*certolizumab pegol*) dans le traitement de patients adultes souffrant de **rhumatisme psoriasique** (PsA) actif ou de **spondylarthrite axiale** (SpA axiale) active. Ces demandes d'homologation sont actuellement examinées par les deux organismes. Le comité consultatif de la FDA chargé de l'évaluation des médicaments contre l'arthrite s'est réuni en juillet afin d'étudier la demande supplémentaire de licence de produit biologique (sBLA) qu'UCB a soumise pour Cimzia[®] dans le traitement envisagé des adultes atteints de SpA axiale active, et notamment de la spondylarthrite ankylosante (SA). Le comité a décidé, par sept voix contre six et une abstention, de recommander l'homologation de Cimzia[®] pour le traitement proposé. Bien qu'elle ne soit pas tenue de suivre les avis émis par le comité, la FDA peut toutefois étudier ses recommandations durant l'examen de la sBLA. En mars 2013, UCB et Astellas, son partenaire japonais en immunologie, ont lancé Cimzia[®] dans le traitement des patients adultes souffrant de **polyarthrite rhumatoïde** au Japon. Les autres projets de développement clinique concernant le produit sont en cours.
- En février 2013, UCB et son partenaire, Amgen Inc., ont décidé qu'ils ne poursuivraient pas le programme d'études cliniques de phase 3 du **romosozumab** (CDP7851/AMG785) dans la **guérison accélérée des fractures**. Cette décision n'influe pas sur le programme de phase 3 concernant l'**ostéoporose post-ménopausique** (OPM), dont les premiers résultats sont attendus d'ici la fin 2015.
- Le recrutement de patients atteints d'un **lupus érythémateux disséminé** (LED) en vue du programme de phase 3 concernant l'**epratuzumab** se poursuivra tout au long de l'année 2013. La lenteur observée dans le processus s'explique par la nature hétérogène de cette maladie et par la complexité des instruments de diagnostic. Les premiers résultats sont désormais attendus au premier trimestre 2015.
- S'agissant du **CDP7657**, anticorps anti-CD40L en cours de développement en partenariat avec Biogen Idec, UCB a démarré une étude de phase 1b dans le traitement du **LED**. Les premiers résultats sont attendus au second semestre 2014.

Rapport de gestion du premier semestre 2013

Les informations financières contenues dans le présent rapport du Conseil d'administration doivent être lues conjointement avec l'information financière intermédiaire consolidée abrégée et aux états financiers consolidés au 31 décembre 2012. Cette information financière intermédiaire consolidée abrégée a été vérifiée, mais n'est pas auditée.

Changement de périmètre : À la suite du désinvestissement des autres activités non pharmaceutiques (Surface Specialities) en février 2005, UCB comptabilise les résultats de ces activités au titre des bénéfices liés aux 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 (résultats 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 le compte de résultats consolidé.

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 »). À 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 dans le compte de résultats consolidé, ajustée pour tenir compte des activités abandonnées et de l'impact après impôts des éléments non récurrents et des éléments exceptionnels.

Bénéfice de base par action : il s'agit du résultat net ajusté, défini ci-dessus, réintégrant l'amortissement après impôts des immobilisations incorporelles liées aux ventes, divisé par le nombre moyen pondéré et non dilué d'actions.

Produits-clés : Les « produits-clés » sont les médicaments récemment lancés par UCB, à savoir Cimzia®, Vimpat® et Neupro®. La priorité d'UCB est de poursuivre le lancement et la croissance de ces trois produits.

1. Ventes nettes par produit

€ millions	Réelles cumulées à fin juin		Variation %	
	2013	2012	Cours réels	Cours constants
Produits-clés	537	413	30%	32%
Cimzia®	272	209	30%	33%
Vimpat®	185	150	23%	25%
Neupro®	80	54	48%	48%
Autres produits	929	1 114	-17%	-14%
Keppra® (y compris Keppra® XR)	361	445	-19%	-17%
Zyrtec® (y compris Zyrtec-D® / Cirrus®)	133	150	-12%	-3%
Xyzal®	47	71	-34%	-34%
omeprazole	30	39	-23%	-22%
Nootropil®	29	31	-6%	-5%
Autres	329	378	-13%	-12%
Total des ventes nettes	1 466	1 527	-4%	-2%

Les **ventes nettes** se montent à € 1 466 millions, soit 4 % de moins qu'au premier semestre 2012 (ou -2 % en tenant compte des cessions).

Produits-clés

- **Cimzia®** (*certolizumab pegol*), indiqué dans le traitement des patients souffrant de polyarthrite rhumatoïde modérée à sévère et pour la maladie de Crohn, a enregistré des ventes nettes de € 272 millions, soit une progression de € 63 millions ou 30 % par rapport au premier semestre 2012.
- **Vimpat®** (*lacosamide*), indiqué dans le traitement de l'épilepsie en tant que traitement d'appoint des crises d'épilepsie partielles, a généré des ventes nettes de € 185 millions, soit une hausse de 23 % par rapport au premier semestre 2012.
- **Neupro®** (*rotigotine*), indiqué dans le traitement de la maladie de Parkinson et du syndrome des jambes sans repos (SJSR), a vu ses ventes nettes augmenter de 48 % à € 80 millions suite à son lancement aux États-Unis (juillet 2012).

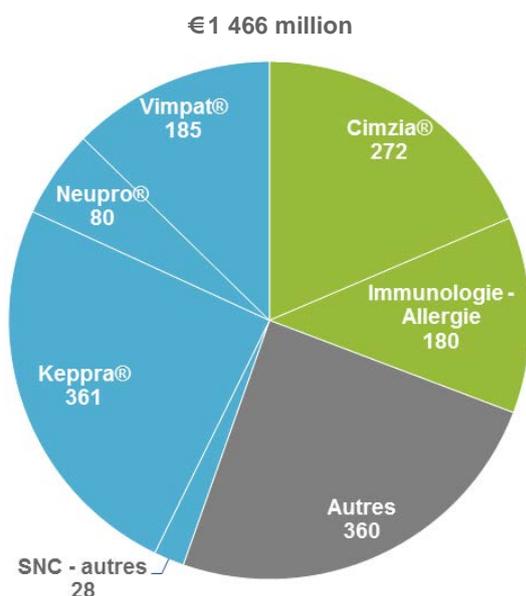
Autres produits

- Les ventes nettes de **Keppra®** (*levetiracetam*), pour le traitement de l'épilepsie, se sont établies à € 361 millions (dont € 35 millions pour Keppra® XR), soit une baisse de 19 % par rapport à l'exercice précédent. L'érosion continue suite à l'expiration du droit d'exclusivité en Europe (-35 %) et la situation

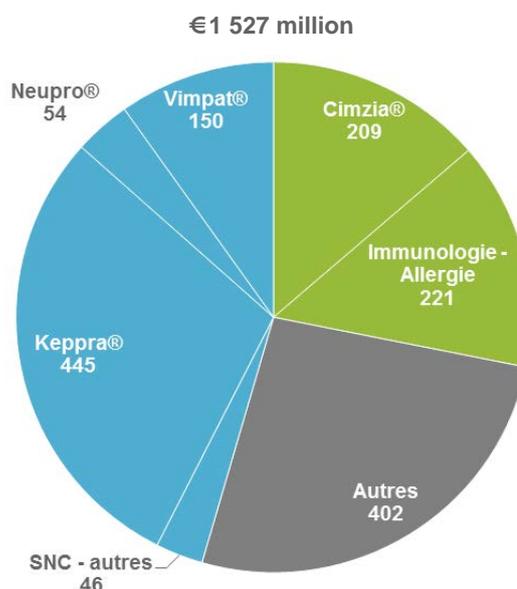
stable en Amérique du Nord (-3 %, ou -2 % à taux constants) ont en partie été compensées par la forte croissance enregistrée sur les marchés émergents (+39 %).

- Les ventes nettes de l'antihistaminique **Zyrtec®** (*cétirizine*, y compris Zyrtec®-D/Cirrus®) ont diminué de 12 % à € 133 millions, en raison de la concurrence des génériques.
- Les ventes nettes de l'antihistaminique **Xyzal®** (*levocetirizine*) ont diminué à € 47 millions, soit -34 % par rapport à 2012, du fait principalement de la concurrence des génériques.
- Les ventes nettes de l'**oméprazole**, un générique indiqué dans le traitement de l'hyperacidité gastrique, ont diminué de 23 % par rapport à l'année dernière pour s'établir à € 30 millions.
- **Nootropil®** (*piracetam*), indiqué dans le traitement des troubles cognitifs, a vu ses ventes nettes reculer de 6 %, passant de € 31 millions à € 29 millions.
- **Autres produits** : les ventes nettes des autres produits ont diminué de 13 % pour s'établir à € 329 millions. En tenant compte des cessions réalisées, la baisse serait de 6 %.

Ventes nettes – Premier semestre 2013



Ventes nettes – Premier semestre 2012



2. Ventes nettes par zone géographique

€ millions	Réelles cumulées à fin juin		Variance cours réels		Variance cours constants	
	2013	2012	€ millions	%	€ millions	%
Ventes nettes en Amérique du Nord	580	538	41	8%	49	9%
Produits-clés						
Cimzia®	174	145	29	20%	32	22%
Vimpat®	139	110	29	26%	31	28%
Neupro®	16	0	16	n.s.	16	n.s.
Autres produits						
Keppra® (y compris Keppra® XR)	112	115	-4	-3%	-2	-2%
Metadate CD	18	38	-19	-51%	-19	-51%
Tussionex™	17	16	1	4%	1	5%
venlafaxine XR	14	13	1	5%	1	7%
Autres	89	101	-11	-11%	-10	-10%
Ventes nettes en Europe	567	670	-104	-15%	-102	-15%
Produits-clés						
Cimzia®	78	58	19	33%	19	33%
Vimpat®	42	37	5	15%	5	15%
Neupro®	60	53	7	14%	8	14%
Autres produits						
Keppra®	162	250	-88	-35%	-87	-35%
Zyrtec® (y compris Cirrus®)	37	34	2	6%	2	6%
Xyzal®	25	31	-6	-20%	-6	-20%
Nootropil®	14	17	-3	-19%	-3	-19%
Atmadisc	10	33	-22	-68%	-22	-68%
Autres	140	157	-18	-11%	-17	-11%
Ventes nettes au Japon	107	152	-45	-30%	-25	-16%
Produits-clés						
Cimzia®	8	0	8	n.s.	9	n.s.
Neupro®	2	0	2	n.s.	2	n.s.
Autres produits						
Zyrtec®	61	93	-32	-35%	-19	-21%
E Keppra®	26	31	-4	-13%	2	5%
Xyzal®	10	29	-19	-65%	-18	-64%
Autres	0	0	0	-10%	0	-9%
Ventes nettes dans les Marchés Emergents BRICTM	164	122	42	35%	44	36%
Produits-clés						
Cimzia®	3	1	2	>100%	2	>100%
Vimpat®	2	1	1	50%	0	46%
Neupro®	1	1	0	58%	0	53%
Autres produits						
Keppra®	40	28	11	39%	11	39%
Zyrtec®	25	14	12	87%	12	92%
Xyzal®	10	9	1	6%	1	7%
Autres	83	68	15	23%	15	22%

