



Bernadette, living with lupus

**Rapport de gestion
du premier semestre 2014
30 juillet 2014**

Table des matières

1. Performances financières de l'entreprise^{1,3}		
1.1. Chiffres clés	3	
1.2. Événements marquants de l'exercice 2014	4	
2. Rapport financier¹	6	
2.1. Ventés nettes par produit	6	
2.2. Ventés nettes par zone géographique	8	
2.3. Produits et charges de redevances	10	
2.4. Autres produits	10	
2.5. Marge brute	10	
2.6. EBIT récurrent et EBITDA récurrent	11	
2.7. Résultat net et bénéfice de base par action	12	
2.8. Bilan	13	
2.10. Tableau des flux de trésorerie	14	
2.11. Perspectives 2014	14	
3. Etats financiers consolidés	15	
3.1. Compte de résultats consolidé abrégé	15	
3.2. Etat consolidé abrégé du résultat global	16	
3.3. Etat consolidé abrégé de la situation financière	17	
3.4. Tableau consolidé abrégé des flux de trésorerie	18	
3.5. Etat consolidé abrégé de l'évolution des capitaux propres	19	
4. Notes	20	
4.1. Informations générales	20	
4.2. Base d'établissement de l'information financière	20	
4.3. Règles comptables	20	
4.4. Estimations	22	
4.5. Gestion des risques financiers	22	
4.6. Informations par segment	24	
4.7. Caractère saisonnier des opérations	25	
4.8. Autres produits / charges (-) opérationnels	26	
4.9. Pertes de valeur d'actifs non financiers	26	
4.10. Frais de restructuration	26	
4.11. Autres produits et charges	26	
4.12. Produits financiers et charges financières	26	
4.13. Impôts (-) / crédits d'impôt sur le résultat	26	
4.14. Activités abandonnées	27	
4.15. Immobilisations incorporelles	27	
4.16. Goodwill	27	
4.17. Immobilisations corporelles	28	
4.18. Actifs financiers et autres actifs	28	
4.19. Réduction des stocks	28	
4.20. Capital et réserves	28	
4.21. Dividendes	30	
4.22. Emprunts	30	
4.23. Obligations	31	
4.26. Note sur le tableau consolidé des flux de trésorerie	34	
4.27. Transactions avec les parties liées	35	
4.28. Engagements et passifs éventuels	36	
4.29. Événements postérieurs à la période de rapport	36	
5. Rapport du commissaire	37	
6. Déclaration en matière de responsabilité³⁸		
7. Glossaire des termes	39	

1. Performances financières de l'entreprise¹

1.1. Chiffres clés

- Le **chiffre d'affaires** a augmenté de 6 % au cours du premier semestre 2014 pour s'établir à € 1 757 millions, soit une hausse de 10 % à taux de change constants (TCC). Les **ventes nettes** ont atteint € 1 562 millions, soit une hausse de 7 % (+11 % TCC). Cette croissance est liée aux résultats des médicaments-clés Cimzia[®], Vimpat[®] et Neupro[®] qui ont surpassé la concurrence des génériques de Keppra[®] et d'autres produits matures. Les produits et charges de redevances ont atteint € 81 millions. Les autres revenus ont augmenté de 8 % grâce aux paiements reçus de Sanofi et de la Banque européenne d'investissement (BEI).
- L'**EBITDA récurrent** a atteint € 391 millions, soit une hausse de 29 % (+40 % TCC) malgré le vent contraire des taux de change, reflétant une forte croissance des ventes nettes, des charges d'exploitation inférieures et des dépenses en recherche et développement stables.
- Le **résultat net** est passé de € 68 millions à € 113 millions, soit une hausse de 66 %.
- Le **résultat de base par action** est passé à € 1,22 contre € 0,70 au premier semestre de 2013.

Pour le semestre clôturé le 30 juin¹

€ millions	Réel		Variation	
	2014	2013 (redressé) ²	Cours réels	TCC
Chiffre d'affaires	1 757	1 657	6 %	10 %
Produits des ventes nettes	1 562	1 466	7 %	11 %
Produits et charges de redevances	81	85	-5 %	-6 %
Autres produits	114	106	8 %	9 %
Marge brute	1 195	1 139	5 %	10 %
Frais commerciaux	-375	-413	9 %	5 %
Frais de recherche et développement	-446	-444	0 %	-2 %
Frais généraux et administratifs	-102	-107	5 %	3 %
Autres produits/charges (-) opérationnels	2	3	-7 %	-8 %
EBIT récurrent (REBIT)	274	178	54 %	74 %
Produits/charges (-) non récurrents	-47	-19	>-100 %	>-100 %
EBIT (résultat d'exploitation)	227	159	43 %	64 %
Charges financières nettes (-)	-67	-72	7 %	6 %
Résultat avant impôts	160	87	83 %	>100 %
Impôts (-) / crédits d'impôt sur le résultat	-48	-22	>-100 %	>-100 %
Résultat lié aux activités poursuivies	112	65	71 %	>100 %
Résultat/perte (-) des activités abandonnées	1	3	-58 %	-58 %
Résultat net	113	68	66 %	100 %
Attribuable aux actionnaires d'UCB	137	59	>100 %	>100 %
Attribuable aux intérêts minoritaires	-24	9	>-100 %	>-100 %
EBITDA récurrent	391	303	29 %	40 %
Dépenses d'investissement (y compris immobilisations incorporelles)	91	152	-40 %	n.a.
Dette financière nette ³	1 729	2 000	-14 %	n.a.
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	174	2	>100 %	n.a.
Nombre moyen pondéré d'actions (en millions – non diluées)	191	182	5 %	n.a.
Bénéfice par action (€ par nombre moyen pondéré d'actions – non diluées)	0,72	0,32	>100 %	>100 %
Bénéfice de base par action (€ par nombre moyen pondéré d'actions – non diluées)	1,22	0,70	75 %	92 %

1 Il se peut que certaines données financières ne concordent pas dans les tableaux du présent rapport financier, en raison des arrondis.

2 Redressement à la suite de la norme IFRS 10.

3 A l'exception de la dette financière nette, où 2013 se rapporte à la situation redressée au 31 décembre 2013.

1.2. Evénements marquants de l'exercice 2014

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

Initiatives et accords importants

- Janvier 2014 - **UCB et Biogen Idec s'associent pour commercialiser des traitements contre la sclérose en plaques et l'hémophilie en Asie.** Cette alliance s'appuie sur l'expertise et la présence d'UCB en Asie pour offrir aux patients les traitements innovants de Biogen Idec sur de nouveaux marchés. Ces accords exclusifs octroient à UCB le droit de commercialiser les produits de Biogen Idec en Corée du Sud, à Hong Kong, en Thaïlande, à Singapour, en Malaisie et à Taïwan, et de développer puis commercialiser des produits en Chine.
- Mars 2014 - **UCB lance un avis de remboursement anticipé (Early Redemption) de ses obligations convertibles.** UCB a exercé son option visant à rembourser ses obligations convertibles à 4,50 % de €500 millions arrivant à maturité en 2015 qu'elle avait choisi de rembourser prématurément en janvier 2014. Le capital qui en résulte s'élève à €583 516 974 avec un nombre total de titres conférant le droit de vote égal à 194 505 658.
- Mars 2014 - **UCB et Sanofi nouent un partenariat scientifique innovant sur les maladies auto-immunes.** UCB et Sanofi ont conclu un accord de collaboration scientifique et stratégique visant à découvrir et développer de petites molécules anti-inflammatoires innovantes qui peuvent potentiellement soigner de nombreuses maladies à médiation immunitaire dans des domaines tels que la gastroentérologie et l'arthrite. Aux termes de cet accord, UCB et Sanofi conviennent de se partager les coûts et profits à parts égales. Dans un premier temps, UCB recevra de Sanofi une avance et plusieurs paiements d'étape aux phases pré-cliniques et de développement clinique, pour un montant pouvant dépasser les €100 millions.
- Juin 2014 - **La Banque européenne d'investissement (BEI) et UCB s'associent pour accélérer l'élaboration de nouveaux médicaments.** Cet accord innovant vise à assurer un « financement à risques partagés de co-développement » d'un montant maximum de €75 millions destinés à l'élaboration de composés spécifiques d'UCB.
- Juillet 2014 - **UCB et Dermira concluent une collaboration en dermatologie visant à élargir l'accès des patients à Cimzia®.** Cette collaboration, avec laquelle Dermira obtient le droit exclusif de développer Cimzia® pour le traitement du psoriasis aux Etats-Unis, au Canada et dans l'Union européenne, vise à élargir l'accès des patients à Cimzia®. Les résultats positifs de l'étude de phase 2 et de l'étude de phase 3 dans le traitement de l'arthrite psoriasique soutiennent cette collaboration.

Actualités sur le plan de la réglementation et avancées du pipeline

Système nerveux central (SNC)

- En mars 2014, UCB a rétrocédé à Biotie les droits mondiaux sur le **tozadenant** (SYN115), un inhibiteur sélectif du récepteur 2a de l'adénosine pour le traitement de la maladie de Parkinson. Cette décision s'appuie sur l'évaluation du pipeline de développement clinique d'UCB en phases précoce et avancée, ainsi que sur les opportunités pré-cliniques offertes par celui-ci, et ne reflète aucune inquiétude quant à la sécurité ou à l'efficacité du **tozadenant**.
- Les discussions en cours avec les organismes de réglementation aux Etats-Unis, dans l'Union européenne et en Asie en vue du passage de **Vimpat® (lacosamide)** en développement de phase 3 dans le traitement des crises tonico-cloniques généralisées primaires (CTCPG) appuient la décision prise par UCB de démarrer le programme de phase 3 début 2015.

- En juillet 2014, les résultats positifs pour la dernière étude de phase 3 ont démontré que le **brivaracetam** réduisait la fréquence des crises épileptiques partielles et améliorait les taux de réponse de façon statistiquement significative. Les effets secondaires les plus fréquemment rencontrés étaient de la somnolence, des nausées, de la fatigue et des maux de tête. Cette étude visait à évaluer l'efficacité et l'innocuité du brivaracetam (100 et 200 mg/jour, sans titrage) par rapport à un placebo, en tant que traitement d'appoint chez des adultes atteints d'épilepsie focale avec des crises partielles non totalement contrôlées, malgré un traitement par un ou deux antiépileptiques concomitants. Les soumissions auprès des autorités réglementaires européennes et américaines sont prévues pour début 2015.

Immunologie

- Les données de phase 2 sur le **romosozumab** (CDP7851 / AMG785) publiées en janvier 2014 dans le New England Journal of Medicine présentent des augmentations considérables de la densité minérale osseuse au niveau de la colonne vertébrale et de la hanche chez les femmes post-ménopausées atteintes d'ostéoporose. En juin 2014, des patients ont été recrutés dans une étude clinique de phase 3 visant à comparer l'efficacité et la sécurité du **romosozumab** chez l'homme atteint d'ostéoporose ; les premiers résultats sont attendus dans le courant du deuxième semestre de 2016.
- **UCB4940**, une grosse molécule pour les maladies immunologiques, a passé avec succès le stade de Phase 1 ainsi que le stade de preuve de concept. Les études de phase 2 ont commencé en juin 2014 et les premiers résultats sont attendus dans le courant du deuxième semestre de 2015.
- **UCB5857**, une petite molécule pour les maladies immunologiques, a passé le stade de l'étude de phase 1 avec succès. Les études de phase 2 devraient commencer début 2015.
- **UCB7665**, une grosse molécule pour les maladies immunologiques, a démarré l'étude de phase 1.

