



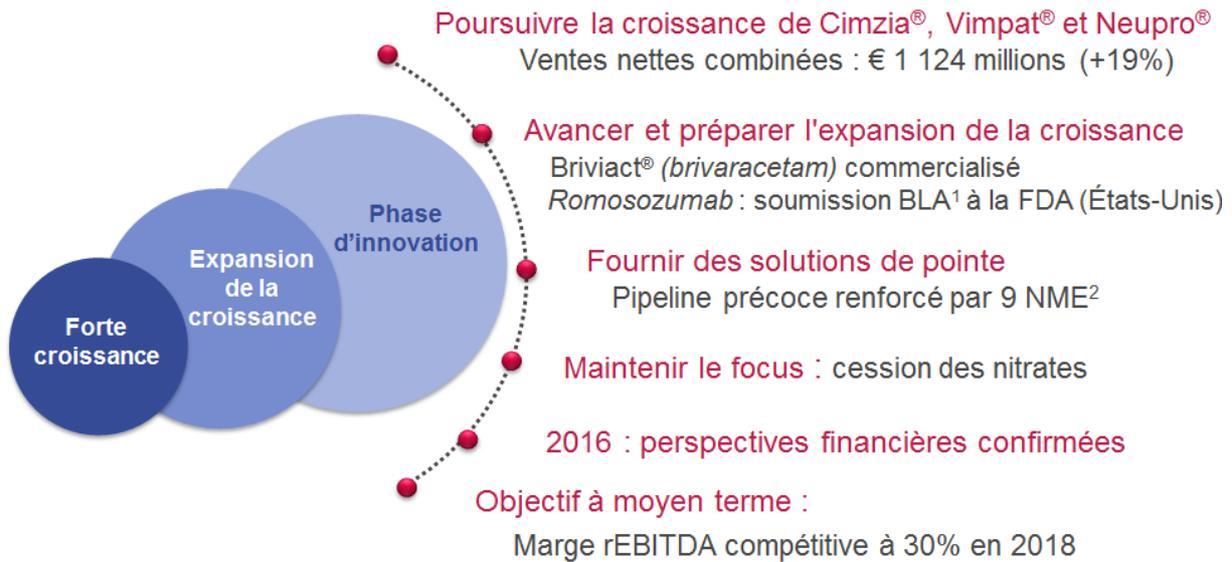
Mariana, living with epilepsy

Rapport de gestion du premier semestre 2016

28 juillet 2016

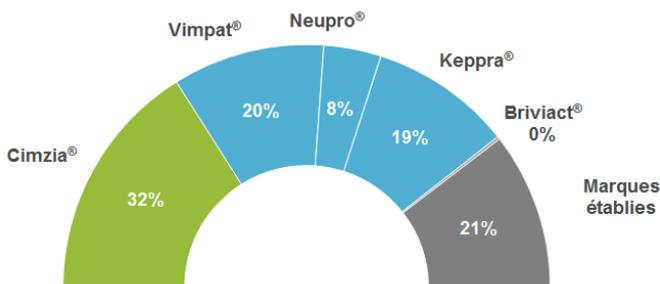


Inspired by **patients**.
Driven by **science**.



1 BLA : biologic license application – demande de licence biologique
2 NME : new molecular entity – nouvelle entité moléculaire

Répartition des ventes nettes



Ventes nettes* 1^{er} semestre 2016
€ 1 877 millions
(+10 %; TCC : +9 %)
* Hors € 1 million de couverture

Cimzia® +23 % (+24 % TCC)

- Élargissement continu de l'accès du patient

Vimpat® +18 % (+18 % TCC)

- Croissance sur tous les marchés

Keppra® -8 % (-7 % TCC)

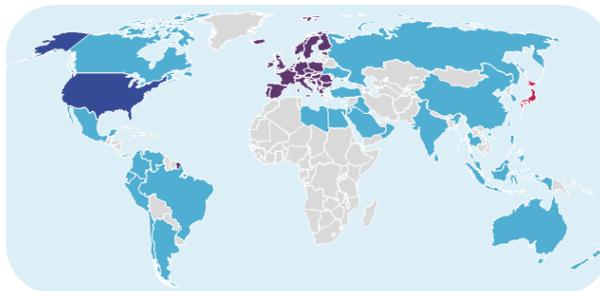
- Q1 2015 : effets de stockage observés aux États-Unis

Briivact® € 7 millions

- Commercialisé dans certains pays européens et en Amérique du Nord

Neupro® +11 % (+12 % TCC)

- Accessible à un nombre croissant de patients



États-Unis
€ 864 millions
% 46 ventes nettes
1 185 employés

Europe
€ 624 millions
% 33 ventes nettes
4 254 employés

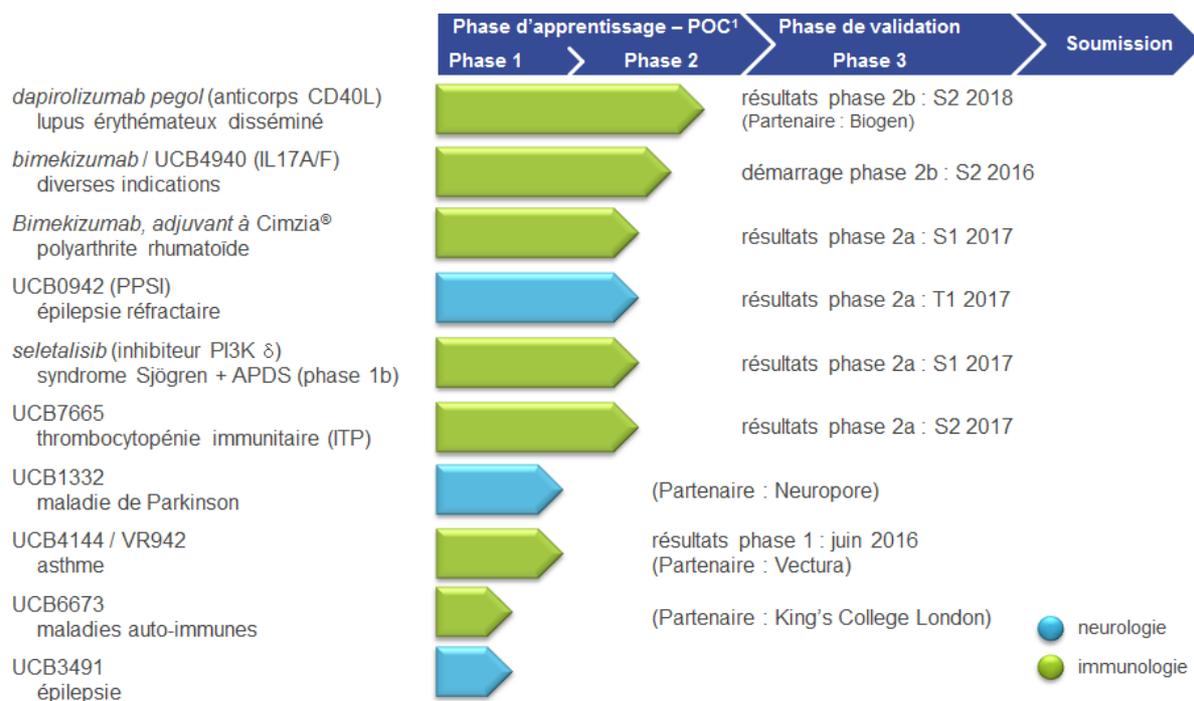
Japon
€ 132 millions
% 7 ventes nettes
395 employés

Marchés internat.
€ 257 millions
% 14 ventes nettes
1 809 employés

romosozumab

Ostéoporose	Phase 3 • Ostéoporose chez la femme ménopausée • Ostéoporose chez l'homme Demande de licence biologique introduite à la FDA (États-Unis) (juillet 2016)	Amgen
75 millions personnes (sur 7 principaux marchés pharmaceutiques) ¹		Études • Frame (février 2016) • Bridge (mars 2016) • Arch (S1 2017)

1 Estimation du nombre de cas d'ostéoporose (tous types confondus) aux États-Unis, en Europe et au Japon ; WHO 2007 WHO Scientific Group on the assessment of osteoporosis at primary health care level



POC : proof of concept (preuve de concept)

Table des matières

1. Performances financières de l'entreprise¹	5
1.1. Chiffres clés	5
1.2. Événements marquants de l'exercice 2016.....	6
1.3. Ventes nettes par produit.....	8
1.4. Ventes nettes par zone géographique.....	10
1.5. Produits et charges des redevances	12
1.6. Autres produits.....	12
1.7. Marge brute.....	13
1.8. EBIT récurrent et EBITDA récurrent.....	14
1.9. Résultat net.....	15
1.10. Résultat de base par action	16
1.11. Bilan	17
1.12. Tableau des flux de trésorerie	17
1.13. Perspectives 2016	18
2. États financiers consolidés	19
2.1. Compte de résultats consolidé abrégé	19
2.2. État consolidé abrégé du résultat global	20
2.3. État consolidé abrégé de la situation financière.....	21
2.4. Tableau consolidé abrégé des flux de trésorerie.....	22
2.5. État consolidé abrégé de l'évolution des capitaux propres	23
3. Notes	24
3.1. Informations générales	24
3.2. Base d'établissement de l'information financière	24
3.3. Règles comptables	24
3.4. Estimations	25
3.5. Gestion des risques financiers	26
3.6. Informations par segment.....	28
3.7. Caractère saisonnier des opérations	30
3.8. Groupe d'actifs classé comme destiné à la vente et activités abandonnées.....	30
3.9. Autres produits / charges (-) opérationnels.....	31
3.10. Pertes de valeur d'actifs non financiers	31
3.11. Frais de restructuration	31
3.12. Autres produits et charges	31
3.13. Produits financiers et charges financières	31
3.14. Impôts (-) / crédits d'impôt sur le résultat.....	32
3.15. Immobilisations incorporelles	32
3.16. Goodwill.....	32
3.17. Immobilisations corporelles.....	33
3.18. Actifs financiers et autres actifs.....	33
3.19. Réduction des stocks	33
3.20. Capital et réserves	33
3.21. Emprunts	34
3.22. Obligations	35
3.23. Autres passifs financiers	36
3.24. Provisions.....	37
3.25. Note sur le tableau consolidé des flux de trésorerie	37
3.26. Transactions avec les parties liées	38
3.27. Actionnaires et structure de l'actionariat	39
3.28. Dividendes.....	40
3.29. Engagements et passifs éventuels	40
3.30. Événements postérieurs à la période de rapport.....	41
4. Rapport du commissaire	42
5. Déclaration en matière de responsabilité	43
6. Glossaire des termes	44

1. Performances financières de l'entreprise¹

1.1. Chiffres clés

- Le chiffre d'affaires a augmenté de 5 % au cours du premier semestre 2016 pour s'établir à €2 019 millions (5 % à taux de change constants (TCC)). Les ventes nettes ont atteint €1 876 millions, soit une hausse de 10 % (+9 % TCC). Cette croissance est liée aux résultats très performants des produits-clés Cimzia®, Vimpat® et Neupro®. Les produits et charges des redevances ont diminué de 40 % (-28 % TCC), atteignant €51 millions, et ce, en raison de l'expiration de brevets et de la cession d'activités. Les autres produits ont atteint €92 millions, soit une baisse de 28 % (-27 % TCC), à la suite de la diminution des paiements d'étape.
- L'EBITDA récurrent a atteint €549 millions, soit une hausse de 18% (+11% TCC), reflétant une forte croissance des ventes nettes et une croissance sous-proportionnelle continue des charges d'exploitation.
- Le résultat net a augmenté de €289 millions à €316 millions (+9 %; 0 % TCC).
- Le résultat de base par action est passé à €1,72 contre €1,18 au premier semestre 2015.

Pour le semestre clôturé le 30 juin¹

€ millions	Réel		Variation	
	2016	2015	Cours réels	Taux de change constants
Chiffre d'affaires	2 019	1 917	5 %	5 %
Produits des ventes nettes	1 876	1 704	10 %	9 %
Produits et charges de redevances	51	85	-40 %	-38 %
Autres produits	92	128	-28 %	-27 %
Marge brute	1 447	1 369	6 %	4 %
Frais commerciaux	-451	-433	4 %	6 %
Frais de recherche et développement	-458	-472	-3 %	-2 %
Frais généraux et administratifs	-87	-99	-12 %	-11 %
Autres produits / charges (-) opérationnels	-19	-31	-39 %	-39 %
EBIT récurrent (REBIT)	432	335	29 %	18 %
Produits / charges (-) non récurrents	50	80	-37 %	-39 %
EBIT (résultat d'exploitation)	482	415	16 %	7 %
Charges financières nettes (-)	-65	-47	40 %	40 %
Part des résultats nets des entreprises associées	0	1	-89 %	-89 %
Résultat avant impôts	417	369	13 %	3 %
Impôts (-) / crédits d'impôt sur le résultat	-91	-108	-16 %	-23 %
Résultat lié aux activités poursuivies	325	261	25 %	14 %
Résultat / perte (-) des activités abandonnées	-9	28	n.a.	n.a.
Résultat net	316	289	9 %	0 %
Attribuable aux actionnaires d'UCB	300	267	12 %	2 %
Attribuable aux intérêts minoritaires	16	22	-27 %	-27 %
EBITDA récurrent	549	464	18 %	11 %
Dépenses d'investissement (y compris immobilisations incorporelles)	71	97	-27 %	n.a.
Dette financière nette ²	1 346	921	46 %	n.a.
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles poursuivies ³	258	145	>100 %	n.a.
Nombre moyen pondéré d'actions (non diluées)	188	192	-2 %	n.a.
Bénéfice par action (€ par nombre moyen pondéré d'actions – non diluées)	1,59	1,39	15 %	4 %
Bénéfice de base par action (€ par nombre moyen pondéré d'actions – non diluées)	1,72	1,18	46 %	34 %

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

2 À l'exception de la dette financière nette, où 2015 se rapporte à la situation au 31 décembre 2015.

3 Intérêts perçus qui ont été présentés en tant que flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (cf. état des flux de trésorerie)

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 2015. Cette information financière intermédiaire consolidée abrégée a été vérifiée, mais n'est pas auditée.

