



Lut, atteinte d'ostéoporose



CHAPITRE

# 6

## Nos états financiers

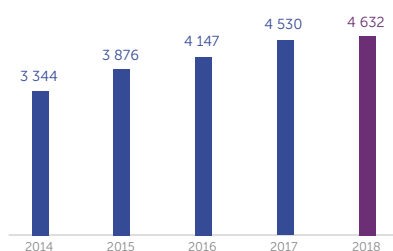


Au cours des cinq dernières années, UCB a développé une croissance continue et a pu constituer de solides assises financières, ce qui nous a permis :

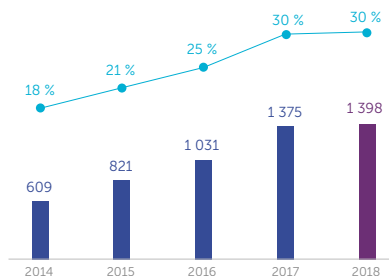
- d'investir une partie considérable de notre chiffre d'affaires dans notre pipeline avec des dépenses en recherche et développement d'environ 1 à 1,2 milliard d'euros
  - d'augmenter notre flexibilité financière en réduisant notre dette, ayant pour conséquence une baisse du ratio dette nette / rEBITDA qui a baissé de 2,65 en 2014 à 0,17 en 2018
- d'atteindre une rentabilité comparable à celle de nos pairs du secteur avec un ratio rEBITDA / chiffre d'affaires qui a augmenté de 18 % en 2014 à 30 % en 2018.

Vers une croissance rentable continue ...

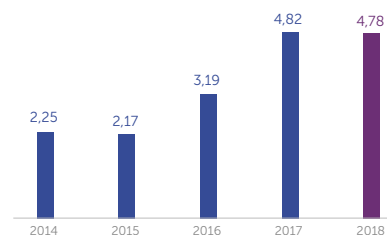
Chiffre d'affaires



EBITDA récurrent

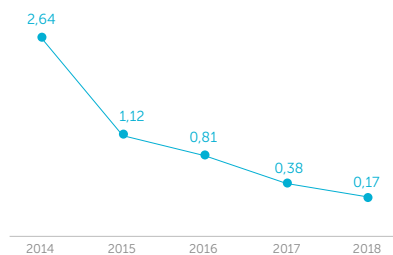


Résultat de base par action

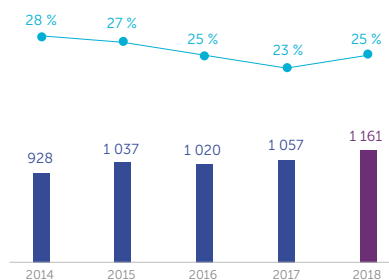


... avec de solides bases pour la croissance future

Ratio dette nette / EBITDA récurrent



Ratio R&D / chiffre d'affaires



Rapport intégré 2018

[Performances financières de l'entreprise](#)  
[États financiers consolidés](#)  
[Notes aux états financiers consolidés](#)  
[Déclaration en matière de responsabilité](#)  
[Rapport du commissaire aux comptes](#)  
[États financiers statutaires abrégés d'UCB S.A.](#)

# 1 Performances financières de l'entreprise

## 1.1 Chiffres clés

- Le chiffre d'affaires de 2018 a augmenté de 2 %, soit une hausse de 5 % à taux de change constants (TCC), et atteint € 4 632 millions. Les ventes nettes ont augmenté de 5 % et s'élèvent à € 4 412 millions (+8 % TCC). Cette croissance est liée aux résultats très performants des produits clés en immunologie (Cimzia<sup>®</sup>), de la franchise des produits développés dans l'épilepsie (Vimpat<sup>®</sup>, Keppra<sup>®</sup> et Briviact<sup>®</sup>), et de Neupro<sup>®</sup> dans le traitement de la maladie de Parkinson. Les produits et charges de redevances ont atteint € 92 millions, et les autres produits ont diminué à € 128 millions.
- L'EBITDA récurrent s'élève à € 1 398 millions et affiche une hausse de 2 % (+5 % TCC) en raison de la croissance des produits clés et malgré une hausse des frais de recherche et de développement.
- Le résultat a atteint € 823 millions (contre € 771 millions en 2017), dont € 800 millions sont attribuables aux actionnaires d'UCB (contre € 753 millions en 2017).
- Le résultat de base par action s'élève à € 4,78 en comparaison à € 4,82 en 2017.