2. Rapport financier¹

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 2013. Cette information financière intermédiaire consolidée abrégée a été vérifiée, mais n'est pas auditée.

Changement de périmètre : à la suite du désinvestissement des activités non pharmaceutiques (Surface Specialties) en février 2005, UCB comptabilise les résultats de ces activités au titre des bénéfices liés aux activités abandonnées.

Récurrents et non récurrents : 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 de base par action : 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 des immobilisations incorporelles liées aux ventes, divisé par le nombre moyen pondéré d'actions non diluées.

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.

2.1. Ventes nettes par produit

€ millions	Réelles cumulées à fin juin		Variation %	
	2014	2013	Cours réels	TCC
Produits-clés	672	537	25 %	29 %
Cimzia [®]	353	272	30 %	35 %
Vimpat [®]	217	185	17 %	21 %
Neupro [®]	102	80	27 %	29 %
Autres produits	890	929	-4 %	0 %
Keppra [®] (y compris Keppra [®] XR)	339	361	-6 %	-2 %
Zyrtec [®] (y compris Zyrtec-D [®] / Cirrus [®])	93	133	-30 %	-25 %
Metadate [™] CD (y compris méthylphénidate ER)	66	18	>100%	>100%
Xyzal [®]	48	47	2 %	4 %
Nootropil [®]	26	29	-9 %	0 %
oméprazole	24	30	-22 %	-18 %
Autre	294	310	-5 %	-2 %
Total des ventes nettes	1 562	1 466	7 %	11 %

Au cours du premier semestre de 2014, les ventes nettes ont atteint € 1 562 millions, soit une hausse de 7 % par rapport au premier semestre de 2013, ou +11 % à taux de change constants (TCC).

Produits-clés

Cimzia® (*certolizumab pegol*), indiqué dans le traitement des maladies inflammatoires induites par le TNF, a poursuivi sa croissance et enregistré des ventes nettes de € 353 millions, soit une hausse de 30 % (+35 % TCC), appuyé par l'élargissement de l'accès au Japon (avec notre partenaire Astellas) et d'indications supplémentaires pour les patients aux Etats-Unis et dans l'Union européenne.

Vimpat® (*lacosamide*), indiqué dans le traitement de l'épilepsie en tant que traitement d'appoint, a poursuivi sa croissance au cours du premier semestre de 2014 et a généré des ventes nettes de € 217 millions, soit une hausse de 17 % (+21 % TCC).

Neupro® (*rotigotine*), le patch indiqué dans le traitement de la maladie de Parkinson et du syndrome des jambes sans repos, a vu ses ventes nettes augmenter grâce à l'élargissement de l'accès aux patients aux Etats-Unis depuis 2012 et à son lancement au Japon en 2013 (avec notre partenaire Otsuka). Au cours du premier semestre de 2014, les ventes nettes ont atteint € 102 millions, soit une hausse de 27 % (+29 % TCC).

Autres produits

Les ventes nettes de **Keppra®** (*lévétiracétam*), pour le traitement de l'épilepsie, ont continué de baisser comme escompté pour atteindre € 339 millions, soit une baisse de 6 % (-2 % TCC), principalement aux Etats-Unis et en Europe. Cependant, E Keppra® a enregistré une

forte croissance dans les marchés émergents et au Japon (avec notre partenaire Otsuka) avec une hausse de 12 % et de 48 %, respectivement.

Les ventes nettes de l'antihistaminique **Zyrtec®** (*cétirizine*) sont passées à €93 millions, soit une baisse de 30 % (-25 % TCC), en raison de la concurrence des génériques.

Les ventes nettes de **Metadate™ CD** (*méthylphénidate HCl*, y compris *méthylphénidate ER*), indiqué dans le traitement des troubles de l'attention et de l'hyperactivité, ont atteint € 66 millions, contre € 18 millions au premier semestre 2013, une croissance soutenue par les produits génériques.

Les ventes nettes de l'antihistaminique **Xyzal®** (*lévocétirizine*) restent stables à € 48 millions, soit une hausse de 2 %.

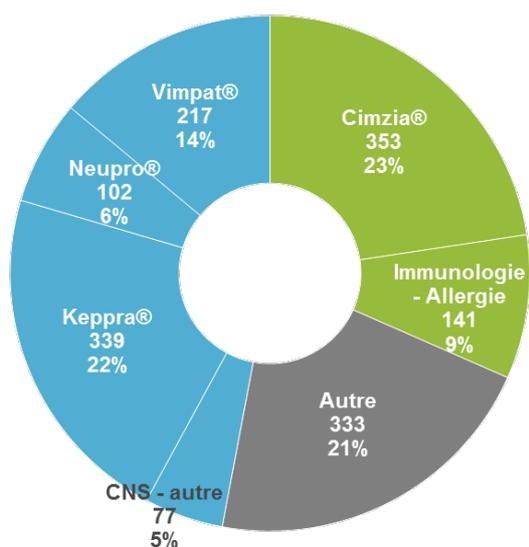
Nootropil® (*piracétam*), indiqué dans le traitement des troubles cognitifs, a affiché des ventes nettes de € 26 millions, soit une baisse de 9 %.

Les ventes nettes d'**oméprazole**, un générique indiqué dans le traitement de l'hyperacidité gastrique, ont atteint € 24 millions (-22 %, -18 % TCC) dû à l'environnement concurrentiel.

Autres produits : les ventes nettes des autres produits ont diminué de 5 % pour s'établir à € 294 millions. La baisse s'élevait à 2 % à taux de change courants (TCC).

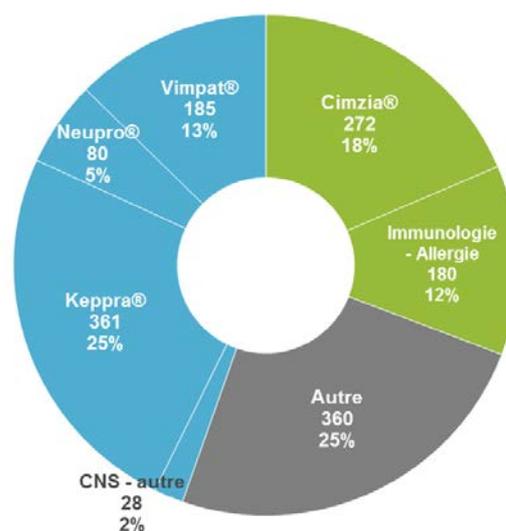
Ventes nettes – Premier semestre 2014

€1 562 millions



Ventes nettes – Premier semestre 2013

€1 466 millions



2.2. Ventes nettes par zone géographique

€ millions	Réelles cumulées à fin juin		Variation - Cours réels		Variation - TCC	
	2014	2013	€ millions	%	€ millions	%
Ventes nettes en Amérique du Nord	669	580	90	15 %	120	21 %
Cimzia®	214	174	40	23 %	50	29 %
Vimpat®	158	139	19	13 %	26	19 %
Neupro®	24	16	8	50 %	9	56 %
Keppra® (y compris Keppra® XR)	97	112	-15	-13 %	-11	-9 %
Metadate™ CD (y compris méthylphénidate ER)	66	18	48	>100 %	51	>100 %
oméprazole	24	30	-7	-22 %	-6	-18 %
Autre	86	90	-4	-4 %	0	0 %
Ventes nettes en Europe	572	567	5	1 %	6	1 %
Cimzia®	106	78	28	36 %	29	37 %
Vimpat®	52	42	10	25 %	10	25 %
Neupro®	67	60	6	11 %	6	11 %
Keppra®	141	162	-21	-13 %	-21	-13 %
Zyrtec® (y compris Cirrus®)	39	37	2	6 %	2	7 %
Xyzal®	24	25	-1	-4 %	-1	-3 %
Nootropil®	13	14	-1	-5 %	-1	-4 %
Autre	131	149	-19	-12 %	-19	-13 %
Ventes nettes au Japon	114	107	7	6 %	18	17 %
Cimzia®	19	8	11	>100 %	14	>100 %
Neupro®	8	2	6	>100 %	6	>100 %
E Keppra®	39	26	13	48 %	17	66 %
Zyrtec® (y compris Cirrus®)	35	61	-26	-43 %	-22	-36 %
Xyzal®	12	10	2	22 %	2	22 %
Autre	0	0	0	-11 %	0	0 %
Ventes nettes dans les marchés émergents	147	164	-17	-11 %	-1	-1 %
Cimzia®	3	3	0	-22 %	0	-15 %
Vimpat®	2	2	1	56 %	1	72 %
Neupro®	1	1	0	12 %	0	24 %
Keppra®	44	40	5	12 %	9	23 %
Nootropil®	13	15	-2	-12 %	1	5 %
Zyrtec® (y compris Cirrus®)	12	26	-14	-56 %	-13	-49 %
Xyzal®	8	10	-2	-19 %	-1	-10 %
Autre	64	67	-3	-6 %	2	3 %
Ventes nettes dans le reste du monde	49	53	-4	-8 %	-2	-4 %
Cimzia®	12	9	3	28 %	3	36 %
Vimpat®	4	2	2	69 %	2	83 %
Neupro®	2	1	1	>100 %	1	>100 %
Keppra®	18	22	-4	-16 %	-3	-13 %
Zyrtec® (y compris Cirrus®)	4	5	0	-2 %	0	-2 %
Xyzal®	2	2	0	1 %	0	1 %
Autre	6	12	-6	-52 %	-6	-50 %
Non affectés	12	-4	15	n.a.	15	n.a.
Total des ventes nettes	1 562	1 466	96	7 %	156	11 %

Les ventes nettes en **Amérique du Nord** ont atteint € 669 millions au premier semestre 2014, soit 15 % de plus par rapport à l'année dernière. A taux de change constants (TCC), l'augmentation aurait été de 21 %. Les ventes nettes de Cimzia® ont atteint € 214 millions, une hausse de 23 % (+29 % TCC). Les ventes nettes de Vimpat® ont atteint € 158 millions, une augmentation de 13 % (+19 % TCC). Les ventes nettes de Neupro® ont atteint € 24 millions, une hausse de 50 % (+56 % TCC). Les ventes de Keppra® ont chuté à € 97 millions, une baisse de 13 % (-9 % TCC) due à l'environnement concurrentiel des génériques. Les ventes nettes de Metadate™ CD ont atteint € 66 millions, contre € 18 millions au premier semestre 2013, une hausse justifiée par le lancement du générique en 2013. Les ventes nettes d'oméprazole ont atteint € 24 millions (-22 %, -18 % TCC). Les ventes nettes des autres produits dans cette région ont atteint € 86 millions, soit un recul de 4 % (0 % TCC).