Changement de périmètre : à la suite du désinvestissement des autres activités non pharmaceutiques, à savoir Films (en septembre 2004), Surface Specialties (en février 2005), et la cession des actifs de Kremers Urban Pharmaceuticals Inc. (novembre 2015), UCB comptabilise les résultats de ces activités au titre des bénéfices liés aux activités abandonnées. Kremers Urban est considéré comme une activité abandonnée depuis le 1^{er} janvier 2013.

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 les états financiers consolidés.

Le bénéfice de base par action est le résultat net principal, ou le résultat 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 moyen pondéré d'actions non diluées.

1.2. Événements marquants de l'exercice 2016

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

Initiatives et accords importants

- Au cours du premier semestre 2016, UCB a cédé ses activités de nitrates à des tiers sélectionnés :
Janvier 2016 - **UCB a cédé trois produits cardiovasculaires de son portefeuille de marques établies à Merus Labs International Inc.** (Canada). La transaction portait sur les activités de nitrates vendues en Europe et sur des marchés sélectionnés et s'élevait à € 92 millions.
En mai 2016, **UCB a transféré sa franchise de nitrates en Chine (Elantan[®] et Isoket[®])** à la société chinoise Jilin Yinglian Biopharmaceutical et à son partenaire financier PAG Asia. La transaction s'élevait à € 60 millions.
En juillet 2016, **UCB a cédé le reste de ses activités de nitrates** en Russie et en Ukraine.
- Février 2016 - **UCB a conclu un accord avec Avara Pharmaceuticals Services** en vue de céder son site de fabrication à Shannon, en Irlande.
- Mars 2016 - **UCB a exercé son option de rachat de l'obligation subordonnée perpétuelle de €300 millions.** Ces obligations subordonnées perpétuelles ont été émises en 2011 à 99,499 % et offraient aux investisseurs un coupon de 7,75 % par an au cours des cinq premières années.
- Juin 2016 - UCB a procédé au remboursement anticipé des billets de premier rang non garantis d'un montant de US\$ 200 millions émis par Lannett.
- Juillet 2016 - **UCB a cédé les droits du projet UCB6352 à Syndax Pharmaceuticals** en vue de développer cet anticorps dont les études cliniques dans le domaine oncologique devraient démarrer en 2016.

Actualités sur le plan de la réglementation et avancées du pipeline

Neurologie

- **Briviact**[®] (*brivaracetam*) en tant que traitement adjuvant des crises partielles chez les patients épileptiques âgés de 16 ans et plus a été approuvé par les autorités réglementaires européennes en janvier et par les autorités américaines en février. Par ailleurs, en mai 2016, l'agence américaine de lutte contre la drogue (DEA) a approuvé le classement de Briviact[®]. Briviact[®] est désormais disponible pour les patients épileptiques dans l'Union européenne et aux États-Unis.
- Les données de l'étude de phase 3 pour **Vimpat**[®] (*lacosamide*) en monothérapie dans le traitement des patients adultes atteints de crises épileptiques partielles ont été introduites auprès des autorités européennes en janvier 2016. En juillet 2016, les autorités réglementaires japonaises ont approuvé

Vimpat[®] en tant que traitement adjuvant pour les crises épileptiques partielles chez les patients adultes atteints d'épilepsie.

- En février 2016, les autorités réglementaires japonaises ont approuvé **E Keppra**[®] (*levetiracetam*) en tant que traitement adjuvant pour les crises d'épilepsie tonico-cloniques primaires généralisées (CTCPG).

Tous les autres programmes cliniques de développement suivent leurs cours.

Immunologie

- En mars 2016, UCB a annoncé les premiers résultats de EXXELERATE – la première étude de supériorité comparant deux traitements de la classe des anti-TNF – portant sur **Cimzia**[®] (*certolizumab pegol*) en association avec du méthotrexate (MTX) et sur Humira[®] (*adalimumab*) en association avec du MTX chez les patients adultes présentant une polyarthrite rhumatoïde modérée à sévère qui n'ont pas répondu favorablement au MTX. Les objectifs primaires démontrant une supériorité n'ont pas été atteints, avec des résultats numériquement comparables entre les groupes traités par Cimzia[®] ou par Humira[®]. Cette étude a été pensée comme une approche thérapeutique fidèle aux principes fondamentaux « Treat-to-Target », qui préconisent une évaluation rapide de la réponse, en veillant à modifier la thérapie des patients ne réagissant pas au traitement à trois mois.
- En juin 2016, le programme de phase 2b pour **dapirolizumab pegol**, un anti-CD40L Fab pégylé développé dans le lupus érythémateux disséminé (LED) en collaboration avec Biogen, a démarré. L'étude de détermination des doses vise à recruter quelque 160 patients pendant 12 mois. Les premiers résultats sont attendus au second semestre 2018.
- En juin, UCB a présenté les résultats positifs de l'étude de phase 1b évaluant le **bimekizumab**, un anticorps monoclonal hautement sélectif qui inhibe l'activité de l'IL-17A et de l'IL-17F (d'importantes cytokines pro-inflammatoires exprimées dans plusieurs maladies inflammatoires) chez des patients atteints d'arthrite psoriasique (AP) au congrès EULAR (Annual European Congress of Rheumatology). Les cytokines IL-17A et IL-17F interviennent dans les processus inflammatoires chroniques déterminant la pathophysiologie de nombreuses maladies graves s'accompagnant d'anomalies cutanées et articulaires. Les études de phase 2b pour **bimekizumab** commenceront cette année.
- Quant au composant **UCB7665**, l'étude de phase 2 (preuve de concept - POC) dans le purpura thrombopénique idiopathique (PTI) a démarré en mars 2016 et les premiers résultats sont attendus dans le courant du troisième trimestre 2017.
- En mai 2016, l'étude portant sur le **seletalisib** est entrée en phase 1b en vue d'évaluer son inhibition de la PI3K delta activée (syndrome APDS) à l'origine d'immunodéficiences rares. L'étude de phase 2a chez les patients atteints du syndrome

de Sjögren primitif (SSp) qui a démarré en novembre 2015 se poursuit et les premiers résultats sont attendus dans le courant de la première moitié de 2017.

- En juin 2016, la phase 1 de l'étude portant sur **UCB4144/VR942**, une molécule biologique immunomodulatrice administrée par inhalation chez les patients atteints d'asthme non contrôlé en développement avec Vectura, s'est achevée

avec succès. L'ensemble des données rassemblées favorise le développement continu de la molécule UCB4144/VR942 et la progression vers les activités préparatoires de phase 2.

Tous les autres programmes cliniques de développement suivent leurs cours.

Ostéologie

- En février, UCB et Amgen ont annoncé des premiers résultats positifs pour l'étude pivot de phase 3 évaluant le *romosozumab* chez les femmes post-ménopausées atteintes d'ostéoporose (FRAME). Cette étude a satisfait aux critères principaux en vue de réduire l'incidence de nouvelles fractures vertébrales aux mois 12 et 24.

UCB et Amgen ont également annoncé en mars des premiers résultats positifs pour l'étude pivot de phase 3 évaluant le *romosozumab* chez les hommes atteints d'ostéoporose (BRIDGE). Cette étude a atteint tous les critères principaux en

démontrant une augmentation statistiquement significative de la densité minérale osseuse au niveau de la colonne lombaire à 12 mois.

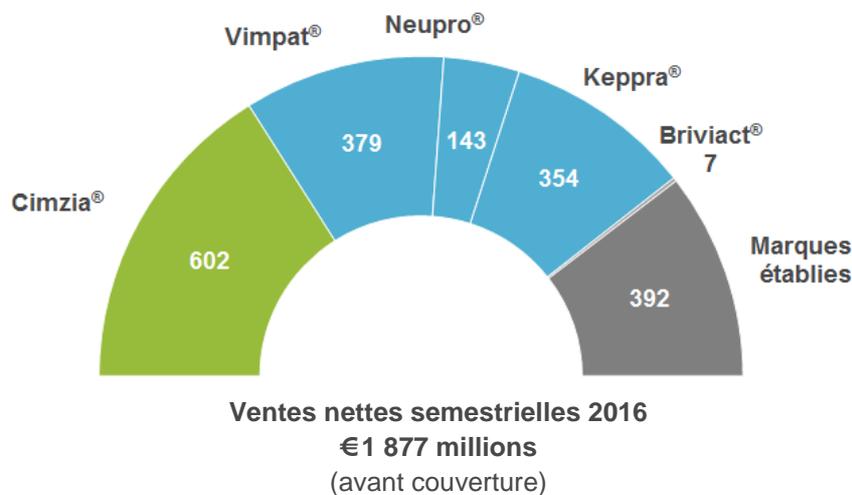
En juillet, UCB et Amgen ont introduit la demande d'autorisation de mise sur le marché de produit biologique (Biologics License Application, BLA) pour le *romosozumab* auprès de l'agence américaine FDA, et ce, sur la base des résultats de l'étude FRAME chez les femmes post-ménopausées atteintes d'ostéoporose.

Tous les autres programmes cliniques de développement suivent leurs cours.

1.3. Ventes nettes par produit

Le total des ventes nettes au cours du premier semestre 2016 s'élève à € 1 876 millions, soit 10 % de plus que le premier semestre 2015 ou +9 % à taux de change constants. Cette augmentation découle de la forte croissance des produits-clés Cimzia®, Vimpat® et Neupro®, dont les ventes nettes combinées s'élèvent à € 1 124 millions (+19 % ; +17 % TCC), ce qui représente 60 % du total des ventes nettes d'UCB.

Si l'on inclut Keppra® et Briviact®, le nouvel antiépileptique récemment commercialisé, les ventes nettes combinées de tous les produits-clés ont atteint € 1 485 millions, soit 79 % des ventes nettes totales d'UCB.



€ millions	Réelles cumulées à fin juin		Variation %	
	2016	2015	Cours réels	TCC ¹
Produits-clés	1 485	1 327	12 %	13 %
Immunologie / Cimzia [®]	602	490	23 %	24 %
Neurologie				
Vimpat [®]	379	323	18 %	18 %
Keppra [®] (y compris Keppra [®] XR)	354	385	-8 %	-7 %
Briviact [®]	7		n.a.	n.a.
Neupro [®]	143	129	11 %	12 %
Marques établies	392	423	-7 %	-4 %
Zyrtec [®] (y compris Zyrtec-D [®] / Cirrus [®])	80	92	-13 %	-11 %
Xyzal [®]	57	60	-5 %	0 %
venlafaxine ER	56	34	62 %	62 %
Nootropil [®]	22	27	-19 %	-11 %
Autres produits	177	210	-16 %	-12 %
Ventes nettes, avant couverture	1 877	1 749	7 %	9 %
Instruments de couverture désignés reclassés en ventes nettes	-1	-46		
Total des ventes nettes	1 876	1 704	10 %	9 %

1 TCC : taux de change constants

Produits-clés

- **Immunologie / Cimzia[®]** (*certolizumab pegol*), accessible aux personnes atteintes de maladies inflammatoires induites par TNF, a généré des ventes nettes de € 602 millions, soit une hausse de 23 % (+24 % TCC), et ce, en raison de la croissance durable des marchés sur lesquels Cimzia[®] est disponible pour les patients.

Neurologie :

- **Vimpat[®]** (*lacosamide*) a généré des ventes nettes de € 379 millions, soit une hausse de 18 % (+18 % TCC), et est désormais accessible à un nombre croissant de personnes atteintes d'épilepsie. Ce chiffre reflète la croissance durable des marchés sur lesquels Vimpat[®] est disponible pour les patients.
- **Keppra[®]** (*levetiracetam*), indiqué dans le traitement de l'épilepsie, a généré des ventes nettes de € 354 millions, soit une baisse de 8 % (-7 % TCC). Cette baisse est principalement liée aux effets de stockage observés aux États-Unis en 2015 qui n'ont pas été réitérés au premier semestre 2016.
- La franchise « épilepsie » d'UCB est renforcée par les premiers lancements de **Briviact[®]** (*brivaracetam*) dans l'Union européenne depuis janvier et en Amérique du Nord depuis juin 2016.

Briviact[®] représente déjà des ventes nettes de € 7 millions au cours du premier semestre 2016.

- **Neupro[®]** (*rotigotine*), le patch indiqué dans le traitement de la maladie de Parkinson et du syndrome des jambes sans repos, a généré des ventes nettes de € 143 millions, soit une hausse de 11 % (+12 % TCC). Cette hausse découle principalement de la croissance durable au sein de l'Union européenne et de la forte croissance au Japon et sur les marchés internationaux.

Marques établies

- Les ventes nettes des antihistaminiques **Zyrtec[®]** (*cetirizine*, y compris Zyrtec[®]-D/Cirrus[®]) et **Xyzal[®]** (*levocetirizine*) ont enregistré une baisse de 13 % (-11 TCC), à € 80 millions et de 5 % (0 % TCC), à € 57 millions respectivement, en raison de la concurrence des génériques.
- **Venlafaxine ER** (*venlafaxine hydrochloride* à libération prolongée) indiqué dans le traitement des troubles dépressifs et de l'anxiété a atteint des ventes nettes de € 56 millions, soit une hausse de 62 % (+62 % TCC), contre € 34 millions au premier semestre 2015, grâce à l'augmentation de la demande du marché.
- **Nootropil[®]** (*piracetam*), indiqué dans le traitement des troubles cognitifs, a affiché des ventes nettes de € 22 millions, soit une baisse de 19 % (-11 %

TCC) à cause des réductions de prix obligatoires imposées et de la cession d'activités.

- **Autres produits** : les ventes nettes pour les autres marques établies ont chuté à € 177 millions, soit une baisse de 16 % (-12 % TCC) en raison des réductions de prix obligatoires imposées, de la concurrence des génériques et de la cession d'activités. Sans ajustement en raison des cessions d'activités - à savoir principalement la

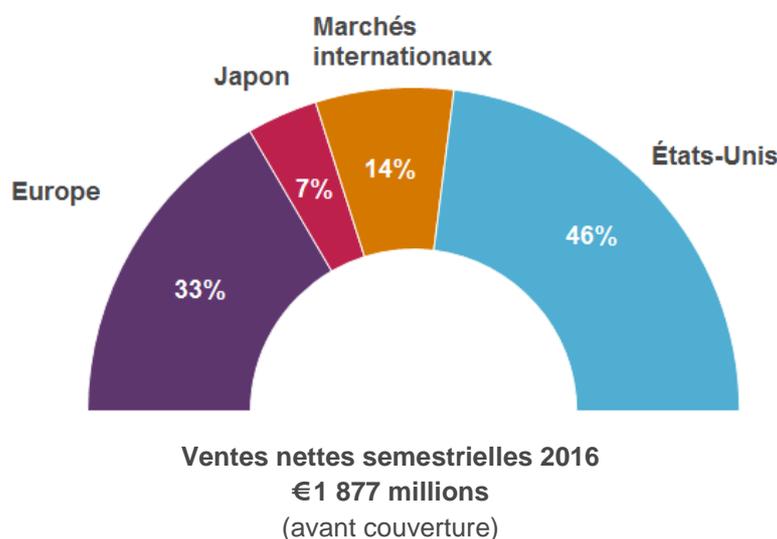
franchise des nitrates - cette baisse ne se chiffrerait qu'à 4 %.