€ millions	Réel <sup>1</sup>		Variation	
	2018	2017	Cours réels	TCC <sup>2</sup>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4 632</b>	<b>4 530</b>	<b>2 %</b>	<b>5 %</b>
Ventes nettes	4 412	4 182	5 %	8 %
Produits et charges de redevances	92	108	-15 %	-11 %
Autres produits	128	240	-47 %	-46 %
<b>Marge brute</b>	<b>3 434</b>	<b>3 330</b>	<b>3 %</b>	<b>6 %</b>
Frais commerciaux	-964	-940	3 %	6 %
Frais de recherche et développement	-1 161	-1 057	10 %	11 %
Frais généraux et administratifs	-180	-192	-6 %	-5 %
Autres produits / charges (-) opérationnels	-24	-11	>100 %	>100 %
<b>EBIT récurrent (REBIT)</b>	<b>1 105</b>	<b>1 130</b>	<b>-2 %</b>	<b>1 %</b>
Produits / charges (-) non récurrents	4	-43	>-100 %	>-100 %
<b>EBIT (résultat d'exploitation)</b>	<b>1 109</b>	<b>1 087</b>	<b>2 %</b>	<b>5 %</b>
Charges financières nettes (-)	-93	-99	-6 %	-5 %
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>1 015</b>	<b>988</b>	<b>3 %</b>	<b>6 %</b>
Charges d'impôt sur le résultat	-200	-218	-8 %	-5 %
<b>Résultat provenant des activités poursuivies</b>	<b>815</b>	<b>770</b>	<b>6 %</b>	<b>9 %</b>
Résultat / perte (-) des activités abandonnées	8	1	>100 %	>100 %
<b>Résultat</b>	<b>823</b>	<b>771</b>	<b>7 %</b>	<b>10 %</b>
Attribuable aux actionnaires d'UCB	800	753	6 %	10 %
Attribuable aux intérêts minoritaires	23	18	26 %	32 %
<b>EBITDA récurrent</b>	<b>1 398</b>	<b>1 375</b>	<b>2 %</b>	<b>5 %</b>
Dépenses d'investissement (y compris les immobilisations incorporelles)	341	209	63 %	
Dette financière nette	237	525	-55 %	
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles poursuivies	1 098	896	23 %	
Nombre moyen pondéré d'actions – non diluées (millions)	188	188	0 %	
<b>Bénéfice par action (€ par nombre moyen pondéré d'actions – non diluées)</b>	<b>4,24</b>	<b>4,00</b>	<b>6 %</b>	<b>6 %</b>
<b>Bénéfice de base par action (€ par nombre moyen pondéré d'actions – non diluées)</b>	<b>4,78</b>	<b>4,82</b>	<b>-1 %</b>	<b>3 %</b>

<sup>1</sup> Il est possible que certaines données financières ne semblent pas concorder dans les tableaux de ce rapport.

<sup>2</sup> TCC Taux de change constants.

Les présentes performances financières de l'entreprise sont basées sur les états financiers consolidés du Groupe UCB préparés conformément aux normes IFRS. Les états financiers statutaires séparés d'UCB SA, préparés conformément aux normes comptables belges, de même que le rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale des Actionnaires et le rapport des auditeurs, seront déposés auprès de la Banque nationale de Belgique dans les délais légaux et seront disponibles sur demande ou sur notre site Internet.

**Changement de périmètre** : à la suite du désinvestissement des activités, à savoir Films (en septembre 2004), Surface Specialties (en février 2005), et la cession des actifs de Kremers Urban Pharmaceuticals Inc. (en novembre 2015), UCB comptabilise les résultats de ces activités au titre des bénéfices liés aux activités abandonnées.

## 1.2 Événements marquants de l'exercice<sup>1</sup>

Plusieurs événements marquants ont affecté ou affecteront la situation financière d'UCB.

### Initiatives et accords importants

- Février 2018 – UCB et le syndicat d'investisseurs dirigé par Novo Seeds ont lancé **Syndesi Therapeutics** en vue de développer de nouveaux traitements en matière de troubles cognitifs. Syndesi Therapeutics s'est vu concéder sous licence exclusive par UCB le programme de développement d'une petite molécule, première de sa classe. L'investissement de série A d'un montant total de € 17 millions financera le développement clinique de ce composé phare jusqu'à l'étude de preuve de concept chez l'humain.
- Début 2018, **UCB et son partenaire Vectura** ont décidé d'externaliser la licence de UCB4144/VR942, une poudre biologique sèche administrée par inhalation dont la Phase 1 a été clôturée avec succès en 2017.
- Mars 2018 - **UCB a acquis Element Genomics**, une société basée aux États-Unis, afin de renforcer sa plateforme de recherche en génomique et en

**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 résultat de base par action** est le résultat 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 après impôts des immobilisations incorporelles liées aux ventes, divisé par le nombre moyen pondéré d'actions non diluées.