Les ventes nettes en **Europe** se sont stabilisées à € 572 millions (+1 %) au cours du premier semestre 2014. Les ventes nettes de Cimzia® ont atteint € 106 millions, soit une hausse de 36 %. L'antiépileptique Vimpat® a progressé de 25 % pour s'établir à € 52 millions. Les ventes nettes de Neupro® ont atteint € 67 millions, soit une hausse de 11 %. Les ventes nettes de Keppra® représentent € 141 millions, soit une baisse de 13 % due à l'environnement concurrentiel des génériques et aux réductions de prix. Zyrtec® a vu ses ventes nettes

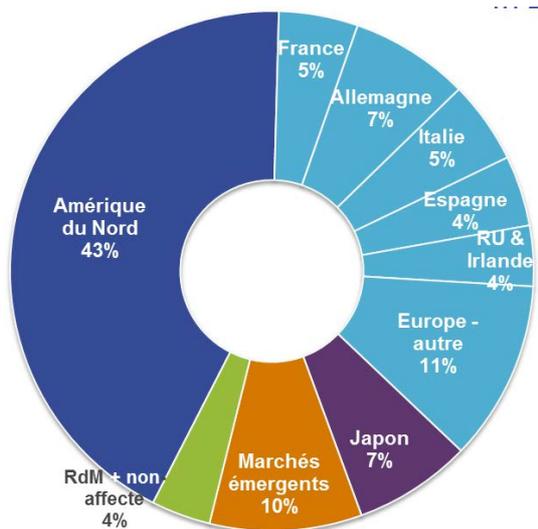
s'accroître à € 39 millions (+6 %), tandis que les celles de Xyzal® ont diminué de 4 % à € 24 millions du fait de la concurrence des génériques. Les autres produits ont contribué à hauteur de € 144 millions aux ventes nettes européennes, soit une réduction de 13 % par rapport à l'année précédente, imputable essentiellement à la concurrence des génériques.

Les ventes nettes au **Japon** ont atteint € 114 millions, soit une hausse de 6 % (+17 % TCC). Cimzia® et Neupro®, commercialisés en 2013 - avec nos partenaires - ont atteint des ventes nettes de € 19 millions et € 8 millions, contre € 8 millions et € 2 millions, respectivement. Les ventes nettes de E Keppra® ont atteint € 39 millions, soit une hausse de 48 % (+66 % TCC). Les ventes nettes de Zyrtec®, touché par l'érosion continue des génériques, sont passées à € 35 millions, soit une baisse de 43 %, alors que les ventes nettes de Xyzal® atteignaient € 12 millions, soit une hausse de 22 %.

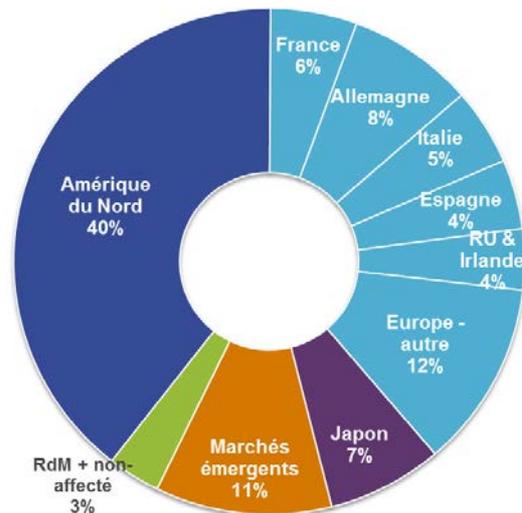
Les ventes nettes dans les **pays émergents** ont atteint € 147 millions au cours du premier semestre 2014, soit une baisse de 11 % (-1 % TCC) due à des taux de change défavorables, la concurrence des produits matures tels que les antihistaminiques alors que Cimzia®, Vimpat® et Neupro® sont lancés sur ces marchés.

Les ventes nettes du **reste du monde** ont atteint € 49 millions, soit une baisse de 8 % (-4 % TCC). Alors que Cimzia®, Vimpat® et Neupro® sont lancés avec succès dans ces pays, la concurrence des produits matures sont à l'origine de cette diminution.

Ventes nettes – Premier semestre 2014
€ 1 562 millions



Ventes nettes – Premier semestre 2013
€ 1 466 millions



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 émergents : Brésil, Russie, Inde, Chine, Mexique et Turquie

2.3. Produits et charges de redevances

€ millions	Réelles cumulées à fin juin		Variation %	
	2014	2013	Cours réels	TCC
Propriété intellectuelle en biotechnologie	37	42	-13 %	-16 %
Toviaz [®]	8	14	-40 %	-40 %
Zyrtec [®] Etats-Unis	13	10	31 %	36 %
Autre	23	19	18 %	19 %
Produits et charges de redevances	81	85	-5 %	-6 %

Au cours du premier semestre 2014, les produits et charges de redevances ont atteint € 81 millions, soit une baisse de 5 % par rapport à la même période l'année précédente. Les revenus issus de la propriété intellectuelle (PI) en biotechnologie et les redevances de franchise payées par Pfizer pour la franchise du

traitement de la vessie hyperactive, ont chuté à cause de la concurrence des génériques alors que les produits des redevances de Zyrtec[®] aux Etats-Unis, perçues sur les ventes en automédication (OTC), et les autres produits et charges des redevances ont augmenté.

2.4. Autres produits

€ millions	Réelles cumulées à fin juin		Variation %	
	2014	2013	Cours réels	TCC
Ventes des contrats à façon	30	45	-33 %	-32 %
Accord de partage avec Novartis	14	16	-10 %	-10 %
Astellas (Cimzia [®]) / Otsuka (E Keppra [®] , Neupro [®])	12	28	-57 %	-57 %
Autre	58	17	>100 %	>100 %
Autres produits	114	106	8 %	9 %

Au cours du premier semestre 2014, les autres produits ont atteint € 114 millions, soit une hausse de 8 % provenant des versements de Sanofi relatifs à l'accord de collaboration scientifique et stratégique visant à découvrir et développer de petites molécules anti-inflammatoires innovantes (information publiée en mars 2014) et à l'accord avec la Banque européenne d'investissement (BEI) visant à cofinancer le développement de certaines molécules d'UCB (information publiée en juin 2014), l'ensemble est rapporté sous la rubrique "Autre". Les

ventes des contrats à façon sont descendues à € 30 millions, suite à l'expiration des accords concernant Delsym[™] et Equasym[®]. L'accord de partage des bénéfices conclu avec Novartis concernant des produits spécifiques en Allemagne représente quant à lui € 14 millions. Cimzia[®] et E Keppra[®] ont totalisé € 12 millions au Japon à la suite des paiements d'étape reçus. En 2013, les autres produits incluent l'avance reçue de R-Pharm au titre de la cession des droits sur l'*olokizumab*, rapporté sous la rubrique « Autre ».

2.5. Marge brute

€ millions	Réelles cumulées à fin juin		Variation %	
	2014	2013 (redressé) ¹	Cours réels	TCC
Chiffre d'affaires	1 757	1 657	6 %	10 %
Produits des ventes nettes	1 562	1 466	7 %	11 %
Produits et charges de redevances	81	85	-5 %	-6 %
Autres produits	114	106	8 %	9 %
Coût des ventes	-562	-518	-9 %	-9 %
Coût des ventes des produits et services	-405	-372	-9 %	-9 %
Charges des redevances	-88	-68	-30 %	-30 %
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes	-69	-78	12 %	11 %
Marge brute	1 195	1 139	5 %	10 %

¹ Redressement à la suite de la norme IFRS 10.

Au cours du premier semestre 2014, la marge brute a atteint € 1 195 millions, soit une hausse de 5 %, à la suite de l'augmentation des ventes nettes.

Le coût des ventes comporte trois éléments :

- Le **coût des ventes de produits et services** ont augmenté de € 33 millions (soit +9 %), à € 405 million, en raison de la hausse des ventes et de la gamme de produits.
- Les **charges de redevances** payées ont atteint € 88 millions principalement en raison d'un accroissement des redevances liées aux produits-clés d'UCB.

- **L'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 € 69 millions au premier semestre 2014, soit € 9 millions de moins par rapport à la même période de l'année 2013, et ce, en raison de l'expiration de la période de dépréciation de certaines immobilisations incorporelles.

€ millions	Réelles cumulées à fin juin		Variation %	
	2014	2013	Cours réels	TCC
Propriété intellectuelle en biotechnologie	-23	-21	-10 %	-7 %
Autre	-65	-47	-39 %	-41 %
Charges des redevances	-88	-68	-30 %	-30 %

2.6. EBIT récurrent et EBITDA récurrent

€ millions	Réelles cumulées à fin juin		Variation %	
	2014	2013 (redressé) ¹	Cours réels	TCC
Chiffre d'affaires	1 757	1 657	6 %	10 %
Produits des ventes nettes	1 562	1 466	7 %	11 %
Produits et charges de redevances	81	85	-5 %	-6 %
Autres produits	114	106	8 %	9 %
Marge brute	1 195	1 139	5 %	10 %
Frais commerciaux	-375	-413	9 %	5 %
Frais de recherche et développement	-446	-444	0 %	-2 %
Frais généraux et administratifs	-102	-107	5 %	3 %
Autres produits/charges (-) opérationnels	2	3	-7 %	-8 %
Total des charges d'exploitation	-920	-961	4 %	2 %
EBIT récurrent (REBIT)	274	178	54 %	74 %
Amortissement des immobilisations incorporelles	84	94	-11 %	-11 %
Frais d'amortissement	33	31	4 %	5 %
EBITDA récurrent (REBITDA)	391	303	29 %	40 %

¹ Redressement à la suite de la norme IFRS 10.

Les **charges d'exploitation**, qui englobent les frais commerciaux, les frais de R&D, les frais généraux et charges administratives ainsi que les autres produits / charges d'exploitation se chiffrent à € 920 millions, soit 4 % de moins que l'an dernier, reflétant :

- des **frais commerciaux** en baisse de € 38 millions, tardisant le souci constant d'améliorer l'allocation des ressources ;
- des **frais de recherche et de développement** stables reflétant la richesse d'un pipeline de développement en stade avancé et le pipeline en stade précoce grandissant ;

- des **frais généraux et charges administratives** ayant diminué de € 5 millions en raison d'améliorations constantes ;

L'**EBIT récurrent** s'établit à € 274 millions, soit une hausse de 54 % (+74 % TCC).

- L'amortissement des immobilisations incorporelles est passé de € 94 millions à € 84 millions, en raison de l'expiration de la période de dépréciation de certaines d'entre elles.
- Les charges d'amortissement, d'un montant de € 33 millions, ont augmenté de € 2 millions.