Amérique du Nord : Etats-Unis et Canada

Europe : Albanie, Autriche, Belgique, Bulgarie, Chypres, République Tchèque, Danemark, Finlande, France (y compris les territoires d'outre-mer), Allemagne, Grèce, Hongrie, Islande, Irlande, Italie, Lettonie, Malte, Pays-Bas, Norvège, Pologne, Portugal, Roumanie, Slovaquie, Slovénie, Espagne, Suède, Suisse, Royaume-Uni et le Vatican

Marchés Emergents BRICMT : Brésil, Russie, Inde, Chine, Mexique et Turquie

Information financière consolidée intérimaire résumée

€ millions	Réelles cumulées à fin juin		Variance cours réels		Variance cours constants	
	2013	2012	€ millions	%	€ millions	%
Ventes nettes dans le Reste du monde	53	46	7	15%	9	20%
Produits-clés						
Cimzia®	9	5	5	>100%	5	>100%
Vimpat®	2	2	0	14%	0	16%
Neupro®	1	1	0	25%	0	26%
Autres produits						
Keppra®	22	20	1	6%	1	6%
Zyrtec®	5	6	-1	-9%	-1	-9%
Xyzal®	2	2	0	29%	0	27%
Autres	11	11	1	5%	2	23%
Non affectées	-4	-1				
Total des ventes nettes	1 466	1 527	-61	-4%	-29	-2%

Les ventes nettes d'UCB en **Amérique du Nord** ont atteint €580 millions au premier semestre 2013, soit 8 % de plus par rapport à l'année dernière. À taux de change constants, l'augmentation aurait été de 9 %. Cimzia®, qui est indiqué dans le traitement de la maladie de Crohn et de la polyarthrite rhumatoïde, a affiché des ventes nettes de €174 millions, contre €145 millions au premier semestre 2012. L'antiépileptique Vimpat®, qui est disponible en tant que traitement d'appoint des crises partielles, a enregistré des ventes nettes de €139 millions au premier semestre 2013, soit une hausse de 26 %. Neupro®, indiqué dans le traitement de la maladie de Parkinson et du syndrome des jambes sans repos (SJSR), a été lancé aux États-Unis durant le second semestre 2012. Au premier semestre 2013, le produit a généré des ventes nettes de €16 millions. La franchise Keppra® a diminué à €112 millions au premier semestre 2013, accusant une baisse de 3 % d'une année sur l'autre. Les ventes nettes de Metadate™ CD ont progressé de 51 % à €18 millions, en raison de la concurrence des génériques. Les ventes nettes des autres produits dans cette région ont atteint €89 millions, soit un recul de 11%.

Les ventes nettes en **Europe** ont totalisé €567 millions en 2013, soit un recul de 15 % par rapport au premier semestre 2012. Les ventes nettes de Cimzia® ont affiché une hausse de 33 %, passant de €58 millions à €78 millions. Les ventes nettes de l'antiépileptique Vimpat® se sont élevées à €42 millions (+15 %). S'établissant à €60 millions, les ventes nettes de Neupro®, pour le traitement de la maladie de Parkinson et du syndrome des jambes sans repos, se sont améliorées de 14 % par rapport à l'exercice précédent.

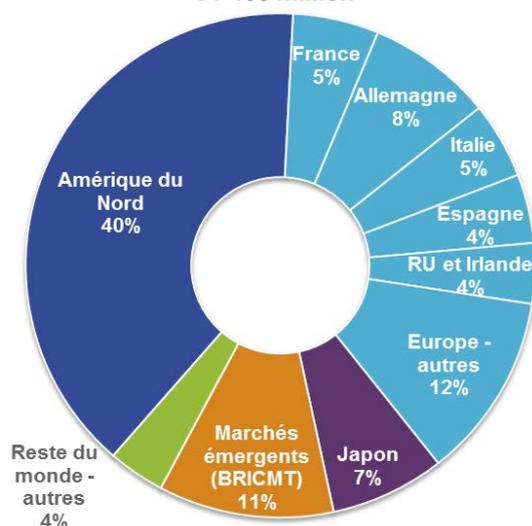
Les ventes nettes de Keppra® ont représenté €162 millions, soit une diminution de 35 % par rapport à la même période de l'année dernière qui s'explique par la concurrence continue des génériques. L'antihistaminique Zyrtec® a vu ses ventes nettes s'accroître à €37 millions (+6 %), tandis que les celles de Xyzal® ont diminué de 20 % à €25 millions du fait de la progression de la concurrence des génériques et la saison allergique. Les autres produits ont tous contribué à hauteur de €164 millions aux ventes nettes européennes, soit une réduction de 21 % par rapport à l'année précédente, imputable essentiellement aux cessions réalisées.

Les ventes nettes au **Japon** ont atteint €107 millions, contre €152 millions au premier semestre 2012, accusant une baisse de 30 %. À taux de change constants, cette diminution serait de 16 %. Les résultats ont été impactés par l'érosion de Zyrtec® due aux génériques et à la saison allergique. Sans tenir compte des antihistaminiques, on observe une croissance de 42 % (à taux constants) au Japon, liée à E Keppra® et au lancement très récent de Cimzia® et de Neupro®.

Les ventes nettes dégagées sur les **marchés émergents et autres** ont atteint un cumul de €217 millions, contre €168 millions au premier semestre 2012, soit une progression de 29 % principalement alimentée par Keppra® et la franchise « allergie ». Cimzia®, Vimpat® et Neupro® sont en cours de lancement dans de nombreux pays de ces régions.

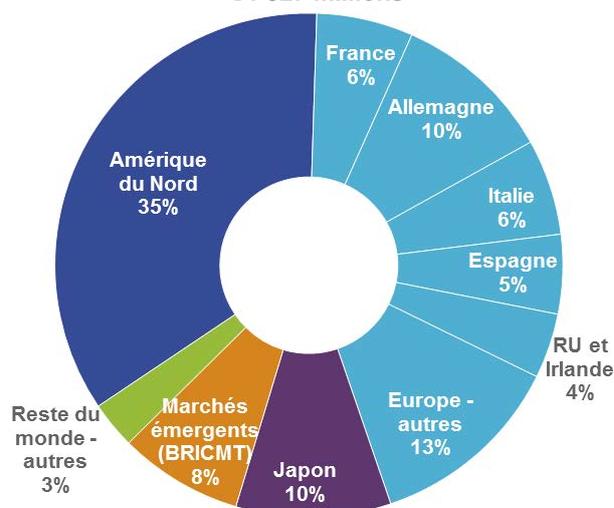
Ventures nettes – Premier semestre 2013

€1 466 million



Ventures nettes – Premier semestre 2012

€1 527 millions



3. Produits et charges de redevances

€millions

	Réelles cumulées à fin juin		Variation %	
	2013	2012	Cours réels	Cours constants
Propriété intellectuelle en biotechnologie	42	41	3%	6%
Toviaz [®]	14	21	-33%	-33%
Zyrtec [®] Etats-Unis	10	10	-4%	-2%
Autres	19	11	65%	68%
Produits et charges de redevances	85	83	2%	4%

Les produits des redevances au cours du premier semestre 2013 ont atteint € 85 millions, soit une hausse de € 2 millions ou de 2 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Les redevances reçues au titre de droits de propriété intellectuelle dans le domaine biotechnologie sont restées stables, tandis que celles payées par Pfizer pour Toviaz[®] (*fesoterodine*), indiqué

dans le traitement de l'hyperactivité vésicale, ont chuté de 33 % à € 14 millions. Aux États-Unis, les produits des redevances de Zyrtec[®] perçus sur les ventes en automédication se sont stabilisés à € 10 millions. Les autres produits des redevances ont augmenté de 65 % à € 8 millions.

4. Autres produits

€millions

	Réelles cumulées à fin juin		Variation %	
	2013	2012	Cours réels	Cours constants
Ventes des contrats à façon	45	45	1%	2%
Partage des bénéfices de Provas [™] et autres produits	16	13	21%	21%
Astellas (Cimzia [®]) / Otsuka (E Keppra [®] , Neupro [®])	28	25	13%	27%
Autres	17	12	28%	28%
Autres produits	106	95	11%	15%

Les autres produits comptabilisés au premier semestre de 2013 s'élèvent à € 106 millions, soit une hausse de 11 %. Les ventes résultant des activités de fabrication à façon, qui sont en grande partie liées aux accords avec GSK annoncés en 2009, sont restés stables à € 45 millions. L'accord de partage des bénéfices conclu avec Novartis concernant Provas[™], Jala[®] et Icandra[®] en

Allemagne représente € 16 millions, soit une hausse de 21 %. Les paiements d'étape perçus au lancement de Cimzia[®] et de Neupro[®] au Japon ont atteint € 28 millions (+13 %). La ligne « Autres » comprend le montant du paiement initial reçu de R-Pharm au titre de la mise sous licence de l'*olokizumab*.

5. Marge brute

€ millions	Réelles cumulées à fin juin		Variation %	
	2013	2012	Cours réels	Cours constants
Chiffre d'affaires	1 657	1 706	-3%	-1%
Produits des ventes nettes	1 466	1 527	-4%	-2%
Produits et charges des redevances	85	83	2%	4%
Autres produits	106	95	11%	15%
Coût des ventes	-522	-523	0%	1%
Coût des ventes des produits et services	-372	-386	-4%	-3%
Charges des redevances	-72	-61	19%	20%
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes	-78	-75	4%	5%
Marge brute	1 135	1 183	-4%	-1%
dont				
Produits et services	1 200	1 236	-3%	0%
Produits nets des redevances	13	23	-43%	-39%
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes	-78	-75	4%	5%

La marge brute de € 1 135 millions accuse une baisse de 4 % par rapport au premier semestre 2012 suite à la diminution des ventes nettes.

Le coût des ventes comporte trois éléments : le coût des ventes de produits et services, les charges des redevances et l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes :

- Le **coût des ventes des produits et services** s'est réduit de € 14 millions, passant de € 386 millions en

2012 à € 372 millions en 2013, en raison de la baisse des ventes et de la composition du portefeuille de produits.

- Les **charges de redevance** sont passées de € 61 millions en 2012 à € 72 millions en 2013 suite à l'augmentation des redevances liées aux produits-clés Cimzia® et Vimpat®.

€ millions	Réelles cumulées à fin juin		Variation %	
	2013	2012	Cours réels	Cours constants
Propriété intellectuelle en biotechnologie	-21	-15	46%	51%
Autres	-51	-46	10%	11%
Charges des redevances	-72	-61	19%	20%

- **Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes** : UCB a inclus dans son bilan un montant significatif d'immobilisations incorporelles liées à l'acquisition de Celltech et de Schwarz Pharma (R&D en cours, savoir-faire de fabrication, flux de redevances, dénominations commerciales, etc.). Les

frais d'amortissement des immobilisations incorporelles sur les produits déjà lancés ont totalisé € 78 millions au premier semestre 2013, soit € 3 millions de plus que par rapport à la même période de l'année 2012.