- **Les instruments de couverture classés en tant que ventes nettes** affichent un résultat négatif de € 1 million et reflètent les activités de couverture transactionnelles devant être identifiées dans la ligne « ventes nettes » selon la norme IFRS. Ces activités sont principalement liées au dollar américain, au yen japonais, à la livre sterling et au franc suisse.

1.4. Ventes nettes par zone géographique

€ millions	Réelles cumulées à fin juin		Variation - Cours réels		Variation - TCC	
	2016	2015	€ millions	%	€ millions	%
Ventes nettes aux États-Unis	864	775	90	12 %	90	12 %
Cimzia®	371	321	51	16 %	51	16 %
Vimpat®	288	244	44	18 %	44	18 %
Neupro®	38	36	2	5 %	2	5 %
Keppra® (y compris Keppra® XR)	99	124	-26	-21 %	-25	-20 %
Briviact®	4		n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
venlafaxine ER	56	34	21	62 %	21	62 %
Autres produits	9	15	-6	-41 %	-6	-41 %
Ventes nettes en Europe	624	603	21	3 %	28	5 %
Cimzia®	169	137	32	23 %	35	25 %
Vimpat®	74	64	10	15 %	10	16 %
Neupro®	79	73	6	8 %	6	9 %
Keppra®	122	127	-4	-3 %	-3	-3 %
Briviact®	3		n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Zyrtec® (y compris Cirrus®)	37	41	-4	-9 %	-3	-7 %
Autres produits	139	160	-22	-13 %	-20	-13 %
Ventes nettes au Japon	132	124	8	7 %	2	2 %
Cimzia®	19	4	16	>100 %	14	>100 %
Neupro®	19	15	5	31 %	5	31 %
E Keppra®	48	51	-3	-5 %	-6	-12 %
Zyrtec® (y compris Cirrus®)	23	31	-8	-26 %	-10	-31 %
Xyzal®	22	23	-2	-7 %	-1	-3 %
Ventes nettes dans les marchés internationaux	257	248	9	4 %	33	13 %
Cimzia®	42	29	13	44 %	16	55 %
Vimpat®	18	14	3	23 %	5	33 %
Neupro®	7	5	2	47 %	3	59 %
Keppra®	85	83	2	2 %	9	11 %
Autres produits	106	117	-11	-10 %	-4	-3 %
Sous-total	1 877	1 749	128	7 %	154	9 %
Instruments de couverture désignés reclassés en ventes nettes	-1	-46				
Total des ventes nettes	1 876	1 704	172	10 %	154	9 %

- Les **ventes nettes d'UCB aux États-Unis** ont atteint € 864 millions, soit une hausse de 12 % (+12 % TCC). Cette hausse s'explique par la croissance durable de 16 % (+14 % TCC) des ventes nettes combinées de Cimzia[®], Vimpat[®] et Neupro[®] s'élevant à € 697 millions, soit 81 % des ventes nettes d'UCB aux États-Unis. La franchise Keppra[®] a atteint € 99 millions, soit une baisse de 21 % (20 % TCC), et ce, en raison des effets de stockage observés en 2015 qui n'ont pas été réitérés en 2016, comme escompté. Les ventes nettes rapportées de *venlafaxine ER* sont passées à € 56 millions, contre € 34 millions au premier semestre 2015, grâce à l'augmentation de la demande du marché. Les ventes nettes des autres produits ont atteint € 9 millions, contre € 15 millions au premier semestre 2015, du fait de la concurrence des génériques.
- Les **ventes nettes en Europe** ont atteint € 624 millions, soit une hausse de 3 % (+5 % TCC), découlant de la croissance continue des ventes nettes combinées de Cimzia[®], Vimpat[®] et Neupro[®] s'élevant à € 322 millions, une hausse de 17 % et qui représente 52 % des ventes nettes d'UCB en Europe. Les ventes nettes de Keppra[®] ont baissé de 3 % en chutant à € 122 millions en raison des réductions de prix obligatoires imposées. La franchise « allergie » Zyrtec[®] a atteint € 37 millions, soit une baisse de 9 %. Les autres produits ont atteint € 139 millions (-13 %).
- Les **ventes nettes au Japon** s'élèvent à € 132 millions, soit une hausse de 7 % (+2 % TCC). Les ventes nettes de Cimzia[®] ont atteint € 19 millions, contre € 4 millions au premier semestre 2015, ce qui reflète la demande durable du marché (partenaire : Astellas). Les ventes nettes de Neupro[®] sont montées à € 19 millions (+31 %) et E Keppra[®] a affiché une forte croissance du marché (à cause des modes d'expédition différents de ceux observés en 2015) pour atteindre € 48 millions (-5 %). Pour ces deux produits disponibles au Japon, UCB travaille en partenariat avec Otsuka. La franchise « allergie » a continué de baisser en raison de la perte de brevets : Zyrtec[®] a baissé de 26 % pour atteindre € 23 millions alors que Xyzal[®] a chuté de 7 % et affiche € 22 millions.
- Les **marchés internationaux** ont enregistré des ventes nettes s'élevant à € 257 millions, soit une hausse de 4 % (+13 % TCC) motivées par la forte croissance de Cimzia[®], Vimpat[®] et Neupro[®], et de Keppra[®].
- Les **instruments de couverture classés en tant que ventes nettes** affichent un résultat négatif de € 1 million et reflètent les activités de couverture transactionnelles devant être identifiées dans la ligne « ventes nettes » selon la norme IFRS.



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

1.5. Produits et charges des redevances

€ millions	Réels cumulés à fin juin		Variation %	
	2016	2015	Cours réels	TCC
Propriété intellectuelle en biotechnologie	26	39	-32 %	-28 %
Zyrtec® États-Unis	15	16	0 %	0 %
Toviaz®	6	15	-57 %	-57 %
Autres produits	3	16	-82 %	-82 %
Produits et charges de redevances	51	85	-40 %	-38 %

Au cours du premier semestre 2016, les produits et charges de redevances ont baissé et ont atteint € 51 millions (contre € 85 millions à la fin du semestre 2015), soit une baisse de 40 % (-38 % TCC).

Parallèlement aux charges en matière de propriété intellectuelle en biotechnologie, les produits en matière de propriété intellectuelle en biotechnologie ont également baissé en raison de l'expiration de brevets.

Les redevances générées par Zyrtec® aux États-Unis étaient stables.

Les redevances de franchise payées par Pfizer pour le traitement de la vessie hyperactive Toviaz® (*fesoterodine*) ont été ajustées afin de refléter la répartition trimestrielle.

Les autres produits et charges des redevances ont baissé en raison de la cession des droits du produit en 2015.

1.6. Autres produits

€ millions	Réels cumulés à fin juin		Variation %	
	2016	2015	Cours réels	TCC
Ventes des contrats à façon	49	19	> 100 %	> 100 %
Partage des bénéfices du produit	12	13	-9 %	-9 %
Partenariats au Japon	10	54	-81 %	-81 %
Partenariats en Chine	10	21	-49 %	-48 %
Autres produits	10	21	-51 %	-50 %
Autres produits	92	128	-28 %	-27 %

Les **autres produits** ont atteint € 92 million, soit une baisse de 28 % par rapport aux € 128 millions enregistrés au premier semestre 2015.

Les **ventes des contrats à façon** s'élèvent à € 49 millions et ont plus que doublé grâce aux contrats à façon pour Merus Labs International Inc. et Jilin Yinlian Biopharmaceuticals dans le cadre de la cession du commerce des marques établies de nitrates à ces sociétés (voir page 5 de ce rapport).

Les **accords de partage des bénéfices** pour Provas® et Xyzal® ont rapporté € 12 millions, soit 9 % de moins que l'année précédente, et ce, du fait du cycle de vie de ces produits.

Nos **activités de partenariat au Japon** englobent la collaboration avec Otsuka qui se concentre sur

E Keppra® et Neupro®, avec Astellas pour Cimzia® et avec Daiichi Sankyo pour Vimpat®. Ces collaborations ont généré des revenus de € 10 millions, contre € 54 millions au premier semestre 2015 (2015 ayant subi l'impact positif du paiement d'étape pour la soumission de Vimpat® au Japon).

Nos **partenariats en Chine** englobent les droits de marché de la franchise « allergie » d'UCB dont le chiffre d'affaires a atteint € 10 millions (-49 %), et ce, principalement à la suite des paiements liés au transfert des droits de commercialisation en 2015.

Les **autres produits** ont atteint € 10 millions (-51 %) et incluent les paiements d'étape et autres paiements provenant de nos partenaires en R&D.

1.7. Marge brute

€ millions	Réelle cumulée à fin juin		Variation %	
	2016	2015	Cours réels	TCC
Chiffre d'affaires	2 019	1 917	5 %	5 %
Produits des ventes nettes	1 876	1 704	10 %	9 %
Produits et charges de redevances	51	85	-40 %	-38 %
Autres produits	92	128	-28 %	-27 %
Coût des ventes	-572	-548	4 %	5 %
Coût des ventes des produits et services	-403	-379	6 %	7 %
Charges des redevances	-107	-101	6 %	8 %
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes	-62	-68	-8 %	-8 %
Marge brute	1 447	1 369	6 %	4 %

Au premier semestre 2016, la **marge brute** a atteint € 1 447 millions, soit une hausse de 6 % attribuable à la croissance des ventes nettes et à l'élargissement du portefeuille de produits - les produits-clés (Cimzia[®], Vimpat[®], Neupro[®]) représentant désormais 60 % du total des ventes nettes d'UCB, contre 55 % en juin 2015. La marge brute est passée à 72 %, contre 71 % à la même période en 2015.

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

Le **coût des ventes des produits et services** affiche une hausse de 6 % et atteint € 403 millions.

Les **charges des redevances** ont augmenté de € 101 millions en 2015 à € 107 millions en 2016 en raison de la croissance des produits-clés commercialisés, essentiellement Cimzia[®] et Vimpat[®]. Les charges des redevances en matière de propriété intellectuelle en biotechnologie sont affectées par les expirations de brevets à fin décembre 2015.

€ millions	Réelle cumulée à fin juin		Variation %	
	2016	2015	Cours réels	TCC
Propriété intellectuelle en biotechnologie	1	-12	n.a.	n.a.
Autres produits	-108	-88	22 %	24 %
Charges des redevances	-107	-101	-6 %	-8 %

Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes : conformément à la norme IFRS 3 (« Regroupement d'entreprises »), 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 commercialisés ont totalisé € 62 millions, soit une baisse par rapport aux € 68 millions en juin 2015. Cette baisse résulte principalement de la cession des activités relatives aux marques établies.

1.8. EBIT récurrent et EBITDA récurrent

€ millions	Réels cumulés à fin juin		Variation %	
	2016	2015	Cours réels	Taux de change constants
Chiffre d'affaires	2 019	1 917	5 %	5 %
Produits des ventes nettes	1 876	1 704	10 %	9 %
Produits et charges de redevances	51	85	-40 %	-38 %
Autres produits	92	128	-28 %	-27 %
Marge brute	1 447	1 369	6 %	4 %
Frais commerciaux	-451	-433	4 %	6 %
Frais de recherche et développement	-458	-472	-3 %	-2 %
Frais généraux et administratifs	-87	-99	-12 %	-11 %
Autres produits / charges (-) opérationnels	-19	-31	-39 %	-39 %
Total des charges d'exploitation	-1 015	-1 034	-2 %	0 %
EBIT récurrent (REBIT)	432	335	29 %	18 %
Amortissement des immobilisations incorporelles	-82	-85	-4 %	-4 %
Charges d'amortissement	-36	-43	-17 %	-15 %
EBITDA récurrent (REBITDA)	549	464	18 %	11 %

Les **charges d'exploitation**, qui englobent les frais commerciaux, les frais de recherche et de développement, les frais généraux et charges administratives ainsi que les autres produits/charges d'exploitation, se chiffrent à € 1 015 millions, soit une baisse de 2 % par rapport à juin 2015, reflétant :

- une augmentation de 4 % des **frais commerciaux**, atteignant € 451 millions. Alors que la croissance continue de Cimzia[®], Vimpat[®] et Neupro[®] stimule des synergies et gains d'efficacité, UCB a entamé le lancement commercial de Briviact[®] au sein de l'Union européenne en janvier 2016 et en Amérique du Nord en juin 2016 ;
- une diminution de 3 % des frais de recherche et de développement, atteignant € 458 millions. La richesse du pipeline de développement clinique de dernière phase et les programmes de développement clinique de phase 2b qui vont démarrer pour *bimekizumab* et *dapirolizumab pegol* (deuxième semestre 2016) ont entraîné la baisse des frais de R&D au cours du premier semestre 2016 ;
- une baisse de 12 % des **frais généraux et charges administratives**, atteignant € 87 millions, grâce à de strictes mesures de contrôle des coûts et des améliorations continues ;

- une baisse de 39 % des **autres charges d'exploitation**, atteignant € 19 millions, en raison des subventions perçues et de l'absence de dépréciation des créances telles que celles demandées en 2015 à cause de la crise grecque.

L'**EBIT récurrent** a augmenté et s'est établi à € 432 millions, par rapport à € 335 millions au premier semestre 2015 :

- l'amortissement total des immobilisations incorporelles (liées aux produits et autres) s'est chiffré à € 82 millions ;
- les charges d'amortissement ont baissé de 17 % et sont passées à € 36 millions.

En outre, comme prévu dans l'accord entre UCB et Lonza relatif à la fabrication par Lonza de principes actifs basés sur des fragments d'anticorps PEGylés, UCB a participé au préfinancement des dépenses d'investissement s'y rapportant. Les charges d'amortissement relatives à cet investissement pour un montant de € 5 millions pour le premier semestre 2016 (comparé à € 5 millions pour le premier semestre 2015) sont incluses dans le coût des ventes et rajoutées dans le but de calculer l'EBITDA récurrent.