L'**EBITDA récurrent** a atteint € 391 millions, soit une hausse de 29 % (+40 % TCC) en comparaison avec la même période en 2013. Malgré le vent contraire des

taux de change, ceci reflète des ventes nettes plus élevées associées à des frais d'exploitation plus faibles - alors que les dépenses de R&D sont restées stables.

2.7. Résultat net et bénéfice de base par action

€ millions	Réel cumulé fin juin		Variation %	
	2014	2013 (redressé) ¹	Cours réels	TCC
EBIT récurrent	274	178	54 %	74 %
Charges de dépréciation	-26	-8	>-100 %	>-100 %
Frais de restructuration	-14	-11	-28 %	-30 %
Produits des cessions	11	8	19 %	14 %
Autres produits/charges (-) non récurrents	-18	-8	>-100 %	>-100 %
Total produits/charges (-) non récurrents	-47	-19	>-100 %	>-100 %
EBIT (résultat d'exploitation)	227	159	43 %	64 %
Charges financières nettes (-)	-67	-72	7 %	6 %
Résultat avant impôts	160	87	83 %	>100 %
Impôts (-)/crédits d'impôt sur le résultat	-48	-22	>-100 %	>-100 %
Résultat lié aux activités poursuivies	112	65	71 %	>100 %
Résultat/perte (-) des activités abandonnées	1	3	-58 %	-58 %
Résultat net	113	68	66 %	100 %
Attribuable aux actionnaires d'UCB	137	59	>100 %	>100%
Attribuable aux intérêts minoritaires	-24	9	>-100 %	>-100 %
Résultat net imputable aux actionnaires d'UCB	137	59	>100 %	>100%
Éléments non récurrents après impôt et charges financières exceptionnelles	46	14	>100 %	>100%
Résultat/perte (-) des activités abandonnées	-1	-3	58 %	58 %
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes	69	78	-12 %	-11 %
Impôts sur l'amortissement d'immobilisations incorporelles	-18	-21	15 %	15 %
Résultat net principal imputable aux actionnaires d'UCB	233	127	84 %	>100 %
Nombre moyen pondéré d'actions (en millions)	191	182	5 %	n.a.
Résultat de base par action imputable aux actionnaires d'UCB	1,22	0,70	75 %	92 %

1 Redressement à la suite de la norme IFRS 10

Le **total des produits / charges (-) non récurrents** s'est chiffré à € 47 millions de charges avant impôts (2013 : € 19 millions de charges), et comprend € 35 millions de charges de dépréciation liées au *tozadenant*, € 14 millions d'indemnités de licenciement, € 11 millions de gains sur cession d'immobilisations corporelles et € 10 millions d'autres charges principalement liées à des litiges. Les charges non récurrentes constatées au 30 juin 2013 incluaient € 8 millions de charges de dépréciation et € 11 millions d'indemnités de licenciement.

Les **charges financières nettes** sont passées de € 72 millions en 2013 à € 67 millions, soit une baisse de 7 % liée au remboursement anticipé de l'obligation convertible au mois de mars 2014 et partiellement

compensée par les charges d'intérêt relatives aux obligations de premier rang d'une valeur de € 350 millions d'euros émises en octobre 2013.

Le **taux d'imposition moyen** sur les activités récurrentes est de 24 % en 2014, contre 23 % pour la même période de l'année dernière. Une reprise de provision a réduit le taux d'imposition 2013.

Le **résultat net** s'élève à € 113 millions, soit une hausse de 66 %.

Le **résultat net attribuable aux intérêts minoritaires** est de € -24 millions, alors qu'il était de € 9 millions au cours du premier semestre 2013.

Le **résultat net attribuable aux actionnaires d'UCB** du premier semestre s'est établi à € 137 millions, soit € 78 millions de plus 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 € 233 millions, soit 84 % de plus qu'en juin 2013.

2.8. Bilan

Les **immobilisations incorporelles** ont accusé une baisse de € 59 millions, passant de € 1 312 millions au 31 décembre 2013 à € 1 253 millions au 30 juin 2014. Ceci inclut les charges de dépréciation du *tozadenant* (€35 millions), l'amortissement continu des immobilisations incorporelles (€84 millions) associé principalement à l'acquisition de Celltech en 2004 et de Schwarz Pharma en 2006, l'ajout des immobilisations incorporelles associées aux accords de licence (€ 11 millions), la capitalisation des coûts de développement logiciel (€ 13 millions) et l'impact d'un dollar américain et d'une livre sterling plus forts.

L'augmentation de € 35 millions du **goodwill** à € 4 729 millions entre le 31 décembre 2013 et le 30 juin 2014 s'explique par la hausse du dollar américain et de la livre sterling.

Les **autres actifs non courants** se sont inscrits en hausse de € 93 millions, passant de € 1 330 millions à € 1 423 millions, sous l'impact essentiellement des immobilisations corporelles et des actifs d'impôts différés.

La baisse des **actifs courants** de € 2 424 millions au 31 décembre 2013 à € 2 319 millions au 30 juin 2014 reflète une diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. Les flux de trésorerie se maintiennent à € 638 millions et correspond à l'obligation destinée aux

Le **résultat de base par action**, qui reflète le bénéfice net attribuable aux actionnaires d'UCB après impôt des éléments non récurrents, des éléments financiers exceptionnels et de l'amortissement des immobilisations incorporelles, est passé de € 0,70 en juin 2013 à € 1,22 fin juin 2014, sur la base d'un nombre moyen pondéré de 191 millions d'actions en circulation (juin 2013 : 182 millions).

particuliers venant à maturation en novembre 2014. Les stocks et les créances commerciales faisant partie du fond de roulement se sont stabilisés.

Les **capitaux propres d'UCB**, s'élevant à € 4 657 millions et représentant 48 % du total du passif et de l'actif net, ont augmenté de € 334 millions entre le 31 décembre 2013 et le 30 juin 2014. Cette importante variation est liée au montant du résultat net, après intérêts minoritaires (€ 113 millions), de la conversion de l'obligation convertible (€ 419 millions) compensée par le paiement de dividendes (€ -199 millions).

La diminution du **passif non courant** de € 3 092 millions à € 2 767 millions provient de la conversion de l'obligation convertible.

Le **passif courant** a légèrement diminué de € 2 345 millions à € 2 300 millions.

La **dette nette** de € 1 729 millions, correspondant à une diminution de € 271 millions par rapport aux € 2 000 millions enregistrés à fin décembre 2013, s'explique par la conversion de l'obligation convertible, le paiement des dividendes sur les résultats de 2013 et sur les dividendes sur les obligations subordonnées perpétuelles, la poursuite des investissements dans les immobilisations incorporelles et corporelles, compensés par la rentabilité nette sous-jacente.

2.10. Tableau des flux de trésorerie

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** s'élevèrent à € 174 millions au premier semestre 2014, contre € 2 millions à la même période en 2013. Ceci s'explique par la rentabilité nette sous-jacente et un fond de roulement amélioré.
- Les **flux de trésorerie provenant des activités d'investissement** montrent une sortie de € 86 millions au cours du premier semestre 2014, contre € 140 millions au cours de la même période de l'année 2013, en ce compris les investissements dans l'usine biotechnologique de Bulle (Suisse).

- Les **flux de trésorerie provenant des activités de financement** s'établissent à un niveau de sortie de € 201 millions, contre € 192 millions d'entrées au premier semestre 2013. Les niveaux de sortie de 2014 couvrent principalement les dividendes payés aux actionnaires d'UCB. Les niveaux d'entrée de 2013 s'expliquent par l'émission de l'obligation destinée aux particuliers et par le deuxième versement reçu de la Banque européenne d'investissement, compensés par les dividendes versés aux actionnaires d'UCB.

2.11. Perspectives 2014

En 2014, UCB s'attend à ce que la croissance continue affichée par Cimzia[®], Vimpat[®], Neupro[®] entraîne celle de la société.

UCB confirme que le **chiffre d'affaires** devrait progresser à environ € 3,5-3,6 milliards et l'**EBITDA récurrent** à environ € 740-770 millions en 2014. Le **résultat de base par action** reflète un nombre plus élevé d'actions et devrait donc se situer entre € 1,90 et € 2,05 si l'on table sur une moyenne de 192 millions d'actions en circulation.

3. Etats financiers consolidés

3.1. Compte de résultats consolidé abrégé

Pour le semestre clôturé le 30 juin
€ millions

	Note	2014 Révisé	2013 Redressé ¹
Activités poursuivies			
Produits des ventes nettes	4.6	1 562	1 466
Produits et charges de redevances		81	85
Autres produits		114	106
Chiffre d'affaires		1 757	1 657
Coût des ventes		-562	-518
Marge brute		1 195	1 139
Frais commerciaux		-375	-413
Frais de recherche et développement		-446	-444
Frais généraux et administratifs		-102	-107
Autres produits/charges (-) opérationnels	4.8	2	3
Résultat opérationnel avant dépréciation d'actifs non financiers, coûts de restructuration et autres produits et charges		274	178
Pertes de valeur d'actifs non financiers	4.9	-26	-8
Frais de restructuration	4.10	-14	-11
Autres produits / charges (-)	4.11	-7	0
Résultat opérationnel		227	159
Produits financiers	4.12	31	32
Charges financières	4.12	-98	-104
Résultat/perte (-) avant impôts		160	87
Impôts (-) / crédits d'impôt sur le résultat	4.13	-48	-22
Résultat / perte (-) des activités poursuivies		112	65
Activités abandonnées			
Résultat / perte (-) des activités abandonnées	4.14	1	3
Résultat de l'exercice		113	68
Attribuable aux actionnaires d'UCB S.A.		137	59
Attribuable aux intérêts minoritaires		-24	9
Résultat de base par action (€)²			
Des activités poursuivies		0,71	0,31
Des activités abandonnées		0,01	0,01
Résultat de base total par action		0,72	0,32
Résultat dilué par action (€)³			
Des activités poursuivies		0,71	0,31
Des activités abandonnées		0,01	0,01
Résultat dilué total par action		0,72	0,32

1 Redressement à la suite de la norme IFRS 10

2 Le nombre moyen pondéré d'actions émises au cours de la période intermédiaire qui a servi au calcul du résultat de base par action est de 190 661 655 (2013 : 181 899 163).

3 Le nombre moyen pondéré d'actions émises au cours de la période intermédiaire qui a servi au calcul du résultat de base par action dilué est de 190 661 655 (2013 : 192 997 083).