6. EBIT récurrent et EBITDA récurrent

€ millions	Réelles cumulées à fin juin		Variation %	
	2013	2012	Cours réels	Cours constants
Chiffre d'affaires	1 657	1 706	-3%	-1%
Produits des ventes nettes	1 466	1 527	-4%	-2%
Produits et charges des redevances	85	83	2%	4%
Autres produits	106	95	11%	15%
Marge brute	1 135	1 183	-4%	-1%
Frais commerciaux	-413	-440	-6%	-3%
Frais de recherche et développement	-424	-405	5%	7%
Frais généraux et administratifs	-107	-94	13%	14%
Autres produits / charges (-) d'exploitation	3	-3	>-100%	>-100%
Total des charges d'exploitation	-941	-942	0%	2%
EBIT récurrent (REBIT)	194	241	-20%	-15%

Amortissement des immobilisations incorporelles	94	88	7%	8%
Charges d'amortissement	31	32	-2%	0%
EBITDA récurrent (REBITDA)	319	361	-12%	-8%

Les **charges d'exploitation**, qui englobent les frais commerciaux, les frais de recherche et de développement, les frais généraux et les charges administratives ainsi que les autres produits / charges (-) d'exploitation s'établissent à €941 millions au premier semestre 2013, soit une légère baisse par rapport à la même période de l'année dernière, ce qui implique principalement :

- une baisse des frais commerciaux de €27 millions, due à un plus grand nombre d'activités de lancement l'année dernière ;
- une augmentation des frais de recherche et développement de €19 millions, justifiée par la richesse du pipeline de développement clinique de dernière phase ;
- une augmentation des frais généraux et charges administratives de €13 millions, imputable à l'expansion continue sur les marchés émergents et à une hausse des investissements en IT ;

- une diminution des autres produits / charges (-) d'exploitation de €6 millions, résultant principalement de subventions.

L'**EBIT récurrent** régresse de 20 % à €194 millions suite à une baisse du chiffre d'affaires, compensée par des charges d'exploitation moindres.

- L'amortissement des immobilisations incorporelles est passé de €88 millions à €94 millions ;
- Les charges d'amortissement se sont stabilisées à €31 millions.

L'**EBITDA récurrent** est en baisse de 12 %, s'établissant à €319 millions, soit une diminution de €42 millions par rapport à 2012. Cela s'explique par l'accroissement des frais de recherche et de développement ainsi que par l'érosion de Keppra® et d'autres produits due aux génériques.

7. Résultat net et bénéfice de base par action

€ millions	Réel cumulé fin juin		Variation %	
	2013	2012	Cours réels	Cours constants
EBIT récurrent	194	241	-20%	-15%
Charges de dépréciation	-8	-1	>100%	>100%
Frais de restructuration	-11	-12	-5%	-4%
Produits des cessions	8	0	>-100%	>-100%
Autres produits / charges (-) non récurrents	-8	-1	>100%	>100%
Total produits / charges (-) non récurrents	-19	-14	27%	28%
EBIT (résultat d'exploitation)	175	227	-23%	-18%
Charges financières nettes	-69	-76	-9%	-8%
Résultat avant impôts	106	151	-30%	-22%
Impôts (-) / crédits d'impôt sur le résultat	-22	-16	38%	52%
Résultat lié aux activités poursuivies	84	135	-38%	-31%
Résultat issu des activités abandonnées	3	2	69%	69%
Résultat net	87	137	-36%	-30%
Résultat net attribuable aux actionnaires d'UCB	92	137	-33%	-30%
Éléments non récurrents après impôt et charges financières exceptionnelles	16	4	>100%	>100%
Résultat issu des activités abandonnées	-3	-2	69%	69%
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes	78	75	4%	5%
Impôts sur l'amortissement d'immobilisations incorporelles	-21	-21	0%	1%
Résultat net principal attribuable aux actionnaires d'UCB	163	194	-16%	-13%
Nombre moyen pondéré d'actions (million)	182	179	2%	n.s.
Bénéfice de base par action imputable aux actionnaires d'UCB	0,90	1,09	-17%	-15%

- Le **total des produits / charges (-) non récurrents** s'est chiffré à € 19 millions de charges avant impôts, dont € 8 millions de charges de dépréciation essentiellement liées à CMC544 (projet de développement en oncologie dont les droits ont été cédés à Pfizer), € 11 millions d'indemnités de licenciement, € 8 millions de gains sur cession d'immobilisations corporelles et € 8 millions d'autres charges principalement liées à des litiges.
- Les charges non récurrentes constatées au 30 juin 2012 comprenaient € 1 million de charges de dépréciation et € 12 millions d'indemnités de licenciement.
- Les **charges financières nettes** se sont montées à € 69 millions, contre € 76 millions en 2012, en raison essentiellement d'une perte exceptionnelle de € 8 millions découlant de l'extinction partielle de la dette associée à l'obligation convertible.
- Le taux d'**imposition** moyen sur les activités récurrentes demeure stable à 20 % par rapport à la même période de l'année dernière. Une reprise de provisions suite à une clarification favorable de l'Administration des impôts du régime fiscal concernant les réserves non distribuées s'a réduit le taux d'impôt prévu en 2013, alors que, l'an dernier, le taux a profité de la diminution de taux d'imposition, de la comptabilisation d'actifs d'impôt différé et de reprises de provisions.
- Le **résultat net** du premier semestre, après déduction des intérêts minoritaires, s'est établi à € 87 millions, soit € 50 millions de moins que l'année précédente.
- Le résultat net attribuable aux actionnaires d'UCB, ajusté en raison de l'impact après impôts des éléments non récurrents, des charges financières exceptionnelles, de la contribution après impôts des activités abandonnées et de l'amortissement net lié aux ventes, donne lieu à un **résultat net principal** de € 163 millions, soit 16 % de moins qu'en juin 2012.
- Le **résultat de base par action**, qui reflète l'effet après impôt des éléments non récurrents, des éléments financiers exceptionnels et de l'amortissement des immobilisations incorporelles, est passé de € 1,09 en juin 2012 à € 0,90 à fin juin 2013, sur la base d'un nombre moyen pondéré de 181,9 millions d'actions en circulation (juin 2012 : € 179,1 millions).

8. Bilan (voir l'état consolidé abrégé de la situation financière)

Les **immobilisations incorporelles** ont accusé une baisse de € 25 millions, passant de € 1 488 millions au 31 décembre 2012 à € 1 463 millions au 30 juin 2013. Ceci inclut l'ajout des immobilisations incorporelles associées aux événements importants qui se sont produits en vertu des accords de collaboration et des accords de licence (€ 57 millions), la capitalisation des coûts de développement logiciel (€ 10 millions), de l'amortissement continu des immobilisations incorporelles (€ 94 millions), principalement associé à l'acquisition de Celltech en 2004 et de Schwarz Pharma en 2006 et l'impact d'un dollar américain plus fort et d'une livre sterling plus faible.

L'augmentation de € 7 millions du **goodwill** à € 4 815 millions entre le 31 décembre 2012 et le 30 juin 2013 s'explique par la hausse du dollar américain et la baisse de la livre sterling.

Les **autres actifs non courants** se sont inscrits en hausse de € 78 millions, passant de € 1 239 millions à € 1 317 millions, sous l'impact essentiellement des immobilisations corporelles et des actifs d'impôts différés.

L'augmentation des **actifs courants** de € 1 822 millions au 31 décembre 2012 à € 1 963 millions au 30 juin 2013 reflète un accroissement des créances commerciales, des stocks et de la trésorerie.

Les **capitaux propres** d'UCB, s'élevant à € 4 497 millions et représentant 47 % du total du passif et de l'actif net, ont diminué de € 96 millions entre le 31 décembre 2012 et le 30 juin 2013. Cette importante variation est liée au montant du résultat net après déduction des intérêts minoritaires (€ 87 millions) et aux paiements de dividendes (€ -193 millions).

La hausse des **passifs non courants** de € 2 956 millions à € 3 256 millions résulte d'une augmentation des emprunts, compensée par des provisions moindres.

La diminution des **passifs courants** de € 1 808 millions à € 1 805 millions est due principalement à la hausse des emprunts à court terme, compensée par la baisse des fournisseurs et autres créiteurs.

La **dette nette** de € 2 096 millions, correspondant à une augmentation de € 330 millions par rapport aux € 1 766 millions enregistrés à fin décembre 2012, s'explique par le paiement des dividendes sur les résultats de 2012 et sur les obligations subordonnées perpétuelles, la poursuite des investissements dans les immobilisations incorporelles et corporelles, compensés par la rentabilité nette sous-jacente.

9. Flux de trésorerie (voir le tableau consolidé abrégé des flux de trésorerie ci-après)

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

- Les **flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles** se sont élevés à €32 millions au premier semestre 2013, contre €221 millions à la même période en 2012. Ceci s'explique par l'accroissement des créances commerciales et des stocks, et par la diminution des dettes commerciales.
- Les **flux de trésorerie provenant des activités d'investissement** montrent une sortie de €173 millions au cours du premier semestre 2013, contre €147 millions au cours de la même période de l'année 2012, et reflètent un accroissement des

investissements dans des immobilisations corporelles et incorporelles, compensé par la vente d'immobilisations corporelles.

- Les **flux de trésorerie provenant des activités de financement** s'établissent à un niveau d'entrée de €192 millions, contre €28 millions de sorties au premier semestre 2012. Ceci s'explique par l'émission de l'obligation destinée aux particuliers et le deuxième versement reçu de la Banque européenne d'investissement, compensés par les dividendes versés aux actionnaires d'UCB et les dividendes payés aux détenteurs d'obligations subordonnées perpétuelles.

10. Risques

Conformément à l'article 13, paragraphe 5, de l'Arrêté royal du 14 novembre 2007, UCB déclare que les risques fondamentaux auxquels la société est confrontée n'ont pas changé de manière substantielle par rapport à ceux décrits aux pages 73 à 78 du rapport annuel 2012. Le

Conseil d'Administration et les Chief Operating Decision Makers, constituant le Comité Exécutif évaluent de manière régulière les risques d'entreprise auxquels UCB est confronté.

11. Perspectives 2013

Les résultats financiers d'UCB devraient être influencés en 2013 par la croissance continue de Cimzia[®], Vimpat[®], Neupro[®] et des marchés émergents, partiellement contrebalancée par les effets de l'expiration du brevet de Kepra[®].

Le chiffre d'affaires devrait atteindre environ €3,4 milliards en 2013.

L'EBITDA récurrent devrait s'établir entre €680 et 710 millions environ.

Un résultat de base par action entre €1,90 à 2,05 est donc attendu, sur la base de 179,3 millions d'actions en circulation.