L'**EBITDA récurrent** a atteint € 549 millions, contre € 464 millions en juin 2015, soit une hausse de 18 %, et ce, grâce à une marge brute plus élevée et à

la baisse des charges d'exploitation au cours du premier semestre 2016.

1.9. Résultat net

€ millions

	Réel cumulé à fin juin		Variation %	
	2016	2015	Cours réels	TCC
EBIT récurrent	432	335	29 %	18 %
Charges de dépréciation	-11	-1	> 100 %	> 100 %
Frais de restructuration	-9	-10	-3 %	0 %
Produits des cessions	77	107	-28 %	-28 %
Autres produits / charges (-) non récurrents	-7	-16	-62 %	-62 %
Total produits / charges (-) non récurrents	50	80	-37 %	-39 %
EBIT (résultat d'exploitation)	482	415	16 %	7 %
Charges financières nettes (-)	-65	-47	40 %	40 %
Résultat d'entreprises associées	0	1	-89 %	-89 %
Résultat avant impôts	417	369	13 %	3 %
Impôts (-) / crédits d'impôt sur le résultat	-91	-108	16 %	23 %
Résultat lié aux activités poursuivies	325	261	25 %	14 %
Résultat / perte (-) des activités abandonnées	-9	28	n.a.	n.a.
Résultat net	316	289	9 %	0 %
Attribuable aux actionnaires d'UCB	300	267	12 %	2 %
Attribuable aux intérêts minoritaires	16	22	-27 %	-27 %
Résultat net attribuable aux actionnaires d'UCB	300	267	12 %	2 %
Résultat net principal attribuable aux actionnaires d'UCB	325	226	43 %	32 %
Nombre moyen pondéré d'actions (en millions)	188	192	-2 %	n.a.
Résultat de base par action attribuable aux actionnaires d'UCB	1,72	1,18	46 %	34 %

Le **total des produits / charges non récurrents (-)** s'est chiffré à € 50 millions de produits avant impôts, contre € 80 millions de produits avant impôts en 2015. Le principal moteur de ce revenu est un gain (€ 75 millions) provenant de la cession du commerce des nitrates d'UCB en Chine, en Europe et sur d'autres marchés sélectionnés (cf. [Événements marquants de l'exercice 2016](#)) compensé par la dépréciation des molécules oncologiques et les frais de restructuration. Le 30 juin 2015, les éléments non récurrents incluaient le gain découlant de la cession des marques établies d'UCB en Inde, et les frais de restructuration et autres frais provenaient de litiges.

Les **charges financières nettes** ont atteint € 65 millions, soit une hausse par rapport aux € 47 millions en juin 2015, et ce, en raison de la dépréciation d'une valeur de € 28 millions des warrants de Lannett perçus à la suite de la vente de Kremers Urban en 2015.

Les **impôts** s'élevaient à € 91 millions, contre € 108 millions en juin 2015. Le taux d'imposition moyen sur les activités récurrentes était de 25 %, contre 32,7 % pour la même période de l'année précédente. Le taux d'imposition effectif pour la période jusqu'à juin 2016 a baissé par rapport à l'année précédente en raison de l'impact négatif d'un audit fiscal sur ce taux en juin 2015.

Le **résultat provenant des activités abandonnées**, qui reflète principalement la cession ainsi que la perte des activités de Kremers Urban, a chuté à €9 millions, contre un résultat de €28 millions en 2015. En novembre 2015, la cession de Kremers Urban, la division d'UCB spécialisée dans les génériques, à Lannett a été clôturée avec succès.

Le **résultat net du Groupe** a atteint €316 millions (contre €289 millions en 2015), dont €300 millions sont attribuables aux actionnaires d'UCB et €16 millions aux intérêts minoritaires. Pour le premier

semestre 2015, le résultat s'élevait à €289 millions et incluait le résultat provenant des activités abandonnées, dont €267 millions étaient attribuables aux actionnaires d'UCB, d'une part, et €22 millions aux intérêts minoritaires, d'autre part.

Le **résultat net principal** attribuable aux actionnaires d'UCB d'une valeur de €325 millions (+43 %) a généré un **résultat de base par action (EPS)** de €1,72 (contre €1,18 en 2015) pour un nombre moyen pondéré d'actions non diluées de 188 millions et 192 millions, respectivement.

1.10. Résultat de base par action

€ millions

	Réel cumulé à fin juin		Variation %	
	2016	2015	Cours réels	TCC
Résultat net	316	289	9 %	0 %
Attribuable aux actionnaires d'UCB	300	267	12 %	2 %
Attribuable aux intérêts minoritaires	16	22	-27 %	-27 %
Résultat net attribuable aux actionnaires d'UCB	300	267	12 %	2 %
Total produits / charges (-) non récurrents	-50	-80	37 %	39 %
Impôts sur les produits / charges (-) non récurrents	-9	13	n.a.	n.a.
Recettes / charges (-) financières exceptionnelles	28	2	>100 %	>100 %
Impôts sur les recettes / charges (-) financières exceptionnelles	0	0	n.a.	n.a.
Résultat (-) / perte des activités abandonnées	9	-28	n.a.	n.a.
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes	62	68	-8 %	-8 %
Impôts sur l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes	-16	-16	0 %	0 %
Résultat net principal attribuable aux actionnaires d'UCB	325	226	43 %	32 %
Nombre moyen pondéré d'actions (en millions)	188	192	-2 %	n.a.
Résultat de base par action attribuable aux actionnaires d'UCB	1,72	1,18	46 %	34 %

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 des immobilisations incorporelles lié aux ventes, a donné lieu à un résultat net principal attribuable aux

actionnaires d'UCB de €325 millions (+43 %), ayant pour conséquence un **résultat de base par action** de €1,72, contre €1,18 en 2015, selon un nombre moyen pondéré d'actions non diluées de 188 millions et 192 millions, respectivement.

1.11. Bilan

Les **immobilisations incorporelles** ont accusé une baisse de € 140 millions, passant de € 1 055 millions au 31 décembre 2015 à € 915 millions au 30 juin 2016. Cette baisse est liée à l'amortissement en cours des immobilisations incorporelles (€ 78 millions) et à la cession de la franchise des nitrates, partiellement compensés par des acquisitions liées à des accords de collaboration, des logiciels et des frais de développement capitalisés pour des logiciels éligibles.

Le **goodwill** est passé de € 5 164 millions en date du 31 décembre 2015 à € 5 061 millions à la suite de l'affaiblissement du dollar américain et de la livre sterling par rapport à décembre 2015.

Les **autres actifs non courants** ont baissé de € 137 millions en raison des actifs d'impôts différés et de l'acquisition de nouvelles immobilisations corporelles, plus que compensés par le remboursement des warrants de Lannett d'une valeur de US\$ 200 millions.

La baisse des **actifs courants** de € 2 838 millions au 31 décembre 2015 à € 2 455 millions au 30 juin 2016 s'explique par un fond de roulement plus élevé, compensé par une baisse de trésorerie provoquée par le remboursement, d'une part, des obligations perpétuelles et subordonnées et, d'autre part, des taxes relatives à la cession de Kremers Urban en 2015.

Les **capitaux propres d'UCB** s'élèvent à € 5 067 millions, soit une baisse de € 479 millions entre le 31 décembre 2015 et le 30 juin 2016. Ces importantes variations sont liées au montant du résultat net après intérêts minoritaires (€ 300 millions), influencés par des taux de change négatifs du dollar américain et de la livre sterling (€ 143 millions), et compensés par le paiement des dividendes (€ 212 millions), des charges liées aux employés (€ 111 millions) et au remboursement du capital hybride (€ 295 millions).

Le montant des **passifs non courants** a atteint € 2 420 millions, soit une hausse de € 71 millions, se rapporte principalement aux avantages à l'emploi.

Les **passifs courants** s'élèvent à € 2 706 millions, soit une baisse de € 355 millions, à la suite du remboursement des emprunts à court terme et de la baisse des impôts relatifs à la cession de Kremers Urban en 2015.

La **dette nette** a augmenté de € 425 millions et est passée de € 921 millions à fin décembre 2015 à € 1 346 millions à fin juin 2016. Elle résulte principalement du paiement des dividendes liés à l'exercice 2015, du remboursement des obligations perpétuelles et subordonnées, du paiement des impôts liés à la cession de Kremers Urban en 2015 et de l'acquisition d'actions propres, compensés par la profitabilité nette sous-jacente.

1.12. 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** se sont établis à € -28 millions, dont € 258 millions proviennent des activités poursuivies, contre € 145 millions en 2015. La profitabilité nette sous-jacente est compensée par un fond de roulement plus élevé.
- Les **flux de trésorerie provenant des activités d'investissement** se sont établis à un niveau d'entrées de € 260 millions en juin 2016, dont € 83 millions proviennent des activités poursuivies, contre un niveau d'entrées de € 23 millions en 2015. La cession des produits cardiovasculaires issus du portefeuille des marques établies a généré € 152 millions et le remboursement par Lannett des emprunts de premier rang non garantis d'une valeur de US\$ 200 millions. Ces entrées ont été compensées par l'investissement dans des actifs corporels et des immobilisations incorporelles.
- Les **flux de trésorerie provenant des activités de financement** représentent une sortie de € 698 millions, qui incluent le paiement du dividende distribué aux actionnaires d'UCB et aux détenteurs d'obligations perpétuelles, le remboursement d'obligations perpétuelles et subordonnées, l'acquisition d'actions propres et le remboursement d'emprunts à court terme.

1.13. Perspectives 2016

En 2016, UCB estime que la croissance continue affichée par ses produits entraîne celle de la Société. UCB va également faire avancer son pipeline de développement afin d'offrir des solutions potentiellement nouvelles pour les patients.

En 2016, le **chiffre d'affaires** devrait progresser à environ €4,0 - 4,1 milliards et l'**EBITDA récurrent** à environ €970 - 1 010 millions. Le **résultat de base par action** devrait dès lors se situer entre €2,90 et

€3,20 sur une moyenne de 188 millions d'actions en circulation.

Les chiffres pour les perspectives 2016 telles que mentionnées ci-dessus sont calculés sur la même base que les chiffres réels pour le premier semestre 2016 et 2015 comme mentionné plus tôt dans ce rapport, dans les états financiers consolidés intermédiaires abrégés tels que repris aux pages suivantes et dans les états financiers consolidés en date du 31 décembre 2015.

2. États financiers consolidés

2.1. Compte de résultats consolidé abrégé

Pour le semestre clôturé le 30 juin
€ millions

	Note	2016 Révisé	2015 Révisé
Activités poursuivies			
Produits des ventes nettes	3.6	1 876	1 704
Produits et charges des redevances		51	85
Autres produits		92	128
Chiffre d'affaires		2 019	1 917
Coût des ventes		-572	-548
Marge brute		1 447	1 369
Frais commerciaux		-451	-433
Frais de recherche et développement		-458	-472
Frais généraux et administratifs		-87	-99
Autres produits / charges (-) opérationnels	3.9	-19	-31
Résultat opérationnel avant dépréciation d'actifs non financiers, coûts de restructuration et autres produits et charges		432	335
Pertes de valeur d'actifs non financiers	3.10	-11	-1
Frais de restructuration	3.11	-9	-10
Autres produits / charges (-)	3.12	70	91
Résultat opérationnel		482	415
Produits financiers	3.13	29	32
Charges financières	3.13	-94	-79
Charges financières nettes (-)		-65	-47
Part des résultats nets des entreprises associées comptabilisée pour l'utilisation de la mise en équivalence		0	1
Résultat / perte (-) avant impôts		417	369
Impôts (-) / crédits d'impôt sur le résultat	3.14	-91	-108
Résultat / perte (-) des activités poursuivies		325	261
Activités abandonnées			
Résultat / perte (-) des activités abandonnées	3.8	-9	28
Résultat de l'exercice		316	289
Attribuable aux actionnaires d'UCB SA		300	267
Attribuable aux intérêts minoritaires		16	22
Résultat de base par action (€)¹			
Des activités poursuivies		1.64	1.24
Des activités abandonnées		-0.05	0.15
Résultat de base total par action		1,59	1,39
Résultat dilué par action (€)²			
Des activités poursuivies		1.64	1.24
Des activités abandonnées		-0.05	0.15
Résultat dilué total par action		1,59	1,39

1 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 188 253 608 (2015 : 192 108 790)

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 dilué est de 188 253 608 (2015 : 192 108 790)

2.2. État consolidé abrégé du résultat global

Pour le semestre clôturé le 30 juin
€ millions

	2016 Révisé	2015 Révisé
Résultat de l'exercice	316	289
Autre résultat global		
Éléments pouvant être reclassés dans le compte de résultats durant les exercices ultérieurs		
- Gain net / perte nette (-) sur les actifs financiers disponibles à la vente	-9	2
Écart dû à la conversion de devises étrangères	-141	284
Part effective des gains / pertes (-) sur les couvertures de flux de trésorerie	-11	-10
Impôt sur le résultat relatif aux éléments pouvant être reclassés dans le compte de résultats durant les exercices ultérieurs		
Éléments ne pouvant pas être reclassés dans le compte de résultats durant les exercices ultérieurs		
Réévaluation de l'obligation au titre des prestations définies	-117	18
Impôt sur le résultat relatif aux éléments ne pouvant pas être reclassés dans le compte de résultats durant les exercices ultérieurs	6	-4
Autre résultat global / perte (-) de l'exercice, après impôts	-272	289
Total du résultat global de l'exercice, après impôts		
Attribuable aux actionnaires d'UCB SA	26	592
Attribuable aux intérêts minoritaires	18	-13
Total du résultat global de l'exercice, après impôts	44	578