3.2. Etat consolidé abrégé du résultat global

Pour le semestre clôturé le 30 juin
€ millions

	2014 Révisé	2013 Redressé ¹
Résultat de l'exercice	113	68
Autre résultat global		
Eléments pouvant être reclassés dans le compte de résultats durant les exercices ultérieurs		
Gain net/perte nette (-) sur les actifs financiers disponibles à la vente	-1	-2
Ecart dû à la conversion de devises étrangères	32	-16
Part effective des gains / pertes (-) sur les couvertures de flux de trésorerie	-19	13
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
Eléments ne pouvant pas être reclassés dans le compte de résultats durant les exercices ultérieurs		
Réévaluation de l'obligation au titre des prestations définies	-48	-24
Impôt sur le résultat relatif aux éléments ne pouvant pas être reclassés dans le compte de résultats durant les exercices ultérieurs	3	3
Autre résultat global / perte (-) de l'exercice, après impôts	-33	-26
Total du résultat global de l'exercice, après impôts	80	42
Attribuable aux actionnaires d'UCB S.A.	102	34
Attribuable aux intérêts minoritaires	-22	8
Total du résultat global de l'exercice, après impôts	80	42

1 Redressement à la suite de la norme IFRS 10.

3.3. Etat consolidé abrégé de la situation financière

€ millions	Note	30 juin 2013 (vérifié)	31 décembre 2013 (redressé) ¹	1 ^{er} janvier 2013 (redressé) ¹
Actifs				
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles	4.15	1 253	1 312	1 386
Goodwill	4.16	4 729	4 694	4 808
Immobilisations corporelles	4.17	736	722	602
Impôts différés actifs		561	498	505
Actifs financiers et autres actifs courants (y compris instruments financiers dérivés)	4.18	126	110	132
Total des actifs non-courants		7 405	7 336	7 433
Actifs courants				
Stocks	4.19	625	627	616
Clients et autres débiteurs		1 008	972	828
Créances fiscales		9	9	13
Actifs financiers et autres actifs courants (y compris instruments financiers dérivés)		39	66	40
Trésorerie et équivalents de trésorerie		638	750	326
Groupe d'actifs classifié comme destiné à la vente		0	0	0
Total des actifs courants		2 319	2 424	1 823
Total des actifs		9 724	9 760	9 256
Capitaux propres et passifs				
Capitaux propres				
Capital et réserves imputables aux actionnaires d'UCB	4.20 - 4.21	4 810	4 454	4 486
Intérêts minoritaires		-153	-131	-123
Total des capitaux propres		4 657	4 323	4 363
Passifs non courants				
Emprunts	4.22	266	269	193
Obligations	4.23	1 388	1 758	1 697
Autres dettes financières (y compris instruments financiers dérivés)	4.24	8	13	39
Impôts différés passifs		100	112	123
Avantages au personnel		351	294	290
Provisions	4.25	326	330	435
Fournisseurs et autres créditeurs		328	316	304
Total des passifs non courants		2 767	3 092	3 081
Passifs courants				
Emprunts	4.22	133	135	197
Obligations	4.23	581	588	0
Autres dettes financières (y compris instruments financiers dérivés)	4.24	183	195	200
Provisions	4.25	38	46	51
Fournisseurs et autres créditeurs		1 263	1 267	1 299
Dettes fiscales		102	114	65
Groupe d'actifs classifié comme destiné à la vente		0	0	0
Total des passifs courant		2 300	2 345	1 812
Total du passif		5 067	5 437	4 893
Total des capitaux propres et du passif		9 724	9 760	9 256

1 Redressement à la suite de la norme IFRS 10.

3.4. Tableau consolidé abrégé des flux de trésorerie

Pour le semestre clôturé le 30 juin
€ millions

Note

		2014 Révisé	2013 Redressé ¹
Résultat imputable aux actionnaires d'UCB		137	59
Intérêts minoritaires		-24	9
Ajustement pour résultat (-)/perte des activités abandonnées		-1	-3
Ajustement pour transactions sans impact de trésorerie	4.26	70	162
Ajustement pour éléments à présenter de manière distincte au titre de flux de trésorerie en provenance d'activités d'exploitation	4.26	48	22
Ajustement pour éléments à présenter au titre de trésorerie d'investissement ou en trésorerie de financement	4.26	40	52
Variation du besoin en fonds de roulement	4.26	11	-261
Flux de trésorerie provenant des opérations		281	40
Impôts sur le résultat payés durant la période		-107	-38
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles		174	2
Acquisition d'immobilisations incorporelles		-31	-34
Acquisition d'immobilisations corporelles		-60	-118
Acquisition de filiales, hors trésorerie acquise		-10	0
Acquisition d'autres participations		0	-1
Sous-total acquisitions		-101	-153
Cession d'immobilisations incorporelles		12	0
Cession d'immobilisations corporelles		3	12
Cession d'autres activités, hors trésorerie cédée		0	0
Cession d'autres investissements		0	1
Dividendes reçus		0	0
Sous-total cessions		15	13
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement		-86	-140
Produits de l'émission d'actions		0	3
Produits de l'émission d'obligations		0	249
Remboursement d'obligations (-)		0	0
Produits des dettes financières		186	461
Remboursement (-) des dettes financières		-186	-325
Remboursement des dettes résultant de contrats de leasing financiers		-2	-1
Acquisition (-) / cession d'actions propres		47	42
Dividendes payés aux actionnaires d'UCB, hors dividendes sur actions propres		-222	-205
Intérêts reçus		5	13
Intérêt payé		-29	-45
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement		-201	192
Flux de trésorerie provenant des activités abandonnées		0	-2
Augmentation / diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		-113	52
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		745	316
Effet des variations de change		1	-1
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice		633	367
dont trésorerie et équivalents de trésorerie		638	379
dont découverts bancaires		-5	-12

1 Redressement à la suite de la norme IFRS 10.

3.5. Etat consolidé abrégé de l'évolution des capitaux propres

€ millions	Attribués aux actionnaires d'UCB S.A.										Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
	Capital social et prime d'émission	Capital hybride	Actions propres	Bénéfices reportés	Autres réserves	Ecart de conversion cumulé	Actifs financiers disponibles à la vente	Couvertures de flux de trésorerie	Couvertures d'investissements nets	Total		
Solde au 1^{er} janvier 2014 (redressé)¹	2 154	295	-168	2 510	61	-469	-6	22	55	4 454	-131	4 323
Résultat de l'exercice				137						137	-24	113
Autre résultat global/perte (-)					-45	30	-1	-19		-35	2	-33
Résultat global total				137	-45	30	-1	-19		102	-22	80
Augmentation de capital	460									460		460
Dividendes				-199						-199		-199
Paiements fondés sur des actions				13						13		13
Transfert dans les réserves			14	-14						0		0
Actions propres			33							33		33
Composant dérivé lié aux obligations convertibles					-41					-41		-41
Dividende aux détenteurs d'obligations perpétuelles et subordonnées				-12						-12		-12
Regroupement d'entreprises										0		0
Solde au 30 juin 2014 (vérifié)	2 614	295	-121	2 435	-25	-439	-7	3	55	4 810	-153	4 657
Solde au 1^{er} janvier 2013	2 151	295	-239	2 662	49	-378	-3	-4	55	4 588	5	4 593
Redressement à la suite de l'adoption de la norme IFRS 10 (Note 4.3)				-102						-102	-128	-230
Solde au 1^{er} janvier 2013 (redressé)¹	2 151	295	-239	2 560	49	-378	-3	-4	55	4 486	-123	4 363
Résultat de l'exercice				59						59	9	68
Autre résultat global / perte (-)					-21	-15	-2	13		-25	-1	-26
Résultat global total	0	0	0	59	-21	-15	-2	13	0	34	8	42
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 (redressé)¹	2 154	295	-197	2 416	28	-393	-5	9	55	4 362	-115	4 247

1 Redressement à la suite de la norme IFRS 10.

4. Notes

4.1. 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 2014 (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 n° 60, B-1070 Bruxelles, Belgique.

Le Conseil d'administration a approuvé la présente information financière consolidée abrégée le 29 juillet 2014. Cette information financière intermédiaire consolidée abrégée a été vérifiée, mais n'est pas auditée.

Les états financiers consolidés du Groupe relatifs à l'exercice clôturé au 31 décembre 2013 peuvent être consultés sur le site web d'UCB.

4.2. 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 2013 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.

4.3. Règles comptables

Sauf indication contraire ci-dessous, 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 2013.

En 2014, le Groupe a adopté la norme IFRS 10 relative aux Etats financiers consolidés qui identifie le concept de contrôle comme facteur déterminant pour établir si une entité doit être incluse dans les états financiers consolidés de la société mère. L'adoption de cette norme a conduit à la consolidation de deux entités qui gèrent des études cliniques pour le Groupe. La norme IAS27, la norme précédente, ne nécessitait pas la consolidation de ces entités car le Groupe ne détient pas de droit de vote dans les entités, alors que toute décision doit être approuvée par la majorité.

Les tableaux ci-dessous illustrent l'incidence sur l'état consolidé de la situation financière, le résultat par action et l'état consolidé des flux de trésorerie.

La norme IFRS 11 relative aux accords conjoints a pour but de fournir aux utilisateurs d'états financiers une plus grande clarté concernant l'implication d'une entité dans des partenariats en obligeant l'entité à comptabiliser les droits et obligations contractuels découlant du partenariat, quelle que soit la forme juridique de l'accord. L'adoption de la norme IFRS 11 n'a pas eu d'impact sur la situation financière du Groupe.

Aucune autre norme IFRS ou IFRIC applicable pour la première fois pour la présente période intermédiaire n'est susceptible d'avoir une incidence importante sur la situation financière du Groupe.

Incidence sur l'état consolidé de la situation financière

€ millions	Augmentation / diminution (-)	
	31 décembre 2013	1 janvier 2013
Actifs	-147	-101
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles	-150	-102
Total des actifs non-courants	-150	-102
Actifs courants		
Clients et autres débiteurs	-7	-7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	8
Total des actifs courants	2	1
Passifs	132	129
Passifs non courants		
Autres dettes financières (y compris instruments financiers dérivés)	123	125
Total des passifs non courants	123	125
Passifs courants		
Fournisseurs et autres créditeurs	9	4
Total des passifs courant	9	4
Capitaux propres	-279	-230
Capital et réserves imputables aux actionnaires d'UCB	-150	-102
Intérêts minoritaires	-129	-128

Incidence sur l'état consolidé du résultat global

€ millions	Augmentation / diminution (-)	
	31 décembre 2013	Pour le semestre clôturé le 30 juin 2013
Produits des ventes nettes		
Autres produits		
Chiffre d'affaires		
Coût des ventes	11	4
Marge brute	11	4
Frais de recherche et développement	-44	-19
Résultat opérationnel avant dépréciation d'actifs non financiers, coûts de restructuration et autres produits et charges	-33	-15
Pertes de valeur d'actifs non financiers		
Frais de restructuration		
Autres produits / charges (-)		
Résultat opérationnel	-33	-15
Charges financières	-21	-4
Résultat / perte (-) avant impôts	-54	-19
Impôts (-) / crédits d'impôt sur le résultat		
Résultat/perte (-) des activités poursuivies	-54	-19
Attribuable aux actionnaires d'UCB	-46	-33
Attribuable aux intérêts minoritaires	-8	14
Résultat par action	-0,26	-0,19

Incidence sur l'état consolidé des flux de trésorerie

€ millions	Augmentation / diminution (-)	
	31 décembre 2013	Pour le semestre clôturé le 30 juin 2013
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	-18	-30
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	28	33
Augmentation / diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	10	3

4.4. Estimations

L'établissement de cette information financière intermédiaire consolidée abrégée 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 de cette information financière intermédiaire consolidée abrégée, à celles qui ont été appliquées pour les états financiers consolidés annuels de l'exercice clôturé au 31 décembre 2013.