Compte de résultats consolidé abrégé

Pour le semestre clôturé le 30 juin € millions	Note	2013 Vérfifié	2012 Redressé ¹
Activités poursuivies			
Produits des ventes nettes	<u>6</u>	1 466	1 527
Produits et charges des redevances		85	83
Autres produits		106	95
Chiffre d'affaires		1 657	1 706
Coût des ventes		-522	-523
Marge brute		1 135	1 183
Frais commerciaux		-413	-440
Frais de recherche et développement		-424	-405
Frais généraux et administratifs		-107	-94
Autres produits / charges (-) d'exploitation	<u>9</u>	3	-3
Résultat opérationnel avant dépréciation d'actifs non financiers, coûts de restructuration et autres produits et charges		194	241
Dépréciation d'actifs non financiers	<u>10</u>	-8	-1
Coûts de restructuration	<u>11</u>	-11	-12
Autres produits / charges (-)	<u>12</u>	0	-1
Résultat opérationnel		175	227
Produits financiers	<u>13</u>	32	37
Charges financières	<u>13</u>	-101	-113
Résultat / perte (-) avant impôts		106	151
Impôts (-) / crédits d'impôt sur le résultat	<u>14</u>	-22	-16
Résultat / perte (-) des activités poursuivies		84	135
Activités abandonnées			
Résultat / perte (-) des activités abandonnées	<u>15</u>	3	2
Résultat de l'exercice			
Attribuable aux actionnaires d'UCB S.A.		92	137
Attribuable aux actionnaires minoritaires		-5	0
Résultat par action attribuable aux actionnaires d'UCB S.A.			
Résultat par action (€)²			
Des activités poursuivies		0,49	0,76
Des activités abandonnées		0,01	0,01
Résultat total par action		0,51	0,77
Résultat dilué par action (€)³			
Des activités poursuivies		0,50	0,70
Des activités abandonnées		0,01	0,01
Résultat dilué total par action		0,51	0,71

1 Les crédits d'impôt relatifs à la recherche et développement précédemment comptabilisés dans les impôts sur le résultat ont été redressés dans les frais de recherche et développement.

2 Le nombre moyen pondéré d'actions émises au cours de la période intermédiaire qui a servi au calcul du résultat par action est de 181 899 163 (2012 : 179 079 006).

3 Le nombre moyen pondéré d'actions au cours de la période intermédiaire qui a servi au calcul du résultat dilué par action est de 192 997 083 (2012: 197 647 358).

État consolidé abrégé du résultat global

Pour le semestre clôturé le 30 juin
€ millions

	2013 Véifié	2012 Redressé ¹
Résultat de l'exercice	87	137
Autre résultat global		
<i>Eléments pouvant être reclassés dans le compte de résultats durant les exercices ultérieurs</i>		
Gain net / perte nette (-) sur les actifs financiers disponibles à la vente	-2	-3
Ecart dû à la conversion de devises étrangères	-15	5
Part effective des gains / pertes (-) sur les couvertures de flux de trésorerie	13	-4
Gain net / perte nette (-) sur les couvertures des investissements nets des opérations à l'étranger	0	0
Impôt sur le résultat relatif aux éléments pouvant être reclassés dans le compte de résultats durant les exercices ultérieurs	0	0
<i>Eléments ne pouvant pas être reclassés dans le compte de résultats durant les exercices ultérieurs</i>		
Réévaluation de l'obligation au titre des prestations définies	-24	-18
Impôt sur le résultat relatif aux éléments ne pouvant pas être reclassés dans le compte de résultats durant les exercices ultérieurs	3	4
Autre résultat global / perte (-) de l'exercice, après impôts	-25	-16
Total du résultat global de l'exercice, après impôts	62	121
Attribuable aux actionnaires d'UCB S.A.	62	121
Attribuable aux actionnaires minoritaires	5	3
Total du résultat global de l'exercice, après impôts	67	124

1 Redressement suite à IAS 19

État consolidé abrégé de la situation financière

€ millions	Note	30 juin 2013 Véifié	31 déc. 2012 Redressé ¹
Actifs			
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	<u>16</u>	1 463	1 488
Goodwill	<u>17</u>	4 815	4 808
Immobilisations corporelles	<u>18</u>	665	602
Impôts différés actifs		536	505
Actifs financiers et autres actifs non courants (y compris instruments financiers dérivés)	<u>19</u>	116	132
Total des actifs non-courants		7 595	7 535
Actifs courants			
Stocks	<u>20</u>	647	616
Clients et autres débiteurs		897	835
Créances fiscales		3	13
Actifs financiers et autres actifs courants (y compris instruments financiers dérivés)		47	40
Trésorerie et équivalents de trésorerie		368	318
		1 962	1 822
Groupe d'actifs classifié comme destiné à la vente		1	0
Total des actifs courants		1 963	1 822
Total des actifs		9 558	9 357
Capitaux propres et passifs			
Capitaux propres			
Capital et réserves imputables aux actionnaires d'UCB	<u>21, 22</u>	4 496	4 587
Intérêts minoritaires		1	6
Total des capitaux propres		4 497	4 593
Passifs non courants			
Emprunts	<u>23</u>	296	193
Obligations	<u>24</u>	1 938	1 697
Autres dettes financières (y compris instruments financiers dérivés)		36	39
Impôts différés passifs		116	123
Avantages au personnel		319	290
Provisions	<u>26</u>	371	435
Fournisseurs et autres créditeurs		180	179
Total des passifs non courants		3 256	2 956
Passifs courants			
Emprunts	<u>23</u>	232	197
Autres dettes financières (y compris instruments financiers dérivés)		233	200
Provisions	<u>26</u>	58	51
Fournisseurs et autres créditeurs		1 176	1 295
Dettes fiscales		106	65
		1 805	1 808
Groupe d'actifs classifié comme destiné à la vente		0	0
Total des passifs courants		1 805	1 808
Total du passif		5 061	4 764
Total des capitaux propres et du passif		9 558	9 357

1 Redressement suite à IAS 19 et au regroupement d'entreprises avec Meizler Biopharma

Tableau consolidé abrégé des flux de trésorerie

Pour le semestre clôturé le 30 juin € millions	Note	2013 Véifié	2012 Redressé ¹
Résultat attribuable aux actionnaires d'UCB		92	137
Intérêts minoritaires		-5	0
Ajustement pour résultat (-) / perte des activités abandonnées		-3	-2
Ajustement pour transactions sans impact de trésorerie	27	162	8
Ajustement pour éléments à présenter de manière distincte au titre de flux de trésorerie en provenance d'activités d'exploitation	27	22	16
Ajustement pour éléments à présenter au titre de trésorerie d'investissement ou en trésorerie de financement	27	52	67
Variation du besoin en fond de roulement	27	-250	91
Flux de trésorerie provenant des opérations		70	317
Impôts sur le résultat payés durant la période		-38	-96
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles		32	221
Acquisition d'immobilisations incorporelles		-67	-30
Acquisition d'immobilisations corporelles		-118	-53
Acquisition de filiales, hors trésorerie acquise		0	-66
Acquisition d'autres participations		-1	-1
Sous-total des acquisitions		-186	-150
Cession d'immobilisations incorporelles		0	1
Cession d'immobilisations corporelles		12	0
Cession d'autres activités, hors trésorerie cédée		0	0
Cession d'autres investissements		1	2
Dividendes reçus		0	0
Sous-total des cessions		13	3
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement		-173	-147
Produits de l'émission d'actions		2	0
Produits de l'émission d'obligations		249	0
Remboursement d'obligations (-)		0	-82
Augmentation des dettes financières		461	558
Remboursement des dettes financières (-)		-324	-260
Remboursement des dettes résultant de contrats de leasing financiers		-1	-1
Acquisition (-) / cession d'actions propres		42	-5
Dividendes payés aux actionnaires d'UCB, hors dividendes sur actions propres		-205	-201
Intérêts reçus		13	23
Intérêt payé		-45	-60
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement		192	-28
Flux de trésorerie provenant des activités abandonnées		-2	0
Augmentation / diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		49	46
Trésorerie et équivalents de trésorerie après déduction des découverts bancaires au début de l'exercice		308	253
Effet des variations de change		-1	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie après déduction des découverts bancaires à la clôture de l'exercice		356	299
dont trésorerie et équivalents de trésorerie		368	315
dont découverts bancaires		-12	-16

1 Redressement suite au reclassement des crédits d'impôt relatifs à la recherche et développement

État consolidé abrégé de l'évolution des capitaux propres

Imputés aux actionnaires d'UCB S.A.

€ millions

	Capital social et prime d'émission	Capital hybride	Actions propres	Bénéfices reportés	Autres réserves	Écarts de conversion cumulés	Actifs financiers disponibles à la vente	Couverture de flux de trésorerie	Couverture d'investissements nets	Total	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Solde au 1^{er} janvier 2013(redressé)¹	2 151	295	-239	2 662	49	-379	-3	-4	55	4 587	6	4 593
Résultat de l'exercice				92						92	-5	87
Autre résultat global / perte (-)					-21	-15	-2	13		-25		-25
Total du résultat global				92	-21	-15	-2	13		67	-5	62
Augmentation de capital	3									3		3
Dividendes				-182						-182		-182
Paiements fondés sur des actions				7						7		7
Transfert dans les réserves			17	-17						0		0
Actions propres			25							25		25
Composant dérivé lié aux obligations convertibles										0		0
Dividende aux détenteurs d'obligations perpétuelles et subordonnées				-11						-11		-11
Regroupement d'entreprises										0		0
Solde au 30 juin 2013 (vérifié)	2 154	295	-197	2 551	28	-394	-5	9	55	4 496	1	4 497
Solde au 1^{er} janvier 2012(redressé)¹	2 151	295	-262	2 615	159	-303	-1	-10	55	4 699	2	4 701
Résultat de l'exercice				137						137		137
Autre résultat global/perte (-)					-14	5	-3	-4		-16	3	-13
Total du résultat global	0	0	0	137	-14	5	-3	-4	0	121	3	124
Dividendes				-178						-178		-178
Paiements fondés sur des actions				6						6		6
Transfert dans les réserves			9	-9						0		0
Actions propres			-13							-13		-13
Composant dérivé lié aux obligations convertibles						-7				-7		-7
Obligation de rachat d'intérêts minoritaires										-29		-29
Dividende aux détenteurs d'obligations perpétuelles et subordonnées				-11						-11		-11
Regroupement d'entreprises										0	7	7
Solde au 30 juin 2012 (redressé)¹	2 151	295	-266	2 560	109	-298	-4	-14	55	4 588	12	4 600

1 Redressement suite à IAS 19 et au regroupement d'entreprises avec Meizler Biopharma

Notes concernant l'information financière consolidée

1. Informations générales

UCB S.A. (ci-après UCB ou la « Société ») est, avec ses filiales (conjointement : le « Groupe »), un leader biopharmaceutique mondial spécialisé dans les maladies sévères relevant de deux domaines thérapeutiques, à savoir les troubles du système nerveux central (SNC) et de l'immunologie.

La présente information financière intermédiaire consolidée abrégée de la Société relative au premier semestre et clôturée au 30 juin 2013 (ci-dessous dénommée la « période intermédiaire ») englobent la Société et ses filiales.