2.3. État consolidé abrégé de la situation financière

€ millions	Note	30 juin 2016 Révisé	31 décembre 2015 - Audité
Actifs			
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	3.15	915	1 055
Goodwill	3.16	5 061	5 164
Immobilisations corporelles	3.17	681	651
Impôts différés actifs		875	843
Actifs financiers et autres actifs courants (y compris instruments financiers dérivés)	3.18	206	405
Total des actifs non-courants		7 738	8 118
Actifs courants			
Stocks	3.19	589	566
Total des créances commerciales et autres créances		936	836
Créances fiscales		6	19
Actifs financiers et autres actifs courants (y compris instruments financiers dérivés)		104	54
Trésorerie et équivalents de trésorerie		813	1 285
Groupe d'actifs classifié comme destiné à la vente		7	78
Total des actifs courants		2 455	2 838
Total de l'actif		10 193	10 956
Capitaux propres et passifs			
Capitaux propres			
Capital et réserves attribuables aux actionnaires d'UCB	3.20	5 175	5 672
Intérêts minoritaires	3.27	-108	-126
Total des capitaux propres		5 067	5 546
Passifs non courants			
Emprunts	3.21	346	349
Obligations	3.22	1 254	1 236
Autres dettes financières (y compris instruments financiers dérivés)	3.23	115	117
Impôts différés passifs		7	48
Avantages au personnel		539	417
Provisions	3.24	67	76
Fournisseurs et autres créditeurs		93	106
Total des passifs non courants		2 420	2 349
Passifs courants			
Emprunts	3.21	57	117
Obligations	3.22	504	506
Autres dettes financières (y compris instruments financiers dérivés)	3.23	147	131
Provisions	3.24	67	66
Fournisseurs et autres créditeurs		1 614	1 688
Dettes fiscales		317	553
Groupe de passifs classifié comme destiné à la vente		0	0
Total des passifs courants		2 706	3 061
Total du passif		5 126	5 410
Total des capitaux propres et du passif		10 193	10 956

2.4. Tableau consolidé abrégé des flux de trésorerie

Pour le semestre clôturé le 30 juin

€ millions

Note

		2016 Révisé	2015 Révisé
Résultat attribuable aux actionnaires d'UCB		300	267
Intérêts minoritaires		16	22
Ajustement pour résultat (-)/perte des entreprises associées		0	-1
Ajustement pour transactions sans impact de trésorerie	3.25	160	28
Ajustement pour éléments à présenter de manière distincte au titre de flux de trésorerie en provenance d'activités d'exploitation	3.25	91	123
Ajustement pour éléments à présenter au titre de trésorerie d'investissement ou en trésorerie de financement	3.25	-51	-65
Variation du besoin en fonds de roulement	3.25	-205	-46
Intérêts reçus*		25	16
Flux de trésorerie provenant des opérations		336	345
Impôts sur le résultat payés durant la période		-364	-193
Flux de trésorerie net (-) / provenant des activités opérationnelles		-28	152
Des activités poursuivies		258	145
Des activités abandonnées		-286	7
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles		-28	152
Acquisition d'immobilisations incorporelles		-15	-65
Acquisition d'immobilisations corporelles		-55	-32
Acquisition de filiales, hors trésorerie acquise		0	-3
Acquisition d'autres participations		-2	-3
Sous-total acquisitions		-72	-103
Cession d'immobilisations incorporelles		1	0
Cession d'immobilisations corporelles		0	1
Cession d'autres activités, hors trésorerie cédée		329	110
Cession d'autres investissements		2	8
Dividendes reçus		0	0
Sous-total cessions		333	119
Flux de trésorerie net (-) / provenant des activités d'investissement		260	16
Des activités poursuivies		83	23
Des activités abandonnées		177	-7
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement		260	16
Produits de l'émission d'actions		-300	0
Produits de l'émission d'obligations		0	350
Remboursement d'obligations (-)			
Produits des dettes financières		15	155
Remboursement (-) des dettes financières		-94	-302
Remboursement des dettes résultant de contrats de leasing financiers		-1	-1
Acquisition (-) / cession d'actions propres		-49	-101
Dividendes payés aux actionnaires d'UCB, hors dividendes sur actions propres		-230	-225
Intérêts payés		-39	-45
Flux de trésorerie net (-) / provenant des activités de financement		-698	-169
Des activités poursuivies		-698	-169
Des activités abandonnées		0	0
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement		-698	-169
Augmentation / diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		-466	-1
Des activités poursuivies		-357	-1
Des activités abandonnées		-109	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		1 277	507
Effet des variations de change		-24	4
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice		787	509

* Les intérêts perçus ont été présentés en tant que flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles et non en tant que flux de trésorerie utilisé dans les activités de financement. Le montant comparatif pour 2015 a été reclassé.

2.5. État consolidé abrégé de l'évolution des capitaux propres

€ millions	Attribués aux actionnaires d'UCB SA									Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
	Capital social et prime d'émission	Capital hybride	Actions propres	Bénéfices reportés	Autres réserves	Écarts de conversion cumulés ¹	Actifs financiers disponibles à la vente	Couvertures de flux de trésorerie	Total		
Solde au 1^{er} janvier 2016	2 614	295	-295	2 915	-66	182	43	-16	5 672	-126	5 546
Résultat de l'exercice				300					300	16	316
Autre résultat global / perte (-)					-111	-143	-9	-11	-274	2	-272
Résultat global total				300	-111	-143	-9	-11	26	18	44
Augmentation de capital											
Dividendes				-207					-207		-207
Paiements fondés sur des actions				10					10		10
Transfert dans les réserves			16	-16					0		0
Actions propres			-26						-26		-26
Baisse de capital		-295							-295		-295
Dividende aux détenteurs d'obligations perpétuelles et subordonnées				-5					-5		-5
Solde au 30 juin 2016 (vérifié)	2 614	0	-305	2 997	-177	39	34	-27	5 175	-108	5 067
Solde au 1^{er} janvier 2015	2 614	295	-173	2 515	-96	-138	13	-28	5 002	-160	4 842
Résultat de l'exercice				267					267	22	289
Autre résultat global / perte (-)					14	297	2	-10	302	-13	289
Résultat global total				267	14	159	2	-10	570	8	578
Augmentation de capital											
Dividendes				-202					-202		-202
Paiements fondés sur des actions				25					25		25
Transfert dans les réserves			-4	4					0		0
Actions propres			-103						-103		-103
Dividende aux détenteurs d'obligations perpétuelles et subordonnées				-12					-12		-12
Acquisition d'intérêts minoritaires											
Solde au 30 juin 2015 (vérifié)	2 614	295	-281	2 598	-82	159	14	-38	5 280	-152	5 128

1 La couverture de l'investissement net est présentée comme faisant partie des « Écarts de conversion cumulés ». Le montant comparatif pour 2015 a été reclassé.

3. Notes

3.1. Informations générales

UCB SA (ci-après UCB ou la Société) est, avec ses filiales (conjointement le Groupe), un leader mondial en biopharmacie spécialisé dans les maladies graves relevant de deux domaines thérapeutiques, à savoir la neurologie et l'immunologie.

La présente information financière intermédiaire consolidée abrégée de la Société relative au premier semestre et clôturée au 30 juin 2016 (ci-dessous dénommée la « période intermédiaire ») englobe la société et ses filiales. UCB Pharma SA et UCB S.R.O, deux filiales entièrement détenues par le Groupe, ont des ramifications au Royaume-Uni et en Slovaquie, respectivement, qui sont intégrées dans leurs comptabilités.

UCB SA, la Société mère, est une société anonyme constituée et domiciliée en Belgique. Le siège social est établi Allée de la Recherche, n° 60, B-1070 Bruxelles, Belgique. UCB SA est cotée sur NYSE Euronext Bruxelles.

Le Conseil d'administration a approuvé la présente information financière consolidée abrégée le 27 juillet 2016. 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 2015 peuvent être consultés sur le site web d'UCB.

3.2. Base d'établissement de l'information financière

Cette information financière intermédiaire consolidée abrégée a été établie conformément à la norme International Accounting Standard 34 (IAS - 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 2015 qui ont été établis conformément aux normes IFRS.

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

3.3. Règles comptables

Les règles comptables adoptées lors de la préparation de l'information financière intermédiaire consolidée abrégée sont identiques à celles qui sont utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2015.

Nouvelles normes et normes modifiées adoptées par le Groupe

Un certain nombre de modifications et d'améliorations annuelles des normes est applicable pour la période de rapport considérée. Cependant, le Groupe n'a pas dû modifier ses méthodes comptables ou procéder à des ajustements rétroactifs à la suite de l'adoption de ces modifications et améliorations des normes.

Incidence des normes publiées qui ne sont pas encore appliquées par le Groupe

IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients »

L'IASB a publié une nouvelle norme visant à présenter les produits des activités ordinaires. Cette norme remplacera la norme IAS 18 relative aux Produits des activités ordinaires provenant de la vente de biens et de la prestation de services. Elle se base sur le principe selon lequel les produits des activités ordinaires sont comptabilisés lorsque le contrôle d'un bien ou d'un service est transféré à un client. La norme peut être adoptée avec une approche rétrospective totale ou modifiée. Elle est effective pour la première période intermédiaire dans l'intervalle des périodes de publication annuelle en date du ou après le 1^{er} janvier 2018 et peut faire l'objet d'une adoption précoce. La direction évalue actuellement les effets de l'application de la nouvelle norme sur les états financiers du Groupe et a déjà entamé l'identification et le relevé des conditions de tous les accords en matière de ventes, de distribution, de collaboration et d'octroi et d'acquisition de licence en vue d'évaluer l'incidence de cette nouvelle norme relative aux produits des activités ordinaires. Les produits des activités ordinaires provenant des accords d'octroi et d'acquisition de licence seront probablement affectés. L'incidence sur les ventes nettes et les autres produits est encore en cours d'examen. À ce stade de l'évaluation, le Groupe n'est pas encore en mesure d'estimer l'effet des nouvelles règles sur les états financiers du Groupe. Le Groupe effectuera des évaluations plus approfondies de cet effet dans les mois à venir. Le Groupe n'envisage pas d'adopter la nouvelle norme avant le 1^{er} janvier 2018.

3.4. 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.

IFRS 9 « Instruments financiers »

La norme IFRS 9 « Instruments financiers » porte sur la classification, l'évaluation et la dépréciation des actifs et passifs financiers, introduit de nouvelles règles en matière de comptabilité de couverture et propose un nouveau modèle de dépréciation des actifs financiers. La norme est applicable à compter du 1^{er} janvier 2018. Le Groupe doit encore évaluer l'incidence globale de la norme IFRS 9.

IFRS 16 « Contrats de location »

La norme IFRS 16 « Contrats de location » entrera en vigueur à partir du 1^{er} janvier 2019 et précise la manière de comptabiliser, d'évaluer, de présenter et de fournir des informations à leur sujet. La norme contient un modèle unique de comptabilisation par le preneur exigeant la comptabilisation des actifs et des passifs pour tous les contrats, sauf si la durée du contrat est de 12 mois ou moins ou que l'actif sous-jacent a une faible valeur. La comptabilité du bailleur telle que définie dans la norme IAS 17 reste inchangée. Le Groupe doit encore évaluer l'incidence globale de cette nouvelle norme.

Il n'y a aucune autre norme ou modification de norme n'étant pas encore en vigueur qui pourrait avoir une incidence notable sur les états financiers du Groupe.

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 2015.

3.5. Gestion des risques financiers

Facteurs de risque financier

Le Groupe est exposé à une série de risques financiers résultant de ses opérations sous-jacentes et de ses activités financières d'entreprise. Ces risques financiers sont le risque du marché (y compris le risque de change, le risque d'intérêt et le risque de 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 2015. Aucun changement n'est intervenu dans la composition du Comité de gestion des risques financiers.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Groupe ne soit pas en mesure d'exécuter ses obligations financières à leur échéance. L'approche du Groupe en ce qui concerne la gestion de ce risque consiste à s'assurer autant que possible qu'il disposera toujours de liquidités suffisantes pour régler ses dettes lorsqu'elles sont exigibles, dans des circonstances normales, sans subir de pertes inacceptables ou risquer de compromettre la réputation du Groupe.

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

Estimation de la juste valeur

La norme IFRS 7 régit les informations à fournir pour les évaluations de la juste valeur par niveau, suivant la hiérarchie suivante :

- Niveau 1 : cours de Bourse (non ajustés) sur les marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques ;
- Niveau 2 : autres techniques pour lesquelles toutes les données ayant un impact significatif sur la juste valeur enregistrée sont observables, directement ou indirectement ;
- Niveau 3 : techniques utilisant des données ayant un impact significatif sur la juste valeur enregistrée, non fondées sur des données observables.

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

Actifs financiers évalués à la juste valeur

€ millions - 30 juin 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs disponibles à la vente				
Titres de participation cotés	56	0	0	56
Obligations cotées	3	0	0	3
Actifs financiers dérivés				
Contrats de change à terme – couvertures des flux de trésorerie	0	12	0	12
Contrats de change à terme – juste valeur par le biais du compte de résultat	0	58	0	58
Dérivés de taux d'intérêt – couvertures des flux de trésorerie	0	0	0	0
Dérivés de taux d'intérêt – juste valeur via le compte de résultat	0	75	0	75
Warrants	0	0	0	0

Passifs financiers évalués à la juste valeur

€ millions - 30 juin 2016	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Passifs financiers dérivés				
Contrats de change à terme – couvertures des flux de trésorerie	0	37	0	37
Contrats de change à terme – juste valeur par le biais du compte de résultat	0	80	0	80
Dérivés de taux d'intérêt – couvertures des flux de trésorerie	0	4	0	4
Dérivés de taux d'intérêt – juste valeur via le compte de résultat	0	7	0	7
Autres passifs financiers à l'exclusion des passifs financiers dérivés				
Warrants attribuables aux actionnaires d'Edev Sàrl	0	0	133	133

Le tableau ci-dessous présente les actifs et les passifs financiers du Groupe, évalués à la juste valeur au 31 décembre 2015 et regroupés en accord avec la hiérarchie de la juste valeur.

Actifs financiers évalués à la juste valeur

€ millions - 31 décembre 2015	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs disponibles à la vente				
Titres de participation cotés	64	0	0	64
Obligations cotées	3	0	0	3
Actifs financiers dérivés				
Contrats de change à terme – couvertures des flux de trésorerie	0	10	0	10
Contrats de change à terme – juste valeur par le biais du compte de résultat	0	19	0	19
Dérivés de taux d'intérêt – couvertures des flux de trésorerie	0	0	0	0
Dérivés de taux d'intérêt – juste valeur via le compte de résultat	0	55	0	55
Autres actifs financiers à l'exclusion des actifs financiers dérivés				
Warrants attribuables aux actionnaires d'Edev Sàrl	0	29	0	29

Passifs financiers évalués à la juste valeur

€ millions - 31 décembre 2015	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Passifs financiers dérivés				
Contrats de change à terme – couvertures des flux de trésorerie	0	25	0	25
Contrats de change à terme – juste valeur par le biais du compte de résultat	0	51	0	51
Dérivés de taux d'intérêt – couvertures des flux de trésorerie	0	3	0	3
Dérivés de taux d'intérêt – juste valeur via le compte de résultat	0	7	0	7
Autres actifs financiers à l'exclusion des actifs financiers dérivés				
Warrants attribuables aux actionnaires d'Edev Sàrl	0	0	162	162

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. Les techniques d'évaluation restent inchangées depuis décembre 2015 (voir Note 4.5 du Rapport annuel 2015).