épigénomique visant à identifier de nouvelles cibles de médicaments.

- Avril 2018 - UCB a conclu un accord en vue d'acquiescer le **spray nasal midazolam** (USL261) de la société Proximagen. USL261 est une formule à base de *midazolam* administrée par voie nasale et utilisée en tant que traitement de secours pour les crises répétitives aiguës chez les patients atteints d'épilepsie. L'accord a été clôturé en juin 2018. La nouvelle demande de médicament a été acceptée pour dépôt de dossier par la FDA en août après obtention du statut de médicament orphelin et de la désignation accélérée.
- Mai 2018 – UCB s'est associé à **Science 37**, une société pionnière basée à Los Angeles, en Californie (États-Unis), qui se focalise sur les études cliniques « sans site ». L'approche décentralisée dans la gestion des études cliniques de Science 37 est une combinaison de technologies permettant de modifier les bases mêmes de la manière dont les études cliniques sont dirigées. Avec cette collaboration, UCB vise à offrir une meilleure expérience aux patients, à innover et à accélérer les études cliniques afin qu'elles

soient orientées vers le patient et permettent de trouver plus rapidement de nouvelles solutions.

- Mai 2018 – La cour d'appel du circuit fédéral des États-Unis a soutenu la décision du tribunal de district du Delaware et a confirmé la **validité du brevet américain RE38,551 relatif à Vimpat® (lacosamide)**, le médicament anti-épileptique d'UCB.
- En septembre, UCB a cédé sa filiale « **Innere Medizin** », conformément à sa stratégie. « Innere Medizin » a fait la promotion avec succès de produits pharmaceutiques en Allemagne pendant des années, principalement en médecine interne pour les pathologies cardiovasculaires et respiratoires.

#### Autorisations réglementaires et évolution du pipeline

##### Neurologie

- En janvier 2018, UCB a introduit une demande d'approbation pour **Vimpat® (lacosamide)** chez les patients pédiatriques atteints de crises d'épilepsie partielles âgés de 4 ans et plus au Japon.
- En février, l'étude de Phase 2b relative à **padsevonil** a démarré pour les patients atteints d'épilepsie pharmacorésistante. Les premiers résultats sont attendus au premier semestre de 2020.
- En mars, la molécule **UCB0107**, un anticorps monoclonal d'immunoglobuline humanisée ayant une spécificité pour la protéine tau humaine, est entrée dans la première phase clinique.
- En mai, les formulations orales de **Briviact® (brivaracetam)** ont été approuvées aux États-Unis et sont indiquées en monothérapie et en traitement adjuvant pour les crises épileptiques (focales) partielles chez les patients âgés de 4 ans et plus.
- En juin, le Comité européen des médicaments à usage humain a émis un avis favorable pour **Briviact®** en vue d'étendre l'indication thérapeutique permettant d'inclure le traitement adjuvant pour les crises épileptiques partielles avec ou sans généralisation secondaire chez les patients épileptiques de 4 ans et plus. La Commission européenne a approuvé cette extension en juillet.
- En août, la nouvelle demande de médicament pour le **spray nasal midazolam** a été acceptée pour dépôt de dossier par la FDA après obtention du statut de médicament orphelin et de la désignation accélérée.
- En juillet, les résultats de la Phase 2 pour **Briviact® (brivaracetam)** étaient positifs pour le traitement des crises répétitives et aigües.
- UCB a innové avec le concept d'extrapolation des données en Chine : en mars 2018, UCB a introduit une demande d'approbation pour **Keppra® (levetiracetam)** en monothérapie pour les crises épileptiques partielles sur la base d'extrapolation des données du traitement adjuvant avec une justification scientifique solide. La demande a été acceptée en août. En septembre, UCB a soumis les formulations orales et injectables (par intraveineuse) de **Vimpat® (lacosamide)** comme traitement adjuvant pour les crises épileptiques partielles chez les enfants âgés de 4 ans et plus, et ce, sur la base de l'extrapolation de données existantes.
- En octobre, UCB a annoncé des résultats positifs concernant l'étude de preuve de concept de Phase 2 pour **rozanolixizumab**, un nouvel anticorps monoclonal sous-cutané FcRn (récepteur néonatal Fc) chez les patients atteints de myasthénie grave (MG). Ces résultats confortent l'accélération de développement de **rozanolixizumab** avec une étude de confirmation pour la myasthénie grave (MG) qui démarrera au cours du deuxième trimestre de 2019.
- En décembre, **Vimpat® (lacosamide)** a été approuvé en Chine comme traitement adjuvant pour les crises d'épilepsie partielles avec ou sans généralisation secondaire chez les patients épileptiques adultes et adolescents âgés de 16 ans et plus. En janvier 2019, **Vimpat®** a été approuvé au Japon en tant que traitement contre les crises épileptiques partielles chez les enfants âgés de 4 ans et plus. Par ailleurs, deux nouvelles formulations ont été approuvées : la solution intraveineuse et le sirop sec.
- En décembre, la demande de **Keppra® (levetiracetam)** en tant que monothérapie pour le traitement de l'épilepsie et la demande de mise à jour du libellé relatif à la grossesse dans la notice ont été soumises aux autorités américaines. La demande a été acceptée pour dépôt de dossier par la FDA en janvier 2019. La mise à jour du libellé relatif à la grossesse dans la notice de **Keppra®** a été approuvée en Europe en avril 2018.
- À la fin de l'année 2018, un projet en Phase 1 en neurologie, UCB3491, a pris fin en raison du faible recrutement de patients. Cette décision a également