Constituée et domiciliée en Belgique, UCB est une société anonyme cotée en Bourse sur Euronext

Bruxelles. Son siège social est établi Allée de la Recherche no 60, B-1070 Bruxelles, Belgique.

Le Conseil d'administration a approuvé la présente information financière consolidée abrégée le 30 juillet 2013. Cette information financière intermédiaire consolidée abrégée a été vérifiée, mais n'est pas audité.

Les états financiers consolidés du Groupe relatifs à l'exercice clôturé au 31 décembre 2012 peuvent être consultés à l'adresse sur le site Internet d'[UCB](#).

2. Base d'établissement de l'information financière

Cette information financière intermédiaire consolidée abrégée a été établie conformément à la norme International Accounting Standard (IAS) 34 (Information financière intermédiaire) telle qu'adoptée par l'Union européenne.

Cette information financière intermédiaire consolidée abrégée ne comprend pas toutes les informations requises pour l'établissement d'états financiers annuels

complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2012 qui ont été établis conformément aux normes IFRS.

Sauf indication contraire, cette information financière intermédiaire consolidée abrégée est présentée en euros (€) et toutes les valeurs sont arrondies au million le plus proche.

3. Règles comptables

Les règles comptables adoptées lors de la préparation de l'information financière intermédiaire consolidée abrégée sont identiques à celles qui sont utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2012.

Durant l'exercice en cours, le Groupe a adopté l'IFRS 13, telle que publiée en mai 2011 et approuvée par l'Union européenne en décembre 2012, et l'a appliquée prospectivement. Ce nouveau référentiel définit la juste valeur, intègre, dans une même norme, un cadre pour l'évaluation de la juste valeur, et énonce des exigences précises concernant les informations à fournir. L'adoption de l'IFRS 13 n'a eu aucun impact financier important sur le Groupe, même si des informations plus détaillées sont fournies.

Aucune autre IFRS ou IFRIC applicable pour la première fois pour la présente période intérimaire n'est susceptible d'avoir une incidence importante sur le Groupe.

Le Groupe a choisi d'adopter le modèle de subvention publique à compter du 1^{er} janvier 2013, ce qui a induit un reclassement des crédits d'impôt pour R&D inscrits dans la charge d'impôt sur le résultat en frais de recherche et de développement ainsi qu'un redressement du compte de résultats consolidé abrégé du 30 juin 2012 (€ 14 millions).

La finalisation de l'affectation du prix d'acquisition de Meizler Biopharma a entraîné un redressement du bilan d'ouverture de 2012 (voir [Note 8](#)).

4. Estimations

L'établissement des présents états financiers intermédiaires consolidés abrégés impose à la direction de procéder à des estimations et des hypothèses qui affectent l'application des règles comptables ainsi que les montants déclarés pour les actifs, les passifs, les revenus et les charges.

Les estimations importantes faites par la direction lors de l'application des règles comptables du Groupe et les principales sources d'incertitude d'estimation prises en

compte sont identiques, pour l'établissement des présents états financiers intermédiaires consolidés abrégés, à celles qui ont été appliquées pour les états financiers consolidés annuels de l'exercice clôturé au 31 décembre 2012, à l'exception des changements dans les estimations qui sont requis pour déterminer le niveau de provision pour les impôts sur le revenu.

5. Gestion des risques financiers

5.1. Facteurs de risque financier

Le Groupe est exposé, de par ses activités, à une diversité de risques financiers tels que les risques liés au marché (en rapport notamment avec le change, les intérêts et les prix), le risque de crédit et le risque de liquidité. La présente information financière intermédiaire consolidée abrégée ne contient pas toutes les informations sur la gestion du risque financier et toutes

les informations requises pour l'établissement des états financiers annuels et ils doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels du Groupe pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2012. Aucun changement n'est intervenu dans la composition du Comité de gestion des risques financiers.

5.2. Risque de liquidité

Par comparaison avec la fin de l'année, aucun changement matériel n'est intervenu dans les flux de trésorerie non actualisés contractuels pour couvrir des engagements financiers.

5.3. Estimation de la juste valeur

Tous les instruments financiers comptabilisés à leur juste valeur sont classés en trois catégories, définies ci-après :

- Niveau 1 : cours de Bourse sur les marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques ;
- Niveau 2 : autres techniques d'évaluation pour lesquelles toutes les données (autres que les cours de Bourse) ayant un impact significatif sur la juste valeur enregistrée sont observables, directement ou indirectement ;
- Niveau 3 : techniques d'évaluation utilisant des données qui ont un impact significatif sur la juste valeur enregistrée, mais qui ne sont pas fondées sur des données observables.

Le tableau ci-dessous présente les actifs et les passifs financiers du Groupe évalués à la juste valeur au 30 juin 2013 et regroupés en accord avec la hiérarchie de la juste valeur.

Toutes les évaluations de juste valeur indiquées sont des évaluations récurrentes.

Suite à l'adoption de IFRS 13, le Groupe reflète les risques de crédit et de non-exécution dans ses techniques de valorisation. Cependant, ces changements n'ont pas eu d'impact matériel sur la valorisation.

Actifs financiers évalués à la juste valeur

€millions - 30 juin 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs disponibles à la vente				
Titres de participation cotés	20	0	0	20
Obligations cotées	2	0	0	2
Actifs financiers dérivés				
Contrats de change à terme - couvertures des flux de trésorerie	0	6	0	6
Contrats de change à terme – juste valeur par le biais du compte de résultats	0	12	0	12
Dérivés de taux d'intérêt – couvertures des flux de trésorerie	0	1	0	1
Dérivés de taux d'intérêt – juste valeur par le biais du compte de résultats	0	4	0	4
Option d'achat d'intérêts minoritaires	0	0	4	4

Passifs financiers évalués à la juste valeur

€millions - 30 juin 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Passifs financiers dérivés				
Contrats de change à terme - couvertures des flux de trésorerie	0	3	0	3
Contrats de change à terme – juste valeur par le biais du compte de résultats	0	37	0	37
Dérivés de taux d'intérêt – couvertures des flux de trésorerie	0	0	0	0
Dérivés de taux d'intérêt – juste valeur par le biais du compte de résultats	0	13	0	13

Le tableau ci-dessous présente les actifs et les passifs financiers du Groupe évalués à la juste valeur au 31 décembre 2012 et regroupés en accord avec la hiérarchie de la juste valeur.

Actifs financiers évalués à la juste valeur

€millions - 31 décembre 2012	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs disponibles à la vente				
Titres de participation cotés	23	0	0	23
Obligations cotées	3	0	0	3
Actifs financiers dérivés				
Contrats de change à terme - couvertures des flux de trésorerie	0	6	0	6
Contrats de change à terme – juste valeur par le biais du compte de résultats	0	27	0	27
Dérivés de taux d'intérêt – couvertures des flux de trésorerie	0	0	0	0
Dérivés de taux d'intérêt – juste valeur par le biais du compte de résultats	0	7	0	7
Option d'achat d'intérêts minoritaires	0	0	7	7

Passifs financiers évalués à la juste valeur

€millions - 31 décembre 2012	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Passifs financiers dérivés				
Contrats de change à terme - couvertures des flux de trésorerie	0	7	0	7
Contrats de change à terme – juste valeur par le biais du compte de résultats	0	36	0	36
Dérivés de taux d'intérêt – couvertures des flux de trésorerie	0	1	0	1
Dérivés de taux d'intérêt – juste valeur par le biais du compte de résultats	0	14	0	14

Durant la période intermédiaire, il n'y a pas eu de transferts entre évaluations de la juste valeur de niveau 1 et de niveau 2, ni vers et hors des évaluations de niveau 3.

trésorerie actualisés soit la méthode dite de « Black & Scholes (pour les options sur taux de change) ainsi que des données de marché disponible publiquement.

Les évaluations de la juste valeur de niveau 2 sont réalisées en utilisant soit la méthode dite des flux de

Évaluations de juste valeur utilisant des données importantes non observables (niveau 3).

€ millions	Call option for non-controlling interest
Solde d'ouverture	7
Effet des variations de juste valeur comptabilisé dans le compte de résultats	-3
Effet des variations de taux de change comptabilisé dans le résultat global	0
Solde de clôture	4

La juste valeur de l'Option d'achat reçue dans le cadre de l'acquisition de Meizler et analysée dans la [Note 8](#) est calculée à partir d'un modèle d'évaluation du prix de l'option par simulation « Monte Carlo ». Outre la volatilité de marché et le taux d'intérêt sans risque brésilien, les

principales hypothèses utilisées dans ce modèle d'évaluation comprennent des données non observables pour les montants prévisionnels du chiffre d'affaires et de l'EBITDA.

5.4. Conversion des devises

Les principaux cours de change suivants ont été utilisés dans le cadre de l'établissement de la présente information financière intermédiaire consolidée abrégée :

Équivalent pour € 1	Cours de clôture		Taux moyen	
	2013	2012	2013	2012
USD	1,300	1,320	1,313	1,297
JPY	129,170	114,320	125,170	103,279
GBP	0,857	0,813	0,851	0,823
CHF	1,231	1,207	1,230	1,205

Les cours de clôture correspondent aux taux au comptant applicables le 30 juin 2013 et le 31 décembre 2012, tandis que les taux moyens correspondent aux six premiers mois de l'année.

6. Informations par segment

Les activités du Groupe sont composées d'un segment d'activité unique : la biopharmacie. Il n'y a pas d'autre catégorie significative, tant sur le plan individuel que global. Les Chief Operating Decision Makers, autrement dit le Comité exécutif, vérifient les résultats et les plans opérationnels et décident de l'affectation des ressources

à l'échelle de l'entreprise. UCB fonctionne donc en tant que segment unique. 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 ci-dessous :

6.1. Informations relatives aux ventes de produits

Les ventes nettes se ventilent comme suit :

Pour le semestre clôturé le 30 juin € millions	2013 Vérfié	2012 Vérfié
Cimzia®	272	209
Vimpat®	185	150
Neupro®	80	54
Keppra® (y compris Keppra® XR)	361	445
Zyrtec® (y compris Zyrtec-D® / Cirrus®)	133	150
Xyzal®	47	71
omeprazole	30	39
Nootropil®	29	31
Autres produits	329	378
Total des ventes nettes	1 466	1 527

6.2. Informations par marché géographique

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

Pour le semestre clôturé le 30 juin € millions	2013 Vérfié	2012 Vérfié
Amérique du Nord	580	538
Allemagne	118	155
Japon	107	152
France	80	93
Italie	72	93
Espagne	65	77
Royaume-Uni et Irlande	57	63
Belgique	16	22
Reste du Monde	371	334
Total des ventes nettes	1 466	1 527

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

Pour le semestre clôturé le 30 juin € millions	2013 Vérfié	2012 Audité ¹
Belgique	247	233
Suisse	210	154
Royaume-Uni et Irlande	83	91
Amérique du Nord	83	79
Allemagne	22	22
France	1	2
Espagne	2	2
Reste du Monde	17	19
Total	665	602

¹ La date de clôture pour la période comparable est le 31 décembre 2012.