4.5. Gestion des risques financiers

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 2013. Aucun changement n'est intervenu dans la composition du Comité de gestion des risques financiers.

Risque de liquidité

En 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.

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.

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

A la suite de l'adoption de l'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.

Le tableau ci-après présente les actifs et les passifs financiers du Groupe, évalués à la juste valeur au 30 juin 2014 et regroupés en accord avec la hiérarchie de la juste valeur.

Actifs financiers évalués à la juste valeur

€ millions - 30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs disponibles à la vente				
Titres de participation cotés	25	0	0	25
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 résultat	0	8	0	8
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 résultat	0	32	0	32
Option d'achat d'intérêts minoritaires	0	0	0	0

Passifs financiers évalués à la juste valeur

€ millions - 30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Passifs financiers dérivés				
Contrats de change à terme – couvertures des flux de trésorerie	0	5	0	5
Contrats de change à terme – juste valeur par le biais du compte de résultat	0	21	0	21
Dérivés de taux d'intérêt – couvertures des flux de trésorerie	0	2	0	2
Dérivés de taux d'intérêt – juste valeur par le biais du compte de résultat	0	7	0	7

Le tableau ci-dessous présente les actifs et les passifs financiers du Groupe, évalués à la juste valeur au 31 décembre 2013 et regroupés en accord avec la hiérarchie de la juste valeur.

Actifs financiers évalués à la juste valeur

€ millions - 31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs disponibles à la vente				
Titres de participation cotés	17	0	0	17
Obligations cotées	2	0	0	2
Actifs financiers dérivés				
Contrats de change à terme – couvertures des flux de trésorerie	0	24	0	24
Contrats de change à terme – juste valeur par le biais du compte de résultat	0	17	0	17
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 résultat	0	1	0	1
Option d'achat d'intérêts minoritaires	0	0	0	0

Passifs financiers évalués à la juste valeur

€ millions - 31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Passifs financiers dérivés				
Contrats de change à terme – couvertures des flux de trésorerie	0	1	0	1
Contrats de change à terme – juste valeur par le biais du compte de résultat	0	24	0	24
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 résultat	0	15	0	15

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.

Les évaluations de la juste valeur de niveau 2 sont réalisées en utilisant soit la méthode dite des flux de trésorerie actualisés soit la méthode dite de « Black & Scholes » (pour les options sur taux de change) ainsi que des données de marché disponibles publiquement.

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

La juste valeur de l'Option d'achat reçue dans le cadre de l'acquisition de Meizler et analysée dans la Note 6 du rapport annuel de 2013 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.

La juste valeur à fin juin 2014 est égale à zéro.

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 :

Equivalent pour € 1	Taux de clôture		Taux moyen	
	30 juin 2014	31 décembre 2013	30 juin 2014	30 juin 2013
USD	1,369	1,379	1,371	1,313
JPY	138,670	145,140	140,407	125,170
GBP	0,800	0,832	0,821	0,851
CHF	1,214	1,225	1,221	1,230

4.6. 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 :

Informations relatives aux ventes de produits

Les ventes nettes se ventilent comme suit :

Pour le semestre clôturé le 30 juin € millions	2014 Révisé	2013 Révisé
Cimzia [®]	353	272
Keppra [®] (y compris Keppra [®] XR)	339	361
Vimpat [®]	217	185
Neupro [®]	102	80
Zyrtec [®] (y compris Zyrtec-D [®] / Cirrus [®])	93	133
Metadate [™] CD (y compris méthylphénidate ER)	66	18
Xyza [®]	48	47
Nootropil [®]	26	29
oméprazole	24	30
Autres produits	294	310
Total des ventes nettes	1 562	1 466

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	2014 Révisé	2013 Révisé
Amérique du Nord	669	580
Marchés émergents	147	164
Allemagne	115	118
Japon	114	107
Italie	80	72
France	76	80
Espagne	68	65
Royaume-Uni et Irlande	59	57
Belgique	16	16
Reste du monde	218	207
Total des ventes nettes	1 562	1 466

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	2014 Révisé	2013 Audité ¹
Suisse	276	248
Belgique	238	259
Amérique du Nord	92	91
Royaume-Uni et Irlande	83	80
Allemagne	20	21
Marchés émergents	16	13
Japon	7	7
Espagne	1	1
France	0	0
Reste du monde	3	2
Total des immobilisations corporelles	736	722

¹ La date de clôture pour la période comparable est le 31 décembre 2013.

Informations concernant les principaux clients

Deux clients d'UCB représentent à eux seuls plus de 10 % du total des ventes nettes à fin juin 2014 (juin 2013 : un seul grand client).

Aux Etats-Unis, les ventes à trois grossistes ont représenté environ 85 % des ventes dans ce pays (juin 2013 : 86 %).

4.7. 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.

4.8. Autres produits / charges (-) opérationnels

Les autres produits/charges (-) opérationnels s'élevaient à €2 millions de revenu pour la période intérimaire (2013 : €3 millions de charges). Le revenu provient principalement du remboursement par des tiers pour

les dépenses en développement et de la reprise de provisions, compensés par l'amortissement provenant des actifs incorporels non liés à la production.

4.9. Pertes de valeur d'actifs non financiers

A 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 cours du premier semestre 2014, la direction a examiné les actifs non financiers (en ce compris les immobilisations incorporelles et le goodwill) pour dépréciation sur la base d'indicateurs externes et

internes, et a pris en compte des charges de dépréciation de €35 millions liées à l'actif non financier *tozadenant* (2013 : charge de dépréciation de €8 millions relative à l'actif non financier CMC544, un projet de développement en oncologie dont les droits ont été cédés à Pfizer).

Les charges de dépréciation de 2013 relatifs aux actifs corporels de l'usine biotechnologique à Bulle (Suisse) découlant de l'explosion ont été annulées à concurrence de €8 millions dans l'exercice intérimaire de 2014.

4.10. Frais de restructuration

Les frais de restructuration d'un montant de €14 millions (2013 : €11 millions) sont imputables à des indemnités de départ.

4.11. Autres produits et charges

Les autres produits / charges (-) s'élevaient à €7 millions de charge en 2014 (2013 : €0 million) et sont principalement imputables à des frais de justice, à l'annulation partielle de la couverture d'assurance relative à l'usine biotechnologique endommagée à Bulle (Suisse) (€8 millions de charges), compensés par un gain de €11 millions sur la cession d'immobilisations incorporelles.

En 2013, les charges d'un montant de €8 millions résultaient principalement de frais de justice, compensés par un gain de €8 millions sur la cession d'immobilisations corporelles.

4.12. Produits financiers et charges financières

Les charges financières nettes de l'exercice s'élèvent à €67 millions (2013 : €72 millions).

4.13. Impôts (-) / crédits d'impôt sur le résultat

L'impôt sur le résultat du semestre clôturé au 30 juin 2014 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	2014 Révisé	2013 Redressé
Impôts sur le résultat de l'exercice	-109	-45
Impôts différés	61	23
Total de la charge (-)/crédits d'impôt sur le résultat	-48	-22

Le taux d'imposition consolidé effectif du Groupe pour les activités poursuivies au titre du semestre est de 30 % (2013 : 25 %).

Le taux d'imposition 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 24 % (2013 : 23 %).

4.14. Activités abandonnées

Le bénéfice de € 1 million provenant des activités abandonnées (2013 : € 3 millions) a augmenté sous l'effet de la reprise partielle des provisions liées aux anciennes activités chimiques et de films du Groupe.

4.15. Immobilisations incorporelles

Durant la période, le Groupe a ajouté quelque € 11 millions (2013 : € 24 millions) d'immobilisations incorporelles associées accords de licence. En outre, le Groupe a porté à l'actif € 13 millions (2013 : € 10 millions) de coûts de développement logiciels.

Au cours du premier semestre de l'exercice, le Groupe a comptabilisé une dépréciation de € 35 millions sur ses immobilisations incorporelles liée au *tozadenant* (2013 : € 6 millions). Ces charges sont détaillées à la Note 4.9 et sont reprises au compte de résultat sous l'intitulé « 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 € 84 millions (2013 : € 94 millions).

4.16. Goodwill

Le goodwill est impacté à concurrence de € 35 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.

4.17. Immobilisations corporelles

Durant la période, le Groupe a consacré quelque €60 millions (2013 : €118 millions) à l'acquisition de nouvelles immobilisations corporelles, principalement à des investissements dans la construction d'un site de biotechnologie à Bulle (Suisse), offrant des nouveaux produits.

Le Groupe a également cédé certains biens, installations et équipements lui appartenant pour un montant représentant quelque €3 millions (2013 : €3 millions).

Après examen des immobilisations corporelles du Groupe visant à obtenir une indication de la dépréciation,

le Groupe a comptabilisé des charges de dépréciation totales nulles (2013 : €1 million).

Au cours du premier semestre de l'année, le Groupe a annulé des charges de dépréciation de €8 millions relatives à l'usine biotechnologique endommagée à Bulle (Suisse). Ces charges sont détaillées à la Note 4.9 et sont reprises au compte de résultat sous l'intitulé « Dépréciation d'actifs non financiers ».

Les charges d'amortissement pour la période se chiffrent à €28 millions (2013 : €27 millions).

4.18. Actifs financiers et autres actifs

Au 30 juin 2014, les actifs financiers et autres actifs non courants se chiffrent à €126 millions (décembre 2013 : €110 millions).

Cette augmentation est liée aux investissements dans Dermira, Inc, Lomus Pharma, Inc et Beryllium, Inc, compensée par une diminution de la juste valeur des investissements dans Willex et Biotie Therapies.

4.19. Réduction des stocks

Les indemnités relatives aux écritures enregistrées pour réduire la valeur comptable des stocks à leur valeur nette réalisable ont été inclus dans le « coût des ventes » et

s'élèvent à €12 millions à la fin du semestre clôturé le 30 juin 2014 (2013 : €11 millions).

4.20. Capital et réserves

Capital social et prime d'émission

Le capital émis de la société au 30 juin 2013 s'élève à €584 millions (2013 : €550 millions), ce qui représente 194 505 658 actions (2013 : 183 427 152 actions). Il n'existe pas de capital autorisé non émis.

Au 30 juin 2014, la réserve de prime d'émission s'élevait à €2 030 millions (2013 : €1 604 millions). Cette hausse est due à la conversion de l'obligation convertible :

- €396 millions concernant de nouvelles actions ;

- €38 millions concernant les capitaux propres liés à l'obligation convertible ;
- €-15 millions concernant la partie de capital liée à l'obligation convertible, nette de taxe; et
- €5 million concernant les frais de transaction et les intérêts impayés.

Capital hybride

Le 18 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 la norme 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.