été prise compte tenu des normes suffisantes en matière de soins.

### Immunologie

- Une mise à jour de la notice de **Cimzia<sup>®</sup>** (**certolizumab pegol**) pour une utilisation pendant la grossesse et l'allaitement a été approuvée en Europe (janvier 2018) et aux États-Unis (mars 2018). Cimzia<sup>®</sup> est désormais le premier traitement anti-TNF pouvant être prescrit à des femmes atteintes de maladies auto-immunes chroniques pendant toute la grossesse. En mars 2018, le seringue préremplie de Cimzia<sup>®</sup> a reçu, aux États-Unis, l'autorisation d'être stockée à température ambiante jusqu'à 7 jours (pendant la durée de conservation), ce qui permet de mieux répondre aux besoins des patients.

En mars également, UCB a annoncé la soumission de Cimzia<sup>®</sup> auprès de l'administration des produits pharmaceutiques chinoise (SDA) pour le traitement de la polyarthrite rhumatoïde modérée à grave. En juin, l'administration chinoise a accordé le statut d'examen prioritaire.

En avril, le Comité européen des médicaments à usage humain a recommandé l'approbation de l'extension de la notice de Cimzia<sup>®</sup> en vue d'y inclure une nouvelle indication chez les patients adultes atteints de psoriasis en plaques chronique de degré modéré à grave. La Commission européenne a entériné cette demande en juin.

En mai, Cimzia<sup>®</sup> a été approuvé pour les adultes atteints de psoriasis en plaques de degré modéré à grave aux États-Unis.

En mai également, UCB a annoncé les premiers résultats positifs de l'étude C-AXSPAND, une étude de Phase 3 contrôlée par placebo visant à examiner l'efficacité de Cimzia<sup>®</sup> sur les signes et les symptômes de la spondylarthrite axiale (axSpA) chez les patients pour lesquels les radiographies ne confirment pas une spondylarthrite ankylosante. En septembre, ces données ont été soumises aux autorités réglementaires américaines pour le traitement de la spondylarthrite axiale non radiographique (nr-AxSpA) et ont été acceptées pour dépôt de dossier en octobre. En août, les autorités japonaises ont approuvé le dispositif Cimzia<sup>®</sup> AutoClick<sup>®</sup>. En septembre, une mise à jour de la notice de Cimzia<sup>®</sup> pour une utilisation pendant la grossesse et l'allaitement a été approuvée au Japon. En septembre et au Japon également, les résultats de la Phase 3

pour Cimzia<sup>®</sup> étaient positifs chez les patients atteints de psoriasis et d'arthrite psoriasique. La soumission a été introduite auprès des autorités japonaises en janvier 2019.