6.3. Informations concernant les principaux clients

L'un des clients d'UCB représente à lui seul plus de 10 % du total des ventes nettes à la fin juin 2013 (2012 : un seul grand client).

Aux États-Unis, les ventes à trois grossistes ont représenté environ 86 % des ventes dans ce pays (2012 : 85 %).

7. 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.

8. Regroupement d'entreprises

Le 30 mai 2012, UCB a acquis 51 % des actions émises et en circulation de Meizler Biopharma (« Meizler »), une société privée brésilienne spécialisée dans les produits pharmaceutiques, pour une contrepartie en numéraire d'un montant de US\$ 80 millions (€ 64 millions) diminuée de 51 % de la dette nette de Meizler. Conformément aux termes de l'accord, le prix d'achat pourrait être augmenté de \$ 30 millions pour faire face à certains paiements conditionnels, mais aucun passif éventuel n'a été enregistré sur la base des anticipations actuelles.

Meizler commercialise sur le marché brésilien un portefeuille de spécialités sous licence. De son côté, UCB enrichira le portefeuille de Meizler d'une partie de ses médicaments matures et de ses nouveaux médicaments en vue de leur commercialisation au Brésil. Étant donné qu'UCB contrôle son conseil d'administration et sa direction, UCB a totalement consolidé Meizler.

L'accord d'achat accorde aux actionnaires vendeurs une option de vente et octroie à UCB une option d'achat sur les actions restantes de Meizler dont le prix d'exercice repose sur un multiple des résultats EBITDA (l'« Option de vente » et l'« Option d'achat », respectivement). L'Option d'achat a été prise en compte dans le calcul du goodwill, et un passif de € 29 millions a été comptabilisé en capitaux propres au titre de la valeur actuelle de

l'obligation d'acquérir les actions minoritaires conformément à l'Option de vente (l'« Obligation de rachat d'intérêts minoritaires »).

L'affectation du prix d'achat a été finalisée, et la contrepartie a été portée à l'actif net en fonction de sa juste valeur au 30 mai 2012 comme indiqué ci-dessous.

Avenant à l'accord d'achat de Meizler :

Durant juillet 2013, UCB et les Actionnaires vendeurs ont signé plusieurs avenants à l'accord d'achat-vente initial et au Pacte d'actionnaires en vue : a) d'élever de 51 % à 70 % le pourcentage d'actions de Meizler acquis par UCB ; b) de modifier les termes de l'Option de vente et de l'Option d'achat ; et c) de prélever sur le compte séquestre un montant de \$ 2 millions au profit d'UCB. Selon les termes révisés, l'Option de vente est désormais exerçable en 2014, 2015, 2016 ou 2017, et l'Option d'achat en 2017, à un prix d'exercice reposant sur un multiple des résultats EBITDA moyens non pas de la seule année antérieure mais des deux années précédentes. La réduction de l'intérêt minoritaire et les modifications apportées à l'Obligation de rachat et à l'Option d'achat seront reflétées dans les états financiers consolidés du second semestre de l'année.

	30 mai 2012 (vérifié)		
	Bilan d'ouverture préliminaire	Ajustements	Bilan d'ouverture final
Valeur d'acquisition totale			
Contrepartie en numéraire	64	0	64
Moins: Juste valeur de l'option d'achat	0	-15	-15
Valeur d'acquisition totale	64	-15	49
Montants reconnus des actifs identifiables acquis et des passifs supportées			
Actifs non courants	4	6	10
Actifs courants	17	0	17
Passifs non courants	-5	3	-2
Passifs courants	-10	0	-10
Total des actifs nets identifiables	6	9	15
Intérêts minoritaires et écarts de conversion	0	7	7
Goodwill	58	-17	41

9. Autres revenus et charges d'exploitation

Les autres produits / charges (-) d'exploitation se sont élevés à €3 millions de produits pour la période intermédiaire (2012 : €3 millions de charges), du fait essentiellement de fonds publics partiellement

compensés par l'amortissement d'immobilisations incorporelles non liées à la production et par la perte de valeur de créances commerciales et diverses.

10. Pertes de valeur d'actifs non financiers

À la fin de chaque période de rapport, 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 détermine si une perte de valeur doit être prise en compte. Les pertes de valeur comptabilisées au cours des périodes intermédiaires précédentes ne sont pas reprises.

Au premier semestre 2013, la direction a réexaminé la situation des actifs non financiers (y compris des immobilisations incorporelles et du goodwill) dont la

valeur devrait être réduite en fonction d'indicateurs internes et externes, et elle est arrivée à la conclusion qu'une réduction de valeur de €8 millions associée principalement aux immobilisations incorporelles (CMC544, projet de développement en oncologie dont les droits ont été cédés à Pfizer) devait être comptabilisée pour la période intermédiaire (2012 : €1 million, associée principalement aux immobilisations corporelles).

11. Frais de restructuration

Les frais de restructuration d'un montant de €11 millions (2012 : €12 millions) sont imputables à des indemnités de départ.

12. Autres produits et charges

Les autres produits et charges (-) s'élèvent à €0 million en 2013 (2012 : €1 million de charges) et sont principalement imputables à des frais de justice de €8 millions compensés par un gain de €8 millions sur la cession d'immobilisations corporelles. En 2012, les

charges résultaient principalement de frais de justice liés à des litiges.

13. Produits financiers et charges financières

Les charges financières nettes de l'exercice s'élèvent à €69 millions (2012 : €76 millions). L'année 2012 a été impactée par une perte exceptionnelle de €8 millions

découlant de l'extinction partielle de la dette associée à l'obligation convertible.

14. Charge (-) /crédits d'impôt sur le résultat

L'impôt sur le résultat du semestre clôturé au 30 juin 2013 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 € millions	2013 Vérfié	2012 Redressé
Impôts sur le résultat de l'exercice	-45	-64
Impôts différés	23	48
Total des impôts	-22	-16

Le taux d'imposition consolidé effectif du Groupe pour les activités poursuivies au titre du semestre est de 20,7% (2012 : 10,6%).

Le taux d'imposition consolidé effectif du Groupe, à l'exclusion de l'impact fiscal sur une dépréciation non récurrente d'actifs non financiers, des charges de restructuration et des plus-values, s'élève à 20 % (2012 : 19 %).

15. Activités abandonnées

Le bénéfice de €3 millions provenant des activités abandonnées (2012 : €2 millions) a augmenté sous l'effet de la reprise partielle des provisions liées aux anciennes activités chimiques et de films du Groupe.

16. Immobilisations incorporelles

Durant la période, le Groupe a ajouté quelque €57 millions (2012 : €85 millions) d'immobilisations incorporelles associées aux grands événements qui se sont produits au titre des accords de collaboration et des accords de licence. En outre, le Groupe a porté à l'actif €10 millions (2012 : €20 millions) de coûts de développement de logiciels.

Au cours du premier semestre de l'exercice, le Groupe a comptabilisé une dépréciation de €6 millions sur ses immobilisations incorporelles (2012 : €0 million). Les

charges de dépréciation sont détaillées sous la [Note 10](#) et sont reprises dans le compte de résultats sous la rubrique « Dépréciation d'actifs non financiers ».

Aucune cession importante d'immobilisations incorporelles n'est intervenue durant la période intérimaire.

Les charges d'amortissement pour la période se chiffrent à €94 millions (2012 : €88 millions).

17. Goodwill

Durant l'exercice, le Groupe a finalisé l'affectation du prix d'achat par rapport à l'acquisition de Meizler et le goodwill a donc été redressé en décembre 2012 (voir [Note 8](#)). Par ailleurs, le goodwill est impacté à concurrence de €7 millions par les variations de taux de change.

Au cours du premier semestre de l'exercice, le Groupe n'a pas reconnu de charges de dépréciation sur son goodwill.

18. Immobilisations corporelles

Au cours de la période de référence, le Groupe a consacré €118 millions (2012 : €53 millions) à l'acquisition de nouvelles immobilisations corporelles, notamment à des investissements dans la construction d'un site pilote de biotechnologie à Braine-l'Alleud, en Belgique, et d'un site de biotechnologie à Bulle, en Suisse, offrant des nouveaux mécanismes de livraison des nouveaux produits.

Le Groupe a également cédé certains biens, installations et équipements lui appartenant pour un montant représentant quelque €3 million (2012 : €1 millions).

Après révision des valeurs des biens, installations et équipements, les coûts de dépréciation ont été évalués à €2 million (2012 : €1 million).

Les charges d'amortissement pour la période se chiffrent à € 27 millions (2012 : € 27 millions).

Des coûts d'emprunt s'élevant à € 2 millions (2012 : € 2 millions) ont été capitalisés au cours du semestre se clôturant le 30 juin 2013, puisque les investissements

réalisés dans le cadre de la construction des sites biotechnologiques à Braine-l'Alleud et à Bulle inclus dans les « immobilisations en cours » durant la période intermédiaire contenaient des actifs à prendre en considération sous cet angle.

19. Actifs financiers et autres actifs

Au 30 juin 2013, les actifs financiers et autres actifs non courants se chiffrent à € 116 millions (décembre 2012 : € 132 millions).

La baisse constatée est liée à l'amortissement des dépenses d'investissement engagées dans le cadre de la fabrication par Lonza des principes actifs basés sur des fragments d'anticorps PEGylés, ainsi qu'à l'impact sur la

juste valeur des investissements réalisées dans Biotie Therapies, compensé par l'augmentation de la juste valeur des investissements réalisées dans WILEX.

20. Réduction des stocks

Les coûts des ventes relatifs au semestre clôturé le 30 juin 2013 incluent un montant de € 3 millions (2012 : € 11 millions) relatif aux écritures enregistrées pour réduire la valeur comptable des stocks à leur valeur nette réalisable.

21. Capital et réserves

21.1. Capital social et prime d'émission

Le capital émis de la société au 30 juin 2013 s'élève à € 550 millions (2012 : € 550 millions) et est représenté par 183 427 152 actions (2012 : 183 365 052 actions). Il n'existe pas de capital autorisé non émis.

Au 30 juin 2013, la réserve de prime d'émission s'élève à € 1 604 millions (2012 : € 1 601 millions).

21.2. Capital hybride

Le 8 mars 2011, UCB S.A. a finalisé le placement d'obligations subordonnées perpétuelles (les « obligations ») pour un montant de € 300 millions qui ont été émises à 99,499 % et offrent aux investisseurs un coupon de 7,75 % par an au cours des cinq premières années. Les obligations n'ont pas de date d'échéance, mais UCB pourra les racheter au cinquième anniversaire de leur émission, soit le 18 mars 2016, et à chaque trimestre suivant. Après la « First Call Date », le taux d'intérêt est l'EURIBOR variable à 3 mois + 988,9 points de base. Les obligations sont cotées à la Bourse de Luxembourg.

Les obligations subordonnées perpétuelles sont considérées comme des instruments de « capitaux propres » pour le Groupe en vertu de l'IAS 32 : « Instruments financiers : présentation », et ce pour les raisons suivantes :

- les obligations sont perpétuelles ;
- les obligations sont subordonnées ; et
- UCB a le droit de différer les paiements d'intérêts si aucun événement rendant le paiement obligatoire n'est survenu lors des 12 derniers mois sur les titres juniors, à savoir le rachat ou le rachat de la parité de ces titres juniors.