Actions propres

Le Groupe a acquis 3 186 638 actions (2013 : 527 564 actions) d'UCB S.A. pour un montant total de €120 millions (2013 : €20 millions). Il a émis 4 320 694 actions propres (2013 : 1 575 272 actions propres) pour un montant total de €116 millions (2013 : €59 millions) au premier semestre de l'année.

Au 30 juin 2013, le Groupe détenait 3 009 004 actions propres dont 2,5 millions font partie de la transaction d'échange d'actions (décembre 2013 : 4 143 060 actions, dont 3,7 millions faisant partie de la transaction d'échange

Autres réserves

Les autres réserves s'élevaient à €-25 millions (2013 : €61 millions) ; leur composition est la suivante :

- la survaleur d'acquisition en IFRS résultant du regroupement avec Schwarz Pharma pour €232 millions (2013 : €232 millions) ;
- la composante des capitaux propres liés à l'emprunt convertible pour un montant de €0 million (2013 : €41 millions) à la suite de la décision d'UCB de supprimer l'option de règlement en espèces de l'emprunt convertible (cf. capital et prime de capital) ;

Ecarts de conversion cumulés

La réserve correspondante aux ajustements de conversion cumulés représente les différences de change cumulées se produisant au moment de la consolidation

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 « Etat 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 2014 à €295 millions et les €12 millions de dividendes destinés aux détenteurs d'obligations perpétuelles concernant le premier semestre 2014 sont comptabilisés en tant que bénéfice reporté.

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, 200 000 options d'achat sur des actions UCB ont été exercées impactant les actions propres pour un montant de €-1 million (2013 : 460 000 options d'achat pour un montant de €-3 millions).

- le montant réévalué de l'obligation au titre des prestations définies pour €-223 millions (2013 : €-178 millions), principalement impacté par de plus faibles taux d'actualisation ;
- l'obligation de rachat se rapportant à Meizler Biopharma pour €-23 millions (2013 : €-23 millions) ; et
- le rachat des 25 % d'intérêt minoritaire restant sur Schwarz Pharma Zuhai Company Ltd. pour €-11 millions (2013 : €-11 millions).

des comptes des sociétés du Groupe utilisant des devises fonctionnelles autres que l'euro (€).

4.21. Dividendes

La proposition du Conseil d'administration de verser un dividende brut de € 1,04 par action (2013 : € 1,02 par action) aux détenteurs des 194 505 658 actions UCB, soit une distribution totale de € 202 millions (2013 : € 186

millions) pour l'exercice financier 2013, a été approuvée par les actionnaires d'UCB lors de leur assemblée générale du 24 avril 2014 et est donc prise en compte dans la situation du premier semestre 2014.

4.22. Emprunts

Au 30 juin 2014, le taux d'intérêt moyen pondéré du Groupe était de 4,43 % (juin 2013 : 4,42 %) 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 3,15 % (juin 2013 : 3,56 %) après couverture.

Outre les instruments de marché des capitaux en circulation et la facilité de crédit renouvelable (non utilisée au 30 juin 2014), 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 illustrée ci-dessous :

€ millions	Valeur comptable		Juste valeur	
	2014	2013 (audité) ¹	2014	2013 (audité) ¹
Non courants				
Emprunts bancaires	250	250	250	250
Autres emprunts à long terme	6	7	6	7
Contrats de location-financement	10	12	10	12
Total des emprunts non courants	266	269	266	269
Courants				
Découverts bancaires	5	5	5	5
Partie courante des prêts bancaires à long terme	126	103	126	103
Emprunts obligataires et autres prêts à court terme	0	24	0	24
Contrats de location-financement	2	3	2	3
Total des emprunts courants	133	135	133	135
Total des emprunts	399	404	399	404

¹ La date de clôture pour la période comparable est le 31 décembre 2013.

4.23. Obligations

Les valeurs comptables et les justes valeurs des obligations se présentent comme suit :

€ millions	Coupon taux	Maturité date	Valeur comptable		Juste valeur	
			2014	2013 (audité) ¹	2014	2013 (audité) ¹
Non courants						
Obligation convertible	4,500 %	2015	0	406	0	597
Emission euro-obligataire pour les institutionnels	5,750 %	2016	517	516	551	549
Obligation du Programme EMTN	3,284 %	2019	20	20	21	20
Obligation du Programme EMTN	3,292 %	2019	55	55	57	55
Emission obligataire pour les particuliers	3,750 %	2020	255	248	270	255
Emission euro-obligataire pour les institutionnels	4,125 %	2021	360	344	388	360
Emission obligataire pour les particuliers	5,125 %	2023	181	169	205	186
Total des obligations non courantes			1 388	1 758	1 492	2 022
Courants						
Emission obligataire pour les particuliers	5,750 %	2014	581	588	586	595
Total des obligations courantes			581	588	586	595

1 La date de clôture pour la période comparable est le 31 décembre 2013.

Obligation convertible

En septembre 2009, UCB a émis des obligations convertibles senior non garanties d'un montant de € 500 millions, avec échéance le 22 octobre 2015 (à savoir d'une durée de 6 ans). Les obligations convertibles ont été émises et leur principal est remboursable à 100 %, et leur coupon de 4,5 % est payable semestriellement à terme échu. Le prix de conversion a été fixé à € 38,746. Les titulaires étaient habilités à convertir leurs obligations en actions nouvelles et/ou existantes (à l'option de la Société) de la Société.

En avril 2012 UCB a racheté, en valeur nominale, € 70 millions de l'obligation convertible contre un paiement total de € 82 millions.

UCB a exercé son option de racheter toutes les obligations convertibles le 12 mars 2014. Certains titulaires d'obligations ont exercé leurs droits de conversion avant le rachat relatif au nombre total de 9 985 d'obligations convertibles (dont 8 585 détenues par des investisseurs tiers), résultant en deux augmentations du capital pour un total de € 33 millions en capital et de € 396 millions en prime d'émission, avec pour résultat l'émission de 11 078 506 nouvelles actions UCB. 15 obligations convertibles, ayant une valeur nominale totale de € 750 000 n'ont pas été converties mais rachetées le 12 mars 2014 avec l'intérêt cumulé à cette date.

Depuis le 19 mars 2014, UCB S.A. n'a plus d'obligations convertibles impayées.

L'obligation convertible comptabilisée dans les états financiers est calculée comme suit :

€ millions	2014 Révisé	2013 Audité ¹
Solde au 1^{er} janvier	406	393
Charge d'intérêts réelle	5	31
Intérêt nominal dû/non échu	-3	-4
Intérêt nominal dû de la période antérieure, payé dans la période courante	0	4
Intérêt payé	0	-19
Coûts transactionnels à la comptabilisation initiale non amortis	0	0
Frais d'amortissement de la période	0	1
Rachat de l'obligation convertible	-1	0
Conversion de l'obligation convertible	-407	0
Solde à la date de clôture	0	406

1 La date de clôture pour la période comparable est le 31 décembre 2013.

Emission obligataire pour les particuliers

Echéance fixée à 2014 / 2023

En octobre 2009, UCB a finalisé une offre publique d'obligations à taux fixe à hauteur de € 750 millions, arrivant à échéance en 2014 et réservée aux particuliers. Ces obligations seront remboursées à 100 % de leur montant principal et portent un coupon et un taux d'intérêt effectif de 5,75 % par an. Les obligations sont cotées sur la Bourse de Luxembourg.

Au cours du mois de septembre 2013, UCB a lancé une offre publique d'échange inconditionnelle d'un montant maximum de € 250 millions sur les € 750 millions d'obligations arrivant à échéance en novembre 2014 et dont le coupon brut s'élevait à 5,75 %. Les détenteurs d'obligations existants avaient la possibilité d'échanger leurs titres existants contre des obligations nouvellement émises arrivant à échéance en octobre 2023, à concurrence d'un ratio de 1:1. Elles portent un coupon de 5,125 % par an, tandis que leur taux d'intérêt réel est de 5,398 % par an. Au terme de la période d'échange, 175 717 obligations existantes ont été échangées pour un montant nominal de € 176 millions. Les obligations

existantes échangées dans le cadre de l'offre ont été annulées par UCB. Par conséquent, 574 283 des obligations venant à échéance en 2014 restent en circulation.

Les 175 717 nouvelles obligations, représentant une valeur nominale de € 176 millions, ont été émises en octobre 2013. Les nouvelles obligations ont été cotées sur le marché réglementé de NYSE Euronext Bruxelles.

Echéance fixée à 2020

En mars 2013, UCB a finalisé une offre publique d'obligations à hauteur de € 250 millions, prenant la forme d'une offre publique aux investisseurs particuliers en Belgique dans le cadre de son programme EMTN en place. Les obligations ont été émises à 101,875 % de leur valeur nominale. Elles portent un coupon de 3,75 % par an et un taux d'intérêt réel de 3,444 % par an. Les obligations ont été cotées sur le marché réglementé de NYSE Euronext Bruxelles.

Emission euro-obligataire pour les institutionnels

Echéance fixée à 2016

En décembre 2009, UCB a finalisé une offre publique d'obligations senior non garanties à hauteur de € 500 millions, arrivant à échéance en 2016 et réservée aux institutionnels. Les obligations ont été émises à 99,635 % et seront remboursées à 100 % de leur montant principal. Elles portent un coupon de 5,75 % par an, tandis que leur taux d'intérêt réel est de 5,8150 % par an. Les obligations sont cotées sur la Bourse de Luxembourg.

Echéance fixée à 2021

En septembre 2013, UCB a finalisé à hauteur de € 350 millions une offre d'obligations senior non garanties, venant à échéance en janvier 2021, et devant être émises dans le cadre de son programme EMTN. Les obligations ont été émises à 99,944 % en octobre 2013 et seront remboursées à 100 % de leur montant principal. Elles portent un coupon de 4,125 % par an, tandis que leur taux d'intérêt réel est de 4,317 % par an. Les nouvelles obligations ont été cotées sur le marché réglementé de NYSE Euronext Bruxelles.

Obligation du Programme EMTN

Echéance fixée à 2019

En novembre 2013, UCB a finalisé une offre d'obligations de € 55 millions, arrivant à échéance en 2019. Ces obligations ont été émises à 100 % et seront remboursées à 100 % de leur montant principal. Elles portent un coupon annuel de 3,292 % et un taux d'intérêt réel de 3,384 % par an. Les nouvelles obligations ont été cotées sur le marché réglementé de NYSE Euronext Bruxelles.

Echéance fixée à 2019

En novembre 2013, UCB a finalisé une offre d'obligations de € 20 millions, arrivant à échéance en 2019. Ces obligations ont été émises à 100 % et seront remboursées à 100 % de leur montant principal. Elles portent un coupon annuel de 3,284 % et un taux d'intérêt réel de 3,356 % par an. Les nouvelles obligations ont été cotées sur le marché réglementé de NYSE Euronext Bruxelles.

Couverture de la juste valeur

Le Groupe a désigné des instruments financiers dérivés à couverture de juste valeur pour les obligations réservées aux particuliers et pour les euro-obligations réservées aux institutionnels. La variation de la valeur comptable des obligations est complètement attribuée au changement de

la juste valeur de la portion couvert de l'émission obligataire et est presque complètement compensé par le changement de la juste valeur de l'instrument financier dérivé correspondant.