La baisse de l'action de Lannett Company Inc. a généré une dépréciation des warrants perçus en 2016 à la suite de la vente de Kremers Urban Pharmaceuticals Inc. (« KU »), et ce, afin de ramener la valeur comptable nette de ces warrants à €0 (voir Note 3.13).

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

La juste valeur des warrants émis par une filiale est déterminée en utilisant un modèle de valeur actualisée nette des sorties de trésorerie probabilisée. Il n'y a eu aucun changement dans la technique d'évaluation par rapport à décembre 2015. La valeur des warrants est basée sur la rentabilité de la filiale et les principales hypothèses utilisées dans le modèle d'évaluation incluent des données non observables pour les ventes nettes prévues, les revenus d'étape et les taux d'actualisation. Le taux d'actualisation utilisé s'élève à 8,2 %. Une augmentation / diminution de 10 % dans

les ventes nettes conduirait à une augmentation / diminution de la juste valeur des warrants de 1 %. Une augmentation / diminution de 1 % du taux d'actualisation conduirait à une augmentation / diminution de la juste valeur des warrants de 2 %. La variation de la juste valeur depuis décembre 2015, comptabilisée dans les profits et pertes, s'élève à €6 millions et est comptabilisée dans les frais / produits financiers (voir Note 3.13).

Le tableau suivant présente les variations observées aux instruments de niveau 3.

€ millions	Warrants
1 ^{er} janvier 2016	162
Achat au comptant de warrants supplémentaires	0
Paiement au comptant de warrants	-32
Impact des variations de la juste valeur comptabilisées dans le résultat global	6
Écarts de conversion	-3
30 juin 2016	133

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 2016	31 décembre 2015	30 juin 2016	30 juin 2015
US\$	1,107	1,087	1,116	1,115
JPY	114,270	130,610	124,399	134,094
GBP	0,835	0,737	0,779	0,732
CHF	1,082	1,086	1,096	1,056

3.6. Informations par segment

Les activités du Groupe sont composées d'un seul secteur d'activité : la biopharmacie.

Il n'y a pas d'autre catégorie significative, tant sur le plan individuel que global. Les Chief Operating Decision Makers, à savoir le Comité exécutif, vérifient les résultats et les plans opérationnels, et décident de l'affectation des ressources à l'échelle de l'entreprise. C'est pourquoi UCB se compose d'un seul segment.

Les informations à fournir à l'échelle du Groupe concernant les ventes de produits, les zones géographiques et le chiffre d'affaires généré par les principaux clients sont présentées comme suit.

Informations relatives aux ventes de produits

Pour le semestre clôturé le 30 juin € millions	2016 Révisé	2015 Révisé
Cimzia®	602	490
Vimpat®	379	323
Keppra® (y compris Keppra® XR)	354	385
Neupro®	143	129
Zyrtec® (y compris Zyrtec-D® / Cirrus®)	80	92
Xyzal®	57	60
venlafaxine ER	56	34
Nootropil®	22	27
Briviact®	7	
Autres produits	177	210
Instruments de couverture désignés reclassés en ventes nettes	-1	-46
Total des ventes nettes	1 876	1 704

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	2016 Révisé	2015 Révisé
États-Unis	864	775
Europe - autres (à l'exception de la Belgique)	161	167
Allemagne	139	117
Japon	132	124
Espagne	81	76
Italie	79	80
France (y compris les territoires d'outre-mer)	79	79
Chine ¹	78	78
Royaume-Uni et Irlande	68	66
Belgique	17	18
Autres pays ¹	179	170
Instruments de couverture désignés reclassés en ventes nettes	-1	-46
Total des ventes nettes	1 876	1 704

1 Le terme « marchés émergents » n'est plus utilisé en guise de référence géographique. Le montant comparatif pour 2015 a été reclassé.

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	2016 Révisé	2015 Audité ¹
Suisse	298	302
Belgique	256	223
Royaume-Uni et Irlande	47	50
États-Unis	29	28
Allemagne	19	19
Chine ²	14	15
Japon	12	10
Brésil ²	2	1
Autres pays ²	4	3
Total des immobilisations corporelles	681	651

1 La date de clôture pour la période comparable est le 31 décembre 2015.

2 Le terme « marchés émergents » n'est plus utilisé en guise de référence géographique. Le montant comparatif pour 2015 a été reclassé.

Informations concernant les principaux clients

UCB a un gros client qui représente plus de 16 % du total des ventes nettes à la fin de juin 2016.

Aux États-Unis, les ventes à trois grossistes ont représenté environ 84 % des ventes dans ce pays (juin 2015 : 82 %).

3.7. Caractère saisonnier des opérations

Le chiffre d'affaires du Groupe dans le segment biopharmaceutique inclut le chiffre d'affaires saisonnier provenant de la franchise « allergie » et fluctue en fonction de la rigueur des différentes saisons de pollinisation dans les différentes zones géographiques où le Groupe exerce ses activités.

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

3.8. Groupe d'actifs classé comme destiné à la vente et activités abandonnées

Le groupe d'actifs classé comme destiné à la vente au 30 juin 2016 inclut les stocks liés au commerce des nitrates pour la Chine, la Russie et l'Ukraine, d'une part, et aux droits de propriété intellectuelle liés au commerce des nitrates pour la Russie et l'Ukraine, d'autre part. En mai 2016, le Groupe a vendu ses droits sur les produits pour Elantan[®] et Isoket[®] en Chine à l'entreprise chinoise Jilin Yinglian Biopharmaceutical et à son partenaire financier PAG Asia. Le stock de ces produits sera transféré à l'acquéreur à la fin de l'exercice 2016 et est, dès lors, présenté en tant qu'actifs destinés à la vente dès fin juin 2016. Étant donné que le prix de vente sera supérieur à la valeur comptable, aucune dépréciation n'a été prise en compte pour ce stock. Le 4 juillet 2016, le Groupe a vendu sa franchise de nitrates en Russie et en Ukraine à Alvogen (voir Note 3.29 Événements postérieurs à la date de clôture). Tous les actifs relatifs au commerce transféré, à savoir les droits de propriété intellectuelle et les stocks, sont présentés comme actifs destinés à la vente dès fin juin 2016. Aucune dépréciation n'a été prise en compte étant donné que le prix de vente est supérieur à la valeur comptable de ces actifs.

Le groupe d'actifs classé comme destiné à la vente au 31 décembre 2016 inclut principalement les immobilisations incorporelles et les stocks liés au commerce des nitrates pour l'Europe, la Turquie, la Corée du Sud et le Mexique (€71 millions), d'une part, et aux actifs non-courants et aux stocks du site de production de Shannon en Irlande, d'autre part.

La cession d'actifs provenant de la franchise des nitrates en Europe, en Turquie, en Corée du Sud et au Mexique à l'entreprise Merus Labs International Inc. s'est déroulée en janvier 2016 et représente un gain de €25 millions (voir Note 3.12). La vente du site de production de Shannon en Irlande à Avara Pharmaceuticals Services a eu lieu en mai 2016. Aucune perte/aucun gain supplémentaire n'a découlé de cette cession.

Il n'y a pas eu d'opérations classées comme activités abandonnées depuis le 30 juin 2016. Les pertes issues des activités abandonnées au 30 juin 2016 s'élèvent à €9 millions. Elles se rapportent à des coûts supplémentaires relatifs à la cession de Kremers Urban Pharmaceuticals Inc. (« KU »), la division spécialisée dans les génériques du Groupe basée aux États-Unis et vendue à Lannett Company, Inc. en novembre 2015, d'une part, et à la reprise partielle des provisions liées aux anciennes activités chimiques et de films s'élevant à €2 millions, d'autre part.

Le résultat provenant des activités abandonnées en date du 30 juin 2015 découle des activités de KU pendant les 6 premiers mois de 2015 (soit €28 millions) et de la reprise partielle des provisions liées aux anciennes activités chimiques et de films (€0 million). Pour des plus amples informations sur la cession des activités de KU en 2015, consultez le rapport annuel 2015 et le rapport semestriel de 2015.

3.9. Autres produits / charges (-) opérationnels

Les autres produits / charges (-) opérationnels s'élevaient à € 19 millions de charges pour la période intermédiaire (2015 : € 31 millions de charges), et découlent principalement de l'amortissement lié aux immobilisations incorporelles des activités non productives, du prix forfaitaire des médicaments de marque disponibles sur ordonnance (États-Unis) et de subventions publiques.

En 2015, les charges découlaient de l'amortissement lié aux immobilisations incorporelles des activités non productives, du prix forfaitaire des médicaments de marque disponibles sur ordonnance (États-Unis) et de la dépréciation des créances liée à la crise grecque.

3.10. Pertes de valeur d'actifs non financiers

À la fin de chaque période de rapport, la direction examine s'il y a matière à déprécier la valeur d'un actif. S'il y a matière à régularisation, la direction estime alors le montant récupérable de l'actif et détermine si une perte de valeur doit être prise en compte. Les pertes de valeur comptabilisées au cours des périodes intermédiaires précédentes ne sont pas reprises.

Au cours du premier semestre 2016, 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 € 11 millions pour les droits de propriété intellectuelle relatifs aux 2 petites molécules achetées à Willex en 2009. En 2015, une dépréciation de € 1 million a été prise en compte en tant qu'immobilisations incorporelles.

3.11. Frais de restructuration

Les frais de restructuration d'un montant de € 9 millions (2015 : € 10 millions) sont imputables à des indemnités de départ.

3.12. Autres produits et charges

Les autres produits / charges (-) s'élevaient à € 70 millions de revenus en 2016 (2015 : € 91 millions) et découlent principalement du gain de € 49 millions généré par la cession d'actifs provenant du commerce des nitrates en Chine à l'entreprise Jilin Yinglian Biopharmaceutical et à son partenaire PAG Asia, d'une part, et du gain de € 25 millions issu de la cession du commerce des nitrates en Europe, en Turquie, en Corée du Sud et au Mexique à l'entreprise Merus Labs International Inc., d'autre part, principalement compensés par des frais juridiques.

Au cours du premier semestre 2015, le résultat provenait des € 105 millions engrangés lors de la vente des marques établies en Inde à Dr. Reddy (actifs nets s'élevant à € 5 millions), compensés principalement par des frais juridiques.

3.13. Produits financiers et charges financières

Les charges financières nettes de l'exercice s'élèvent à € 65 millions (2015 : € 47 millions de charges) et incluent la juste valeur et la dépréciation des warrants de Lannett perçus en raison de la cession de Kremers Urban pour la somme de € 28 millions (voir Note 3.5).

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

Le Groupe mène des activités internationales et est donc soumis aux impôts sur le résultat dans de nombreuses juridictions fiscales différentes, et plus particulièrement dans les juridictions où le Groupe conduit ses principales activités de R&D.

Pour le semestre clôturé le 30 juin
€ millions

	2016 Révisé	2015 Révisé
Impôts sur le résultat de l'exercice	-152	-116
Impôts différés	61	8
Total de la charge (-)/crédits d'impôt sur le résultat	-91	-108

Le taux d'imposition consolidé effectif du Groupe pour les activités poursuivies au titre du semestre est de 21,9 % (2015 : 29,3 %).

Le taux d'imposition effectif du Groupe excluant les éléments non récurrents s'élève à 25,3 % (2015 : 32,7 %).

Le taux d'imposition effectif pour la période jusqu'à juin 2016 a baissé par rapport à l'année précédente en raison de l'impact négatif d'un audit fiscal sur ce taux en juin 2015.

3.15. Immobilisations incorporelles

Durant la période, le Groupe a ajouté quelque € 0,5 million (2015 : € 19 millions) d'immobilisations incorporelles associées à des accords de licence. En outre, le Groupe a porté à l'actif € 21 millions (2015 : € 22 millions) relatifs à des frais de développement en matière de logiciels et de capitalisation de logiciels autorisés.

Au cours du premier semestre de l'exercice, le Groupe a comptabilisé une dépréciation de € 11 millions sur ses immobilisations incorporelles (2015 : € 1 million). Ces charges de dépréciation sont détaillées à la Note 3.10 et sont reprises au compte de résultat sous l'intitulé « Dépréciation d'actifs non financiers ».

Le total des cessions des immobilisations incorporelles au cours du premier semestre 2016 s'élève à € 13 millions, dont € 9 millions se rapportent à la vente

des droits de propriété intellectuelle pour la franchise des nitrates en Chine. € 4 millions ont été transférés vers les actifs disponibles à la vente et proviennent des droits de propriété intellectuelle pour le commerce des nitrates en Russie et en Ukraine.

Les charges d'amortissement pour la période se chiffrent à € 78 millions (2015 : € 90 millions).

L'effet des fluctuations des taux de change s'élève à € -19 millions (2015 : € 37 millions).

Un transfert d'actifs a eu lieu entre les immobilisations incorporelles et corporelles pour un montant de € 38 millions.

3.16. Goodwill

Le goodwill est impacté à concurrence de € 103 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.

3.17. Immobilisations corporelles

Durant la période, le Groupe a consacré quelque € 32 millions (2015 : € 32 millions) à l'acquisition de nouveau matériel.

Le Groupe a également cédé certains biens, installations et équipements lui appartenant pour un montant représentant € 0 million (2015 : € 2 millions).

Après examen des immobilisations corporelles du Groupe visant à obtenir une indication de la dépréciation, le Groupe a comptabilisé des charges de dépréciation de € 0 million (2015 : € 0 million).

Les charges d'amortissement pour la période se chiffrent à € 36 millions (2015 : € 41 millions).

La valeur comptable nette des biens, installations et équipements du Groupe a été ramené à € 4 millions en raison des fluctuations des taux de change (2015 : € 39 millions).