Par conséquent, les intérêts ne sont pas présentés en tant qu'intérêts débiteurs dans le compte de résultats, mais bien comptabilisés au titre de dividendes versés aux actionnaires, c'est-à-dire sous la rubrique « État des variations de capitaux propres ». Les coûts de transaction sont déduits du capital hybride, en tenant compte de l'incidence fiscale.

Le capital hybride s'élève au 30 juin 2013 à € 295 millions et les € 11 millions de dividendes destinés aux détenteurs d'obligations perpétuelles concernant le

premier semestre 2013 sont comptabilisés en tant que bénéfice reporté.

21.3. Actions propres

Le Groupe a acquis 527 564 actions (2012 : 1 426 541 actions) d'UCB S.A. pour un montant total de € 20 millions (2012 : € 49 millions). Il a émis 1 575 272 actions propres (2012 : 1 827 592 actions propres) pour un montant total de € 59 millions (2012 : € 58 millions) au premier semestre de l'année.

Au 30 juin 2013, le Groupe détenait 4 945 659 actions propres dont 4,3 millions font partie de la transaction d'échange d'actions (décembre 2012 : 5 993 240 actions, dont 4,3 millions faisant partie de la transaction d'échange d'actions). Les actions propres ont été

acquises afin de faire face à l'exercice des « stock-options » et des primes en actions octroyées aux membres du Conseil d'administration et à certaines catégories du personnel.

Durant l'exercice en cours, 460 000 options d'achat sur des actions UCB ont été exercées impactant les actions propres pour un montant de € -3 millions (2012 : 1 806 638 options d'achat ont été achetées pour une prime de € 12 millions).

21.4. Autres réserves

Les autres réserves s'élèvent à € 28 millions (2012 : € 49 millions) ; leur composition est la suivante :

- la survalueur d'acquisition en IFRS résultant du regroupement avec Schwarz Pharma pour € 232 millions (2012 : € 232 millions) ;
- la composante des capitaux propres liés à l'emprunt convertible pour un montant de € 41 millions (2012 : € 41 millions) à la suite de la décision d'UCB de supprimer l'option de règlement en espèces de l'emprunt convertible.

- le montant réévalué de l'obligation au titre des prestations définies pour € -205 millions (2012 : € -184 millions) ;
- l'obligation de rachat se rapportant à Meizler Biopharma pour € -29 millions (2012 : € -29 millions) ; et
- le rachat des 25 % d'intérêt minoritaire restant sur Schwarz Pharma Zuhai Company Ltd. pour € -11 millions (2012 : € -11 millions).

21.5. Écarts 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 (€).

22. Dividendes

La proposition du Conseil d'administration de verser un dividende brut de € 1,02 par action (2012 : € 1,00 par action) aux détenteurs des 180 597 755 actions UCB, soit une distribution totale de € 186 millions (2012 : € 181 millions) pour l'exercice financier 2012, a été

approuvée par les actionnaires d'UCB lors de leur assemblée générale du 25 avril 2013 et est donc prise en compte dans la situation du premier semestre 2013.

23. Emprunts

Au 30 juin 2013, le taux d'intérêt moyen pondéré du Groupe était de 4,42 % (2012 : 4,75 %) avant couverture. Les paiements à taux d'intérêt flottant font l'objet d'une couverture désignée des flux de trésorerie et les

paiements à taux d'intérêt fixe font l'objet d'une couverture désignée à la juste valeur, fixant le taux d'intérêt moyen pondéré pour le Groupe à 3,56 % (2012 : 3,73 %) après couverture.

Outre les instruments de marché des capitaux en circulation et la facilité de crédit renouvelable (non utilisée au 30 juin 2013), UCB a accès à certaines facilités de crédit bilatéral confirmée ou non, ainsi qu'au marché des papiers commerciaux belge. Dans ce cadre, UCB a conclu un emprunt de 7 ans, remboursable à l'échéance auprès de la Banque Européenne d'Investissement (BEI) et au titre duquel un premier versement de € 150 millions a été reçu en mai 2012 (échéance en 2019), puis un second versement de € 100 millions en avril 2013

(échéance en 2020). Cet emprunt a été octroyé à UCB pour soutenir ses programmes de recherche et de développement dans le domaine du système nerveux central.

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

€ millions	2013 Vérfié	2012 Audité ¹
Solde au 1^{er} janvier	390	87
Découverts bancaires	10	14
Emprunts bancaires	363	54
Leasing financier	17	19
Entrée dans le périmètre	461	863
Remboursements	-324	-554
Emprunts bancaires	-323	-552
Leasing financier	-1	-2
Variation nette des découverts bancaires	2	-4
Écart de change	-1	-2
Couverture nette sur investissements	-	-
Solde à la date de clôture	528	390
Découverts bancaires	12	10
Emprunts bancaires	500	363
Leasing financier	16	17

¹ La date de clôture pour la période comparable est le 31 décembre 2012

24. Obligations

La valeur comptable des obligations est la suivante (y compris l'émission obligataire pour les particuliers survenue en mars 2013) :

€ millions	Taux du Coupon	Date de Maturité	2013 Vérfié	2012 Audité ¹
Non courants				
Obligation convertible	4,50%	2015	399	393
Émission obligataire pour les particuliers	5,75%	2014	771	780
Émission euro-obligataire pour les institutionnels	5,75%	2016	518	524
Émission obligataire pour les particuliers	3,75%	2020	250	-
Total des obligations non courantes			1 938	1 697

¹ La date de clôture pour la période comparable est le 31 décembre 2012

24.1. Obligation convertible

L'obligation convertible comptabilisée dans l'information financière est calculée comme suit :

€ millions	2013 Vérfié	2012 Audité ¹
Solde au 1^{er} janvier	393	444
Charge d'intérêts réelle	15	31
Intérêt nominal dû/non échu	-4	-4
Intérêt nominal dû à la période antérieure, mais payé durant la période courante	4	4
Intérêt payé	-10	-20
Frais d'amortissement de la période	1	1
Rachat de l'obligation convertible	0	-63
Solde à la date de clôture	399	393

¹ La date de clôture pour la période comparable est le 31 décembre 2012

24.2. Émission obligataire pour les particuliers en 2009

La valeur comptable de l'obligation émise en 2009 pour les particuliers au titre des six premiers mois de l'année jusqu'au 30 juin 2013 s'élève à € 771 millions (31 décembre 2012 : € 780 millions).

Le Groupe a désigné des instruments financiers dérivés à couverture de juste valeur pour l'émission obligataire. La diminution de la valeur comptable de l'obligation est

entièrement attribuable à la variation de la juste valeur de la portion couverte de l'obligation en question ; elle est quasi entièrement compensée par une variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés correspondants.

24.3. Émission obligataire pour les particuliers en 2013

Le 6 mars 2013, UCB a procédé à une émission obligataire pour les particuliers d'un montant de € 250 millions. La date de clôture était fixée au 11 mars 2013 et l'échéance interviendra le 27 mars 2020, sauf remboursement anticipé. L'obligation en question a été émise à 101,875 % de la valeur nominale, avec un coupon de 3,75 %.

La valeur comptable de l'obligation destinée aux particuliers pour les six premiers mois de l'année jusqu'au 30 juin 2013 s'élève à € 250 millions.

Avant l'émission obligataire, le Groupe avait désigné des instruments financiers dérivés à titre de couvertures de flux de trésorerie pour l'obligation, dont l'impact est amorti au fil de son existence.

24.4. Émission euro-obligataire pour les institutionnels

La valeur comptable de l'émission euro-obligataire pour les institutionnels pour les six premiers mois de l'année jusqu'au 30 juin 2013 s'établit à € 518 millions (31 décembre 2012 : € 524 millions). Le Groupe a

désigné des instruments financiers dérivés à couverture de juste valeur pour l'émission euro-obligataire pour les institutionnels.

25. Autres dettes financières

Les autres dettes financières (à l'exclusion des passifs financiers dérivés pour € 53 millions) s'élèvent à € 216 millions et incluent une transaction d'échange de 4,3 millions d'actions UCB « OTC » pour un montant total

de € 192 millions (31 décembre 2012 : € 176 millions) (voir [Note 28.2](#)).

26. Provisions

26.1. Provisions environnementales

Les provisions environnementales ont diminué de € 37 millions à fin décembre 2012 à € 32 millions à la fin de la présente période intérimaire sous revue du fait de la reprise de certaines provisions environnementales relatives au démantèlement du pôle d'activité Surface Specialties. Cela concerne la cession des sites pour lesquels UCB porte l'entière responsabilité

conformément aux conditions contractuelles convenues avec Cytex Industries Inc. Au premier semestre de 2013, une partie de la provision relative aux activités Surface Specialties a été reprise.

26.2. Provisions pour restructuration

Les provisions de restructuration ont diminué de €31 millions à fin décembre 2012 à €21 millions à la fin de la présente période intérimaire, y compris les paiements supplémentaires relatifs au programme SHAPE annoncé en août 2008, le retrait du secteur des

soins primaires aux États-Unis, annoncé en janvier 2010, et les autres coûts de départ relatifs à 2012 (voir [Note 11](#)).

26.3. Provisions d'impôt

Les provisions d'impôt ont diminué de €46 millions, passant de €389 millions à fin décembre 2012 à €343 millions au 30 juin 2013, et concernent essentiellement une reprise de provisions de €40 millions due à une clarification favorable de l'Administration des impôts du régime fiscal concernant

les réserves non distribuées. Des provisions permettant de couvrir les risques fiscaux sont comptabilisées si UCB considère que l'Administration fiscale pourrait contester la situation fiscale du Groupe ou d'une filiale.

26.4. Autres provisions

Les autres provisions ont augmenté de €29 million à fin décembre 2012 à €32 millions au 30 juin 2013. Elles concernent principalement des litiges et la responsabilité relative aux produits vendus. Les provisions pour litiges incluent essentiellement des provisions pour les litiges dans le cadre desquels UCB ou une filiale peut agir en qualité de défendeur vis-à-vis de plaintes déposées par d'anciens employés. Les provisions relatives à la responsabilité des produits concernent les risques liés au

déroulement normal des activités et pour lesquels le Groupe pourrait être tenu responsable en raison de la vente de ces types de médicaments. Une évaluation des risques précités est réalisée en collaboration avec les conseils juridiques du Groupe et des experts dans les différents domaines.

27. Note sur le tableau consolidé des flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie identifie les activités d'exploitation, d'investissement et de financement de la période.