4.24. Autres dettes financières

Les autres dettes financières incluent principalement une transaction d'échange de 2,5 millions d'actions UCB « OTC » pour un montant total de € 155 millions (31 décembre 2013 : € 3,7 millions d'actions UCB « OTC »),

soit € 167 millions) (voir Note 4.27), et des passifs financiers dérivés d'un montant de € 35 millions (2013 : € 41 millions).

4.25. Provisions

Provisions environnementales

Les provisions environnementales ont diminué de € 30 millions à fin décembre 2013 à € 29 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 Cytec Industries Inc. Au premier semestre de 2014, une partie de la provision relative aux activités Surface Specialties a été reprise.

Provisions pour restructuration

Les provisions de restructuration ont diminué de € 25 millions à fin décembre 2013 à € 19 millions à la fin de la présente période intérimaire, y compris les paiements supplémentaires relatifs au programme SHAPE annoncé

en août 2008 et les autres coûts de départ relatifs aux années antérieures.

Provisions d'impôt

Les provisions d'impôt sont restées constantes à € 294 millions depuis fin décembre 2013 au 30 juin 2014. 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.

Autres provisions

Les autres provisions ont augmenté de € 27 million à fin décembre 2012 à € 22 millions au 30 juin 2014. 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.

4.26. 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	2014 Révisé	2013 Redressé
Ajustement pour transactions sans impact de trésorerie	70	162
Amortissements et dépréciations	111	120
Charges de dépréciation / reprises (-)	28	8
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions réglées en instruments de capitaux propres	-2	-10
Autres transaction sans impact de trésorerie dans le compte de résultats	-45	-17
Ajustement IAS 39	11	18
Pertes / gains (-) de change latents	-26	42
Variations de provisions et avantages du personnel	-4	3
Variation des stocks et provision sur créances douteuses	-3	-2
Ajustement pour éléments à présenter de manière distincte au titre de flux de trésorerie en provenance d'activités d'exploitation	48	22
Charge d'impôt de la période	48	22
Ajustement pour éléments à présenter au titre de trésorerie d'investissement ou en trésorerie de financement	40	52
Pertes / gains (-) sur la cession d'immobilisations	-10	-9
Produits (-) / charges de dividende	0	0
Produits (-) / charges d'intérêt	50	61
Variation du besoin en fonds de roulement		
Variations des stocks au bilan consolidé	2	-31
Variation des clients et autres débiteurs et des autres actifs au bilan consolidé	-13	-88
Variation des Fournisseurs et autres créditeurs au bilan consolidé	-4	-58
Tel que figurant dans le bilan consolidé et corrigé par :	-15	-177
Eléments non liés à la trésorerie ¹	28	-67
Variation des stocks et provisions pour clients douteux à présenter de manière distincte au titre de flux de trésorerie	3	2
Variation des intérêts à recevoir/à payer à présenter de manière distincte au titre de flux de trésorerie	-28	-37
Variation des dividendes à recevoir à présenter de manière distincte au titre de trésorerie d'investissement	0	0
Variation des dividendes à payer et à présenter 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
Corrections liées au taux de change	0	-5
Tel que figurant au tableau de flux de trésorerie consolidé	11	-261

1 Les éléments non liés à la trésorerie sont principalement liés aux transferts d'une rubrique à l'autre, aux mouvements non liés à la trésorerie liés à 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.

4.27. Transactions avec les parties liées

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 2013. La rémunération des dirigeants publiée ci-dessous reprend les montants comptabilisés dans le compte de résultats pour les membres du Conseil d'administration et du Comité exécutif, pour les six mois de l'année, se terminant au 30 juin 2014, durant lesquels ils ont exercé leur mandat.

€ millions	2014 Révisé
Avantages à court terme du personnel	5
Indemnités de fin de contrat	0
Indemnités postérieures à l'emploi	1
Paiements fondés sur des actions	3
Total de la rémunération des principaux dirigeants	9

Actionnaires et structure de l'actionnariat

Notifications reçues en vertu de la loi du 2 mai 2007 sur les grandes structures d'actionnariat¹

Dernière mise à jour : jeudi 3 juillet 2014

	Courants	Droits de vote ¹	Dernière notification pertinente
Capital social	€583 516 974		19 mars 2014
Nombre total de droits de vote (= dénominateur)	194 505 658		
Financière de Tubize S.A. (« Tubize »)	66 370 000	34,12 %	
Titres avec droits de vote (actions)	66 370 000	34,12 %	1 ^{er} mars 2012
UCB S.A./N.V.	5 865 535	3,02 %	
Titres avec droits de vote (actions)	255 535	0,13 %	2 juillet 2014
Instruments financiers assimilés (options) ²	4 160 000	2,14 %	8 avril 2014
Instruments financiers assimilés (autres) ²	1 450 000	0,75 %	20 juin 2014
UCB Fipar S.A.	1 297 569	0,67 %	
Titres avec droits de vote (actions)	247 569	0,13 %	2 juillet 2014
Instruments financiers assimilés ²	1 050 000	0,54 %	20 juin 2014
Schwarz Vermögensverwaltung GmbH Co. KG (« Schwarz »)	2 471 404	1,27 %	
Titres avec droits de vote (actions)	2 471 404	1,27 %	1 ^{er} mars 2012
Tubize³⁺⁴ + UCB S.A./N.V. + UCB Fipar S.A. + Schwarz⁴	76 004 508	39,08 %	
Titres avec droits de vote (actions)	69 344 508	35,65 %	
Instruments financiers assimilés ²	6 660 000	3,42 %	
Free float⁵ (titres avec droits de vote (actions))	121 983 579	62,71 %	
Capital Research and Management Company (filiale de The Capital Group Companies Inc.)			
Titres avec droits de vote (actions)	13 905 411	7,15 %	8 janvier 2014
Vanguard Health Care Fund			
Titres avec droits de vote (actions)	9 345 949	4,80 %	3 mars 2014

1 Tous les pourcentages sont calculés sur la base du nombre total de droits de vote actuel.

2 Instruments financiers assimilés, au sens de l'article 6 de l'arrêté royal du 14 février 2008 relatif à la publicité des participations importantes, qui, s'ils sont exercés, confèrent un droit de vote supplémentaire.

3 Tubize contrôle UCB S.A./N.V., qui contrôle indirectement UCB Fipar S.A. | art. 6, §5, 2°, et art. 9, §3, 2°, de la loi relative à la publicité des participations importantes.

4 Tubize et Schwarz ont déclaré agir de concert | art. 6, §4, et art. 9, §3, 3°, de la loi relative à la publicité des participations importantes.

5 Le free float signifiant les actions UCB non détenues ni par Tubize, UCB S.A./N.V., UCB Fipar S.A. ou Schwarz. Seules les actions détenues par ces entités sont prises en considération dans ce calcul, à l'exclusion des instruments financiers assimilés.

4.28. Engagements et passifs éventuels

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 2013 (p. 117).

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 4 600 cas de responsabilité relative au produit Reglan®. Ces cas ont été largement traités dans trois juridictions différentes : San Francisco, Philadelphie 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. Aucune affaire ne devrait être jugée en 2014. Il est trop tôt pour prédire avec certitude l'issue de ces procédures ou la responsabilité qui pourrait potentiellement être engagée si une affaire devait être jugée dans le futur. La Société pense qu'elle a de bons arguments de défense pour ces affaires.

UCB Pharma S.A. (UCB) agit en qualité de défendeur dans un litige introduit par Desitin Arzneimittel GmbH (Desitin) en instance au tribunal de district de Hambourg (Allemagne). Desitin réclame des dommages pour le préjudice prétendument subi de l'exécution d'une injonction obtenue par UCB contre la marque « Kepmini » de Desitin dont l'injonction fut révoquée ultérieurement. Desitin réclame des dommages d'un montant de € 10 millions. Le tribunal a fixé la première audience au 28 octobre 2014. La Société pense qu'elle a de bons arguments de défense pour cette affaire.

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 39 du rapport annuel 2013 ne devrait survenir.

Engagements de capital

Le 30 juin 2014, le Groupe s'est engagé à dépenser un montant de € 35 millions (2013 : € 43 millions) en investissant principalement dans la construction d'une usine biotechnologique à Bulle (Suisse) et l'infrastructure informatique. La nouvelle usine devrait être opérationnelle en 2015.

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 collaboration 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 2014, le Groupe avait des engagements d'un montant approximatif de € 6 millions à payer dans les six mois suivants et liés à des immobilisations incorporelles.

Garanties

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

4.29. Événements postérieurs à la période de rapport

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

5. Rapport du commissaire sur l'examen limité de l'information financière consolidée intérimaire résumée pour la période close le 30 juin 2014

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité de l'information financière consolidée intérimaire résumée d'UCB S.A. et de ses filiales (le « Groupe ») au 30 juin 2014 ci-jointe, comprenant l'état consolidé résumé de la situation financière au 30 juin 2014, le compte de résultats consolidé résumé, l'état consolidé résumé 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 29 juillet 2014

PwC Réviseurs d'Entreprises

Représentée par

Jean Fossion

Réviseur d'entreprises

6. 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 2014, 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,
CEO

Jean-Christophe TELLIER,
Président du Comité exécutif et CEO-Elect

Detlef THIELGEN,
Executive Vice President & CFO

7. Glossaire des termes

Bénéfice de base par action

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, divisé par le nombre d'actions actuel.

Dette financière nette

Emprunts et découverts bancaires courants et non-courants moins obligations, dépôt de liquidités soumises à restrictions à l'égard de contrats de leasings financiers, trésorerie et équivalents de trésorerie.

EBIT / Résultats avant intérêts et impôts

Résultat opérationnel tel que mentionné dans les états financiers consolidés.

EBIT récurrent (REBIT)

Résultat opérationnel ajusté en matière de charges de dépréciation, de frais de restructuration, et d'autres résultats et frais exceptionnels.

EMA / Agence européenne des médicaments

Agence responsable de l'évaluation des nouveaux médicaments à usage humain et vétérinaire.

www.emea.europa.eu

FDA / Agence américaine des produits alimentaires et médicamenteux

Agence du Ministère de la Santé et des Services sociaux des Etats-Unis responsable de la protection et de la promotion de la santé de la nation.

www.fda.gov

Fond de roulement

Comprend les stocks, les créances commerciales et autres créances dues pendant et après la période de 12 mois.

Nombre moyen pondéré d'actions

Nombre d'actions ordinaires en circulation au début de la période, ajusté par le nombre d'actions rachetées ou émises au cours de la période, et multiplié par un facteur de pondération temporelle.

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.

Recurring EBITDA (REBITDA / Résultat net récurrent avant intérêts, impôts, dépréciation et frais d'amortissement)

Résultat opérationnel ajusté en matière d'amortissement, de charges de dépréciation, de frais de restructuration et d'autres résultats et frais exceptionnels.

TCC

Taux de change constants.