Un transfert d'actifs a eu lieu entre les immobilisations incorporelles et corporelles pour un montant de € 38 millions.

3.18. Actifs financiers et autres actifs

Au 30 juin 2016, les actifs financiers et autres actifs non courants se chiffrent à € 206 millions (décembre 2015 : € 405 millions).

Cette baisse est principalement liée au rachat en juin 2016, par Lannett Company, Inc., des emprunts de premier rang non garantis liés à la cession de KU en

novembre 2015 (€ 184 millions) et à la juste valeur et à la dépréciation prises en compte sur le warrant perçu à la suite de la cession (€ 28 millions) (voir Note 3.5)

3.19. 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 € 11 millions à la fin du semestre clôturé le 30 juin 2016 (2015 : € 9 millions).

3.20. Capital et réserves

Capital social et prime d'émission

Le capital émis de la société au 30 juin 2016 s'élevait à € 584 millions (2015 : € 584 millions), ce qui représente 194 505 658 actions (2015 : 194 505 658 actions). Il n'existe pas de capital autorisé non émis.

Au 30 juin 2016, la réserve de prime d'émission s'élevait à € 2 030 millions (2015 : € 2 030 millions).

Capital hybride

Le 18 mars 2016, UCB SA a exercé son option de rachat des obligations subordonnées perpétuelles pour un montant de € 300 millions qui ont été émises à 99,499 % et offraient aux investisseurs un coupon de 7,75 % par an au cours des cinq premières années.

Ces obligations étaient cotées en Bourse de Luxembourg et qualifiées en tant qu'instruments de capitaux propres selon la norme IAS 32. Par conséquent, les intérêts débiteurs sont comptabilisés au titre de dividendes versés aux actionnaires. Les € 5 millions de dividendes destinés aux détenteurs

d'obligations perpétuelles pour la période du 1^{er} janvier au 18 mars 2016 sont comptabilisés en tant que bénéfice reporté. Les coûts de transaction ont été déduits du capital hybride, en tenant compte de l'incidence fiscale.

Actions propres

Le Groupe a acquis 700 000 actions (juin 2015 : 4 434 675 actions) d'UCB SA pour un montant total de € 48 millions (juin 2015 : € 195 millions), et a vendu 736 361 actions propres (juin 2015 : 2 096 134 actions propres) pour un montant total de € 39 millions (2015 : € 94 millions) au premier semestre de l'année.

Au 30 juin 2016, le Groupe détenait 6 213 861 actions propres. Aucune d'entre elles ne font partie de la transaction d'échange d'actions (décembre 2015 : 6 250 222 actions, dont aucune ne faisait partie de la transaction d'échange d'actions). Les actions propres ont été acquises afin de faire face à l'exercice des « stock-options » et des primes en actions

octroyées aux membres du Comité exécutif et à certaines catégories du personnel.

Durant l'exercice en cours, aucune option d'achat sur des actions UCB n'a été effectuée.

Autres réserves

Les autres réserves s'élevaient à €-177 millions (2015 : €-82 millions) ; leur composition est la suivante :

- la survaleur d'acquisition en IFRS résultant du regroupement avec Schwarz Pharma pour €232 millions (2015 : €232 millions) ;
- le montant réévalué de l'obligation au titre des prestations définies pour €-375 millions (2015 : €-264 million) principalement impacté par les taux d'actualisation et le changement d'hypothèses en matière de l'âge de la pension ;

3.21. Emprunts

Au 30 juin 2016, le taux d'intérêt moyen pondéré du Groupe était de 3,65 % (juin 2015 : 3,47 %) 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 2,96 % (juin 2015 : 2,99 %) après couverture.

Étant donné que les emprunts bancaires ont un taux d'intérêt flottant qui est recalculé tous les six mois, la valeur comptable des emprunts bancaires équivaut

- le rachat des 25 % d'intérêts minoritaires restants sur Schwarz Pharma Zuhai Company Ltd. Pour €-11 millions en 2012 (2015 : €-11 millions) ; et
- le rachat des 30 % d'intérêts minoritaires restants sur UCB Biopharma SA pour €-23 millions en 2014 (2015 : €-23 millions).

Écarts de conversion cumulés

La réserve correspondante aux ajustements de conversion cumulés représente les différences de change cumulées se produisant au moment de la consolidation des comptes des sociétés du Groupe utilisant des devises fonctionnelles autres que l'euro (€). Ils incluent également la couverture de l'investissement net dans les activités américaines.

à leur juste valeur. Pour les emprunts courants, les valeurs comptables correspondent à leur juste valeur vu que l'effet d'actualisation est considéré comme négligeable.

Outre les instruments de marché des capitaux en circulation et la facilité de crédit renouvelable (non utilisée au 30 juin 2016), UCB a accès à certaines facilité de crédit bilatéral confirmée ou non, ainsi qu'au marché des papiers commerciaux belge.

Les valeurs comptables des emprunts se présentent comme suit :

€ millions	2016	2015 (audité) ¹
Non courants		
Emprunts bancaires	340	342
Autres emprunts à long terme	0	0
Contrats de location-financement	6	7
Total des emprunts non courants	346	349
Courants		
Découverts bancaires	26	8
Partie courante des prêts bancaires à long terme	5	95
Titres de créances et autres emprunts à court terme	24	12
Contrats de location-financement	2	2
Total des emprunts courants	57	117
Total des emprunts	403	466

¹ La date de clôture pour la période comparable est le 31 décembre 2015.

3.22. Obligations

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

€ millions	Taux du coupon	Date de maturité	Valeur comptable		Juste valeur	
			30 juin 2016 Révisé	31 décembre 2015 - Audité	30 juin 2016 Révisé	31 décembre 2015 - Audité
Non courants						
Note EMTN ¹	3,284 %	2019	20	20	20	20
Note EMTN ¹	3,292 %	2019	55	55	55	55
Émission obligataire pour les particuliers	3,750 %	2020	257	257	273	271
Émission euro-obligataire pour les institutionnels	4,125 %	2021	374	369	394	392
Émission euro-obligataire pour les institutionnels	1,875 %	2022	352	346	358	350
Émission obligataire pour les particuliers	5,125 %	2023	196	189	216	210
Total des obligations non courantes			1 254	1 236	1 316	1 298
Courants						
Émission euro-obligataire pour les institutionnels	5,750 %	2016	504	506	512	525
Total des obligations courantes			504	506	512	525

1 La juste valeur des notes EMTN ne peut pas être déterminée avec précision au vu de la liquidité limitée dans les opérations sur le marché secondaire pour ces notes et est donc remplacée par la valeur comptable, à des fins de communication.

Obligations pour les particuliers

Échéance 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.

Échéance fixée à 2023

En octobre 2009, UCB a finalisé une offre publique d'obligations à taux fixe à hauteur de €750 millions, portant un coupon et un taux d'intérêt réel de 5,75 % par an, et destinée aux particuliers.

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 175 717 nouvelles obligations ont été émises en octobre 2013 et ont été cotées sur le marché de NYSE Euronext Bruxelles. Les obligations existantes échangées dans le cadre de l'offre ont été annulées par UCB. Les 574 283 obligations en circulation sont arrivées à échéance et ont été rachetées en novembre 2014.

Euro-obligations pour les institutionnels

Échéance 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 investisseurs 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.

Échéance 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.

Échéance fixée à 2022

En mars 2015, UCB a finalisé à hauteur de € 350 millions une offre d'obligations senior non garanties, venant à échéance en avril 2022, et devant être émises dans le cadre de son programme EMTN. Les obligations ont été émises à 99,877 % en avril 2015 et seront remboursées à 100 % de leur montant principal. Elles portent un coupon de 1,875 % par an, tandis que leur taux d'intérêt réel est de 2,073 % par an. Les nouvelles obligations ont été cotées sur le marché réglementé de NYSE Euronext Bruxelles.

3.23. Autres passifs financiers

Les autres passifs financiers incluent des instruments financiers dérivés d'un montant de € 129 millions (2015 : € 86 millions). Les autres passifs financiers incluent également un passif de € 133 millions (2015 : € 162 millions) résultant de l'émission de garanties aux parties prenantes de Edev Sàrl (voir Note 3.5).

Obligations du Programme EMTN

Échéance 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.

Échéance 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.

3.24. Provisions

Provisions environnementales

Les provisions environnementales ont diminué de € 22 millions à fin décembre 2015 à € 21 millions à la fin de la présente période intermédiaire, et ce, à la suite de la reprise de certaines provisions environnementales relatives au démantèlement du pôle d'activité Surface Specialties. UCB a conservé l'entière responsabilité conformément aux termes du contrat tels que convenus avec Cytec Industries Inc.

Provisions pour restructuration

Les provisions pour restructuration ont baissé de € 28 millions fin décembre 2015 à € 24 millions à la fin de la période intermédiaire. L'utilisation de la provision est partiellement compensée par les provisions destinées à l'optimisation supplémentaire.

Autres provisions

Les autres provisions ont baissé de € 92 millions fin décembre 2015 à € 91 millions fin juin 2016. Une diminution de € 16 millions est imputable à l'utilisation partielle de la provision comptabilisée en 2015 à la suite de la cession de l'usine à Shannon (la provision totale s'élevait à € 26 millions fin décembre 2015). Les autres provisions restantes se rapportent principalement aux provisions pour litiges et à la responsabilité relative aux produits vendus. Les conseillers et experts légaux en matière de provisions du Groupe procèdent actuellement à une évaluation de ces risques et le montant impayé actuel a été évalué comme étant la meilleure estimation, par la direction, du coût permettant d'exécuter les obligations financières du Groupe à la date du bilan.

3.25. 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

	2016 Révisé	2015 Révisé
Ajustement pour transactions sans impact de trésorerie	160	28
Amortissements et dépréciations	114	131
Charges de dépréciation / reprises (-)	39	2
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions réglées en instruments de capitaux propres	-5	29
Autres opérations hors caisse dans le compte de résultat	-23	-10
Ajustement IAS 39	-11	4
Pertes/gains (-) de change latents	34	-145
Variations de provisions et avantages du personnel	6	-3
Variation des stocks et provision sur créances douteuses	5	20
Ajustement pour éléments à présenter de manière distincte au titre de flux de trésorerie en provenance d'activités d'exploitation	91	123
Charge d'impôt de la période relative aux activités poursuivies	91	108
Charge d'impôt de la période relative aux activités abandonnées	0	15
Ajustement pour éléments à présenter au titre de trésorerie d'investissement ou en trésorerie de financement	-51	-65

Pertes / gains (-) sur la cession d'immobilisations	-78	-105
Produits (-) / charges de dividende	0	0
Produits (-) / charges d'intérêt	27	40
Variation du besoin en fonds de roulement		
Variations des stocks au bilan consolidé	-24	-23
Variation des clients et autres créances et des autres actifs au bilan consolidé	-102	-40
Variation des fournisseurs et autres créditeurs au bilan consolidé	-90	8
Tel que figurant dans le bilan consolidé et corrigé par :	-216	-55
Éléments non liés à la trésorerie ¹	3	-47
Variation des stocks et provisions pour clients douteux à présenter de manière distincte au titre de flux de trésorerie	1	-20
Variation des intérêts à recevoir/à payer à présenter de manière distincte au titre de flux de trésorerie	-10	-8
Variation des dividendes à recevoir à présenter de manière distincte au titre de trésorerie d'investissement	0	0
Variation des dividendes à payer à présenter de manière distincte au titre de trésorerie de financement	23	23
Corrections liées au taux de change	-6	65
Tel que figurant au tableau de flux de trésorerie consolidé	-205	-42

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 / la sortie du périmètre de consolidation ou à la fusion d'entités.

3.26. 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 2015.

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 2016, durant lesquels ils ont exercé leur mandat.

€ millions	2016 Révisé
Avantages à court terme du personnel	8
Indemnités de fin de contrat	0
Indemnités postérieures à l'emploi	2
Paiements fondés sur des actions	0
Total de la rémunération des principaux dirigeants	10

3.27. Actionnaires et structure de l'actionariat

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

Dernière mise à jour : 30 juin 2016

	Courants	Droits de vote ¹	Dernière notification pertinente
Capital social	€583 516 974		13 mars 2014
Nombre total de droits de vote (= dénominateur)	194 505 658		
Financière de Tubize SA (« Tubize »)	68 076 981	35,00 %	
Titres avec droits de vote (actions)	68 076 981	35,00 %	18 décembre 2015
Schwarz Vermögensverwaltung GmbH & Co. KG (« Schwarz »)	2 471 404	1,27 %	
Titres avec droits de vote (actions)	2 471 404	1,27 %	13 mars 2014
Tubize + Schwarz³			
Titres avec droits de vote (actions)	70 548 385	36,27 %	
UCB SA/NV	4 463 332	2,29 %	
Titres avec droits de vote (actions)	3 463 332	1,78 %	30 juin 2016
Instruments financiers assimilés (options) ²	1 000 000	0,51 %	17 novembre 2015
Instruments financiers assimilés (autres) ²	0	0,00 %	18 décembre 2015
UCB Fipar S.A.	3 185 529	1,64 %	
Titres avec droits de vote (actions)	2 750 529	1,41 %	30 juin 2016
Instruments financiers assimilés (options) ²	435 000	0,22 %	3 juin 2015
Instruments financiers assimilés (autres) ²	0	0,00 %	25 décembre 2015
UCB SA/NV + UCB Fipar SA⁴	7 648 861	3,93 %	
Titres avec droits de vote (actions)	6 213 861	3,19 %	
Instruments financiers assimilés ²	1 435 000	0,74 %	
Instruments financiers assimilés (autres) ²	0	0,00 %	
Free float⁵ (titres avec droits de vote (actions))	117 743 412	60,53 %	
Capital Research and Management Company (filiale de The Capital Group Companies Inc.)			
Titres avec droits de vote (actions)	19 462 506	10,01 %	13 novembre 2015
Vanguard Health Care Fund			
Titres avec droits de vote (actions)	9 741 353	5,01 %	28 octobre 2014
BlackRock, Inc.			
Titres avec droits de vote (actions)	5 964 748	3,07 %	30 novembre 2015

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

4 UCB SA/NV UCB SA contrôle indirectement UCB Fipar SA | article 6, §5, 2°, et article 9, §3, 2°, de la loi relative à la publicité des participations importantes.