UCB fait appel à la méthode indirecte pour les flux de trésorerie opérationnels. Le résultat net est ajusté pour :

- les effets des opérations hors caisse comme la dépréciation, l'amortissement, les provisions, la valorisation au prix de marché, etc., et la variation du besoin en fonds de roulement ;
- les produits et charges relatifs aux opérations de financement et d'investissement

Pour le semestre clôturé le 30 juin € millions	2013 Vérfié	2012 Redressé
Ajustement pour transactions sans impact de trésorerie	162	8
Amortissements et dépréciations	120	115
Charges de dépréciation / reprises (-)	8	1
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions réglées en instruments de capitaux propres	-10	-2
Autres transaction sans impact de trésorerie dans le compte de résultats	-17	-14
Ajustement IAS39	18	-29
Pertes / gains (-) de change latents	42	-70
Variations de provisions et avantages du personnel	3	-8
Variation des stocks et provision sur créances douteuses	-2	15
Ajustement pour éléments à présenter de manière distincte au titre de flux de trésorerie en provenance d'activités d'exploitation	22	16
Charge d'impôt de la période	22	16
Ajustement pour éléments à présenter au titre de trésorerie d'investissement ou en trésorerie de financement	52	67
Pertes / gains (-) sur la cession d'immobilisations	-9	2
Produits (-) / charges de dividende	0	0
Produits (-) / charges d'intérêt	61	65
Variation du besoin en fond de roulement		
Variations des stocks au bilan consolidé	-31	-64
Variation des Clients et autres débiteurs et des Autres actifs au bilan consolidé	-77	108
Variation des Fournisseurs et autres créditeurs au bilan consolidé	-58	135
Tel que figurant au bilan consolidé et corrigé par :	-166	179
Éléments sans impact de trésorerie ¹	-67	-71
Variation des stocks et provisions pour clients douteux à présenter de manière distincte au titre de flux de trésorerie	2	-15
Variation des intérêts à recevoir/à payer à présenter de manière distincte au titre de fluide trésorerie	-37	-20
Variation des dividendes à recevoir à présenter de manière distincte au titre de trésorerie d'investissement	0	0
Variation des dividendes à payer à présenter de manière distincte au titre de trésorerie de financement	23	23
Variation du montant restant à payer à présenter au titre de flux de trésorerie pour activités abandonnées	0	0
Écarts de conversion cumulés	-5	-5
Tel que figurant au tableau de flux de trésorerie consolidé	-250	91

1 Les éléments sans impact de trésorerie sont principalement dus aux transferts d'une rubrique à l'autre, aux mouvements non liés à la trésorerie résultant de la réévaluation par les sociétés affiliées sur devises étrangères et aux autres mouvements liés à l'entrée/sortie du périmètre de consolidation ou à la fusion d'entités

28. Transactions avec les parties liées

28.1. Rémunération des principaux dirigeants

Il n'y a pas eu de changements importants en ce qui concerne les parties liées identifiées et indiquées dans le rapport annuel 2012.

du Comité exécutif, pour les six mois de l'année, se terminant au 30 juin 2013, durant lesquels ils ont exercé leur mandat.

La rémunération des dirigeants publiée ci-dessous reprend les montants comptabilisés dans le compte de résultats pour les membres du Conseil d'administration et

€ millions	2013 Vérfié
Avantages à court terme du personnel	5
Indemnités de fin de contrat	0
Indemnités postérieures à l'emploi	1
Paiements fondés sur les actions	2
Total de la rémunération des principaux dirigeants	8

28.2. Actionnaires et structure de l'actionariat

Notifications reçues en vertu de la loi du 2 mai 2007 sur les grandes structure d'actionariat¹

Dernière mise à jour: 25 juillet 2013

Date de la dernière notification pertinente

Capital social	€550 281 456		14 juin 2013
Nombre total de droits de vote (=dénominateur)	183 427 152		
1 Financière de Tubize S.A. (« Tubize »)			
titres ayant le droit de vote (actions)	66 370 000	36.18%	1 mars 2012
2 UCB S.A./N.V.			
titres ayant le droit de vote (actions)	286 740	0.16%	25 juillet 2013 ¹
instruments financiers assimilés (options) ²	6 146 638	3.35%	9 mai 2013 ¹
instruments financiers assimilés (autres) ²	2 500 000	1.36%	1 juillet 2013 ¹
total	8 933 378	4.87%	
3 UCB Fipar S.A.			
titres ayant le droit de vote (actions)	335 569	0.18%	25 juillet 2013 ¹
instruments financiers assimilés ²	1 800 000	0.98%	1 juillet 2013 ¹
total	2 136 569	1.16%	
4 Schwarz Vermögensverwaltung GmbH Co. KG ('Schwarz')			
titres ayant le droit de vote (actions)	2 471 404	1.35%	1 mars 2012
5 Capital Research and Management Company (subsidiary of The Capital Group Companies Inc.)			
titres ayant le droit de vote (actions)	13 737 874	7.49%	24 juillet 2013
6 Vanguard Health Care Fund			
titres ayant le droit de vote (actions)	9 345 949	5.10%	12 juin 2013
Tubize + UCB S.A./N.V. + UCB Fipar S.A. + Schwarz	79 910 351	43.57%	
<small>(Tubize contrôle UCB S.A./N.V., qui contrôle UCB Fipar S.A. art. 6, §5, 2° and 9, §3, 2° de la loi sur la divulgation des grande structure d'actionariat) (Tubize et Schwarz ont déclaré agir de concert art. 6, §4 and 9, §3, 3° de la loi sur la divulgation des grande structure d'actionariat)</small>			

1 Information basée sur les notifications reçues en vertu de la loi du 2 mai 2007 sur la divulgation des grandes structure d'actionariat, à l'exception des mises à jour plus récentes sur l'actionariat d'UCB SA/NV et de ses filiales (ce qui n'est pas requis par la loi). En vertu de la dernière notification requise par la loi (notification du 1^{er} mars 2012), (i) UCB SA/NV détenait individuellement 3.136.150 actions et 4.800.000 instruments financiers dérivés (options)², (ii) UCB Fipar détenait 2.767.297 actions et (iii) UCB SCA détenait 1 action (UCB SA/NV contrôle UCB SCA).

2 Instruments financiers assimilés dans le sens de l'article 6 de l'arrêté royal du 14 février 2008 sur la divulgation des grandes structures d'actionariat, qui, si exercés, octroie un droit de vote additionnel.

29. Engagements et passifs éventuels

29.1. 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 ou passifs éventuels indiqués dans le rapport annuel 2012 (p. 113).

Le Groupe continue d'être activement impliqué dans des litiges, poursuites et enquêtes. Les affaires en cours pourraient avoir comme conséquences des dettes, des

peines civiles et criminelles, la perte d'exclusivité de produits et tous autres frais, amendes et dépenses associés aux constatations contraires aux intérêts d'UCB.

UCB agit toujours en qualité de défendeur dans un peu moins de 5 000 cas de responsabilité relative au produit Reglan®. Ces cas ont été largement traités dans trois

juridictions différentes : San Francisco, Philadelphia et Atlantic City. Chacun des litiges impliquent des poursuites en préjudice résultant de la prétendue omission d'avertissement du risque associé à l'utilisation du *métoclopramide* pendant plus de 12 semaines. La grande majorité des poursuites concernent de prétendus préjudices subis comme conséquence de l'utilisation du générique *métoclopramide*. Il reste un certain nombre de questions juridiques pour lesquelles une décision des tribunaux est attendue et qui pourraient impacter le timing et l'issue de la résolution de ces cas. Bien qu'aucune affaire ne devrait être jugée en 2013, il se peut néanmoins qu'un jugement soit rendu au deuxième trimestre 2014. Il est trop tôt pour prédire avec certitude l'issue de ces procédures ou la responsabilité qui pourrait potentiellement être engagée. La Société pense qu'elle a de bons arguments de défense pour ces affaires.

En mai 2012, APOTEX a intenté un procès à UCB et à Kremers Urban dans le District Sud de la Floride pour contrefaçon de son USP 6,767,556 par Univasc[®] et Uniretic[®], qui contiennent du *moexipril* en tant qu'ingrédient pharmaceutique actif, ainsi que par le produit générique *moexipril* de Kremers Urban. L'affaire devrait être jugée le 29 juillet 2013. La Société pense qu'elle a de bons arguments de défense contre les revendications d'APOTEX.

De plus, afin de mener ses activités, le Groupe a conclu différents contrats qui génèrent des passifs conditionnels.

Aucun autre passif éventuel significatif que ceux mentionnés à la Note 32 du rapport annuel 2012 ne devrait survenir.

29.2. Engagements de capital

Au 30 juin 2013, le Groupe s'est engagé à consentir une dépense de quelque € 121 millions destinée principalement à un investissement dans des immobilisations corporelles liées à la construction d'un site pilote de biotechnologie à Braine-l'Alleud, en Belgique, et d'une usine biologique à Bulle, en Suisse.

Le Groupe a conclu plusieurs accords de développement à long terme avec diverses sociétés pharmaceutiques, des opérateurs d'essais cliniques et des sociétés privées

d'investissement. Ces accords de collaborations incluent des paiements d'étape qui sont dépendants du succès des développements cliniques ou du fait d'atteindre des objectifs de ventes. Au 30 juin 2013, le Groupe avait des engagements d'un montant approximatif de € 10 millions à payer dans les six mois suivants et liés à des immobilisations incorporelles.

29.3. Garanties

Les garanties émises dans le cadre du déroulement normal des activités ne devraient pas résulter en une perte financière significative.

30. Événements postérieurs à la période de rapport

Aucun événement postérieur à la clôture de la période de rapport n'est à signaler.

Rapport du commissaire sur l'examen limité de l'information financière consolidée intérimaire résumée pour la période clôturée le 30 juin 2013

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité de l'information financière consolidée intérimaire résumée d'UCB SA et de ses filiales (le "Groupe") au 30 juin 2013 ci-jointe, comprenant l'état consolidé résumé de la situation financière au 30 juin 2013, le compte de résultats consolidé résumé, l'état consolidé du résultat global, l'état résumé de l'évolution des capitaux propres consolidés et le tableau de flux de trésorerie résumé pour la période de six mois close à cette date, ainsi que les notes explicatives. 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.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme internationale ISRE 2410 "Examen limité d'information financière intermédiaire mise en œuvre par l'auditeur indépendant de l'entité". Notre examen a consisté à la demande de renseignements, principalement auprès des responsables financiers et comptables, et à la mise en œuvre de procédures d'analyse et d'autres procédures d'examen limité. La portée de notre examen limité était considérablement moindre que celle d'un contrôle plénier conduit en conformité avec les normes internationales d'audit et, en conséquence, ne nous a pas permis d'obtenir l'assurance d'avoir pris connaissance de tous les éléments significatifs qu'un contrôle plénier aurait permis d'identifier. Nous n'exprimons donc pas une opinion d'audit.

Conclusion

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

Sint-Stevens-Woluwe, le 30 juillet 2013

PwC Reviseurs d'entreprises

Représenté par

Jean Fossion

Réviseur d'entreprises

Déclaration en matière de responsabilité

Par la présente, nous confirmons qu'à notre connaissance, l'information financière consolidée abrégée couvrant la période de six mois qui s'est terminée le 30 juin 2013, 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 l'information financière consolidée abrégée ; 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 et CEO

Detlef THIELGEN,
Executive Vice President et CFO