5 Le free float étant les actions UCB non détenues par les Actionnaires de référence (Tubize et Schwarz), UCB SA/NV ou UCB Fipar SA. Seules les actions détenues par ces entités sont prises en considération dans ce calcul, à l'exclusion des instruments financiers assimilés.

3.28. Dividendes

La proposition du Conseil d'administration de verser un dividende brut de € 1,10 par action (2015 : € 1,06 par action) aux détenteurs d'actions UCB éligibles ou 190 803 607 actions a été approuvée le 28 avril 2016. Les 3 702 051 actions détenues par UCB SA à la date de paiement du dividende ne donnent droit à aucun dividende. La distribution d'un total de € 210 millions (2015 : € 205 millions) pour

l'exercice financier 2015 a été approuvée par les actionnaires d'UCB lors de leur assemblée générale du 28 avril 2016 et est donc prise en compte dans la situation du premier semestre 2016.

3.29. Engagements et passifs éventuels

Actifs et dettes éventuels

Des événements significatifs se sont produits au cours du premier semestre 2016 et ont donc occasionné une mise à jour des actifs ou passifs éventuels indiqués dans le rapport annuel 2015 (p. 142).

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 4500 cas de responsabilité relative au produit Reglan®. Les cas ont été largement consolidés dans trois juridictions différentes : Philadelphie, San Francisco et le Nouveau Brunswick. 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*. Aucune affaire ne devrait être jugée en 2016. Alors que la Société estime que sa défense est exemplaire face à ces revendications, et afin d'éviter les frais de demande en distraction des litiges, la Société a conclu un accord de règlement général confidentiel qui établit un cadre pour résoudre tous les appels en justice contre la Société pour un montant défini dans les limites existantes de la couverture d'assurance de la Société. Le règlement est soumis à la condition selon laquelle le nombre de plaignants doit être suffisant. Ce nombre est laissé à la seule discrétion de la Société. La Société prévoit de mettre un terme au règlement en 2016.

Des entités du Groupe UCB ont été citées comme défenderesses dans divers cas de responsabilité relatifs à des produits en France. Les plaignants affirment que leurs mères ont pris du Distilbène®, un ancien produit du Groupe UCB, au cours de leur grossesse et que le produit a provoqué, chez elles, des blessures physiques. Le Groupe a mis en place une assurance-responsabilité produit, mais comme cette couverture d'assurance sera insuffisante, le Groupe a constitué une provision de € 50 millions relative à ces cas (voir Notes 13 et 31.3 du Rapport annuel 2015).

UCB Pharma SA (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. Une audience a été tenue le 17 février 2015, dont l'issue était la proposition d'un règlement relativement inférieur à celui réclamé par Desitin. Desitin a rejeté le règlement proposé par le tribunal. Les parties attendent une date d'audience. La Société pense qu'elle a de bons arguments de défense pour cette affaire.

UCB agit en qualité de défendeur dans un litige introduit par le Medical Research Council (MRC), litige qui devait commencer en mai 2016 en instance à la High Court of Justice, Chancery Division à Londres (Royaume-Uni). Les parties sont arrivées à un accord mutuel sur les termes du litige avant le début du procès. Cet accord était très favorable pour UCB. Toutes les charges ont été abandonnées et le dossier a été définitivement rejeté.

En février 2015, une plainte a été déposée auprès de la U.S. District Court for the Northern District of Georgia désignant UCB Holdings, Inc., UCB, Inc. Defined Benefit Pension Plan et le comité administratif d'UCB, Inc. Defined Benefit Pension Plan comme défendeur. La plainte vise à obtenir le statut de recours collectif et prétend formuler des revendications de prestation de retraite au nom de certains employés et ex-employés d'UCB, Inc., qui avaient précédemment été employés par deux sociétés acquises par UCB, Inc. dans les années 90. Le 6 janvier 2016, le tribunal a donné suite à la demande d'UCB de rejeter cinq des dix revendications du dossier. La Société pense qu'elle a de bons arguments de défense contre les revendications dirigées contre elle et a l'intention de défendre ses intérêts avec vigueur. Néanmoins, les parties ont accepté de recourir à la médiation en août 2016.

Le 22 juin 2015, la Société a reçu une citation à comparaître du bureau du Procureur général de New York (« NYAG »), et plus précisément de l'Unité de contrôle de fraude Medicaid, visant à produire des documents concernant le paiement présumé insuffisant de réductions Medicaid pour certaines périodes de 2002 à 2005. La Société collabore pleinement avec le bureau NYAG.

En mars 2016, la Société a reçu une demande d'investigation civile (Civil Investigative Demand - CID) provenant de la Civil Frauds Unit du Bureau du Procureur général des États-Unis de la circonscription judiciaire du sud de l'État de New York. Cette demande somme la Société d'identifier et de fournir tous les contrats (de janvier 2006 à aujourd'hui) entre la Société et tous les gestionnaires de soins pharmaceutiques (Pharmacy Benefit Manager - PBM) relatifs à Cimzia®, en ce compris tous les

documents permettant d'illustrer tous les services rendus par les gestionnaires de soins pharmaceutiques ainsi que tous les paiements transférés aux gestionnaires de soins pharmaceutiques. La Société coopère avec le Bureau du Procureur général des États-Unis en réaction à cette demande.

Aucun autre passif éventuel significatif que ceux mentionnés à la Note 31 du rapport annuel 2015 ne devrait survenir (voir Note 3.24 et Note 31 du Rapport annuel 2015).

Engagements de capital

Le 30 juin 2016, le Groupe s'est engagé à dépenser un montant de € 50 millions (2015 : € 40 millions) en vue d'investir dans l'usine biotechnologique à Bulle (Suisse), l'installation d'une nouvelle ligne de fabrication (Belgique) et l'infrastructure informatique.

UCB a conclu des accords de développement à long terme avec diverses sociétés pharmaceutiques, organisateurs d'essais cliniques et institutions financières. 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 2016, le Groupe avait des engagements d'un montant approximatif de € 16 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.

3.30. Événements postérieurs à la période de rapport

- UCB a cédé le reste de ses activités de nitrates en Russie et en Ukraine.
- UCB et Daiichi Sankyo ont annoncé l'approbation au Japon du *lacosamide* (nom de marque Vimpat®) en tant que traitement adjuvant des crises d'épilepsie partielles chez les patients épileptiques.
- UCB a cédé les droits du projet UCB6352 à Syndax Pharmaceuticals en vue de développer cet anticorps dont les études cliniques dans le domaine oncologique devraient démarrer en 2016.

4. Rapport du commissaire sur l'examen limité de l'information financière consolidée intérimaire abrégée pour la période close le 30 juin 2016

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité de l'information financière consolidée intérimaire abrégée d'UCB SA et de ses filiales (le "Groupe") au 30 juin 2016 ci-jointe, comprenant l'état consolidé abrégé de la situation financière au 30 juin 2016, le compte de résultats consolidé abrégé, l'état consolidé abrégé du résultat global, l'état abrégé de l'évolution des capitaux propres consolidés et le tableau de flux de trésorerie abrégé 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 abrégée 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 abrégée sur la base de notre examen limité.

Étendue 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 abrégée ci-jointe n'a pas été établie, à tous égards importants, conformément à la norme IAS 34, telle qu'adoptée par l'Union européenne.

Woluwe Saint-Étienne, le 27 juillet 2016

PwC Réviseurs d'entreprises

Représentée par

Romain Seffer*

Réviseur d'Entreprises

* Romain Seffer SC SPRL

Membre du Conseil d'Administration, représenté par son représentant permanent, Romain Seffer

5. 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 2016, 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

Jean-Christophe TELLIER,
Chief Executive Officer

Detlef THIELGEN,
Chief Financial Officer

6. 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, des impôts sur le résultat non récurrents, de la contribution après impôts des activités abandonnées et de l'amortissement net lié aux ventes, divisé par le nombre moyen pondéré d'actions non diluées.

Charges financières exceptionnelles

Les gains et les pertes découlant de la vente d'actifs financiers non courants (autres que les dérivés et les droits de remboursement relatifs aux régimes à prestations définies), ainsi que les pertes de valeur comptabilisées sur ces actifs financiers sont considérés comme des charges financières exceptionnelles.

CP Crises d'épilepsie partielles

CTCPG

Crises tonico-cloniques primaires généralisées

Dette financière nette

Emprunts, obligations et découverts bancaires courants et non-courants dont on déduit les titres de créance, 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

EPS Résultat par action

FDA / Agence américaine des produits alimentaires et médicamenteux

Agence du Ministère de la Santé et des Services sociaux des États-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.

Marques établies

Portefeuille de 150 médicaments de qualité dont la valeur pour le patient et les médecins est reconnue depuis des années, mais dont le brevet a expiré.

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

PMDA / Pharmaceuticals And Medical Devices Agency

Agence japonaise en charge de la protection de la santé publique en garantissant la sécurité, l'efficacité et la qualité des médicaments et des appareils médicaux. <http://www.pmda.go.jp/english/>

TCC Taux de change constants

Calendrier financier

25 octobre 2016	Rapport intermédiaire
23 février 2017	Résultats financiers annuels 2016

Notes

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) telles qu'adoptées par l'Union européenne, y compris la norme IAS 34 - Information financière intermédiaire. Ces états financiers, préparés depuis le début jusqu'à la fin de la période de six mois terminée le 30 juin 2016, ont été rédigés en tenant compte des mêmes conventions comptables et estimations comptables que celles utilisées pour les états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2015, sauf indication contraire. Aucune norme ou interprétation IFRS, nouvelle ou révisée, adoptée à partir du 1^{er} janvier 2015, n'a été appliquée à ce rapport intermédiaire.

Ce rapport intermédiaire fournit une explication des événements et des transactions significatifs qui permettent de comprendre l'évolution de la situation financière et la performance financière depuis la dernière période de déclaration annuelle. Il devrait être lu conjointement avec les états financiers consolidés pour l'exercice terminé le 31 décembre 2014, disponible sur le site Internet d'UCB (www.ucb.com). Toute autre information sur le site Internet d'UCB ou tout autre site ne fait pas partie de ce rapport semestriel.

Langue officielle du rapport

Conformément à la loi belge, UCB est tenu de préparer son rapport semestriel en français et en néerlandais. UCB met également ce rapport à votre disposition en anglais. Si des différences de traductions ou d'interprétations devaient apparaître, la version française prévaut.

Déclaration prospective

Ce rapport semestriel contient des déclarations prospectives fondées sur les plans, estimations et convictions actuels du management. Toutes les déclarations, hormis celles qui ont trait à des faits historiques, peuvent être considérées comme des déclarations prospectives, notamment les estimations du chiffre d'affaires, des marges d'exploitation, des

dépenses en immobilisations, des liquidités, d'autres données financières, des résultats juridiques, politiques, réglementaires ou cliniques attendus et d'autres estimations et résultats. De par leur nature, ces déclarations prospectives ne constituent pas une garantie de performances futures ; elles sont soumises à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent donner lieu à des différences significatives entre les résultats réels et les résultats sous-entendus dans les déclarations prospectives figurant dans le présent rapport semestriel. Figurent parmi les facteurs importants susceptibles d'entraîner de telles différences : l'évolution du contexte économique général, du domaine d'activité et de la concurrence, l'impossibilité d'obtenir les homologations réglementaires nécessaires ou de les obtenir selon des conditions acceptables, les coûts associés à la recherche et développement, l'évolution des perspectives pour les produits du pipeline ou les produits en phase de développement par UCB, les effets de décisions judiciaires ou d'enquêtes publiques futures, les réclamations pour responsabilité du fait de produits, les obstacles à la protection des produits ou produits candidats par brevets, l'évolution de la législation ou de la réglementation, les fluctuations des taux de change, l'évolution ou les incertitudes de la législation fiscale ou de l'administration de cette législation, et le recrutement et la rétention des collaborateurs.

En outre, les informations contenues dans ce document ne constituent pas une offre de vente ou la sollicitation d'une offre d'achat de valeurs mobilières, et il n'y aura aucune offre, sollicitation ou vente de valeurs mobilières dans toute juridiction dans laquelle une telle offre, sollicitation ou vente serait illégale avant l'enregistrement ou la qualification en vertu des lois sur les valeurs mobilières de ce territoire. UCB fournit ses informations à la date du présent rapport semestriel, et déclare expressément n'avoir nullement l'obligation d'actualiser les informations contenues dans le présent rapport semestriel, que ce soit pour confirmer les résultats réels ou faire état de l'évolution de ses attentes.

Rien ne permet de garantir que les nouveaux produits candidats du pipeline feront l'objet d'une autorisation de mise sur le marché, ou que de nouvelles indications seront développées et homologuées pour les produits existants. S'agissant des produits ou produits potentiels qui font l'objet de partenariats, de joint-ventures ou de collaborations pour l'obtention d'une homologation, des différences peuvent exister entre les partenaires. Par ailleurs, UCB ou d'autres sociétés pourraient identifier des problèmes de sécurité, des effets indésirables ou des problèmes de fabrication après la mise sur le marché de ses produits.

Enfin, le chiffre d'affaires peut être influencé par les tendances internationales et nationales en matière de soins gérés et de limitation des coûts liés à la santé, par les politiques de remboursement imposées par les tiers payeurs, ainsi que par la législation régissant la tarification et le remboursement des produits biopharmaceutiques.

À propos d'UCB

UCB (www.ucb.com) est une société biopharmaceutique établie à Bruxelles (Belgique) qui se consacre à la recherche et au développement de nouveaux médicaments et de solutions innovantes destinés aux personnes atteintes de maladies graves du système immunitaire ou du système nerveux central. Employant plus de 7 500 personnes réparties dans près de 40 pays, UCB a généré un chiffre d'affaires de € 3,9 milliards en 2015. UCB est cotée sur le marché Euronext Bruxelles (symbole : UCB). Rendez-vous sur Twitter : @UCB_news

Contacts

Investor Relations

Antje Witte
Investor Relations, UCB
T +32.2.559.94.14
antje.witte@ucb.com

Isabelle Ghellynck,
Investor Relations, UCB
T+32.2.559.95.88
isabelle.ghellynck@ucb.com

Corporate Communications

France Nivelles
Global Communications, UCB
T +32.2.559.91.78
france.nivelles@ucb.com

Laurent Schots,
Media Relations, UCB
T+32.2.559.92.64
laurent.schots@ucb.com

Téléchargez notre nouvelle appli IR sur



et