- Au cours des six premiers mois de 2018, d'autres études avec **bimekizumab** dans le psoriasis modéré à grave ont démarré. Parmi les trois études de Phase 3 en cours, deux incluent un comparateur actif (**ustekinumab**), et **adalimumab**. Les résultats sont attendus pour la fin de 2019. Une étude de Phase 3b supplémentaire visant à comparer **bimekizumab** directement avec **secukinumab** a démarré en juin. Les études comparatives ont été conçues pour démontrer la supériorité par rapport aux comparateurs actifs sur la base de critères d'évaluation stricts.
- En juillet, une évaluation complète des études cliniques de stade précoce avec **seletalisib** dans le syndrome de Sjögren et du syndrome de la P13K delta activée (APDS) a démontré des résultats positifs et aucun signal de sécurité n'a été observé. Néanmoins, compte tenu de ses autres investissements en R&D à venir et dans le cadre de la priorisation de son portefeuille, UCB a décidé de ne pas poursuivre le développement interne du **seletalisib**.
- En octobre, UCB et son partenaire Biogen ont annoncé les premiers résultats pour l'étude de Phase 2b pour **dapirolizumab pegol** (DZP) comme traitement du lupus érythémateux disséminé de degré modéré à grave. UCB et Biogen continuent d'évaluer ces données et les prochaines étapes de développement éventuelles.
- À la fin de 2018, un projet de Phase 1, UCB6673, a été renvoyé chez un partenaire – en raison de la priorisation au sein du pipeline d'UCB.

### Ostéologie

- Au début du mois de janvier 2019, UCB et Amgen ont annoncé l'approbation d'**Evenity<sup>™</sup>** (**romosozumab**) au Japon. Evenity<sup>™</sup> a été approuvé au Japon pour réduire les risques de fractures et augmenter la densité minérale osseuse chez femmes ménopausées et les hommes atteints d'ostéoporose présentant un risque accru de fracture. Une semaine plus tard, le comité consultatif en matière de médicaments en ostéologie, reproduction et urologie (BRUDAC) de la FDA a voté en faveur de l'approbation de **romosozumab**. Bien que la FDA ne soit pas obligée de suivre les recommandations du comité consultatif,

elle en tient compte lorsqu'elle prend une décision. L'Agence européenne des médicaments (EMA) examine actuellement une demande de commercialisation pour *romosozumab* et les interactions avec l'Agence se poursuivent.

Les autres programmes cliniques de développement suivent leurs cours.

## 1.3 Chiffre d'affaires et EBITDA récurrent

### 1.3.1 Ventes nettes par produit

Le total des ventes nettes en 2018 s'élève à € 4 412 millions, soit 5 % de plus qu'en 2017 (ou +8 % TCC).

€ millions	Réel		Variation	
	2018	2017	Cours réels	TCC
<b>Immunologie</b>				
Cimzia®	1 446	1 424	2 %	5 %
<b>Neurologie</b>				
Vimpat®	1 099	976	13 %	17 %
Keppra® (y compris Keppra® XR/E Keppra®)	790	778	2 %	5 %
Neupro®	321	314	2 %	4 %
Briviact®	142	87	63 %	70 %
<b>Marques établies</b>				
Zyrtec® (y compris Zyrtec-D/Cirrus®)	101	103	-2 %	2 %
Xyzal®	90	104	-14 %	-11 %
Autres produits	323	368	-12 %	-9 %
<b>Ventes nettes avant couverture</b>	<b>4 312</b>	<b>4 154</b>	<b>4 %</b>	<b>8 %</b>
Instruments de couverture désignés reclassés en ventes nettes	100	28	>100 %	
<b>Total des ventes nettes</b>	<b>4 412</b>	<b>4 182</b>	<b>5 %</b>	<b>8 %</b>

#### Produits clés

**Cimzia® (certolizumab pegol)**, indiqué chez les personnes atteintes de maladies inflammatoires induites par le TNF, a enregistré une augmentation des ventes nettes de € 1 446 millions (+2 % ; +5 % TCC) au sein d'un environnement commercial compétitif. Cette hausse découle du lancement de nouvelles indications.

Les ventes nettes de **Vimpat® (lacosamide)** s'élèvent à € 1 099 millions (+13 % ; +17 % TCC), faisant de lui un nouveau blockbuster pour UCB avec une forte croissance à deux chiffres dans toutes les régions où Vimpat® est disponible pour les personnes atteintes d'épilepsie.

Les ventes nettes de **Keppra® (levetiracetam)**, indiqué dans le traitement de l'épilepsie, ont atteint € 790 millions (+2 % ; +5 % TCC), principalement grâce à la croissance sur les marchés internationaux, et notamment au Japon où la croissance a atteint € 154 millions, soit une hausse de 13 % (+16 % TCC).

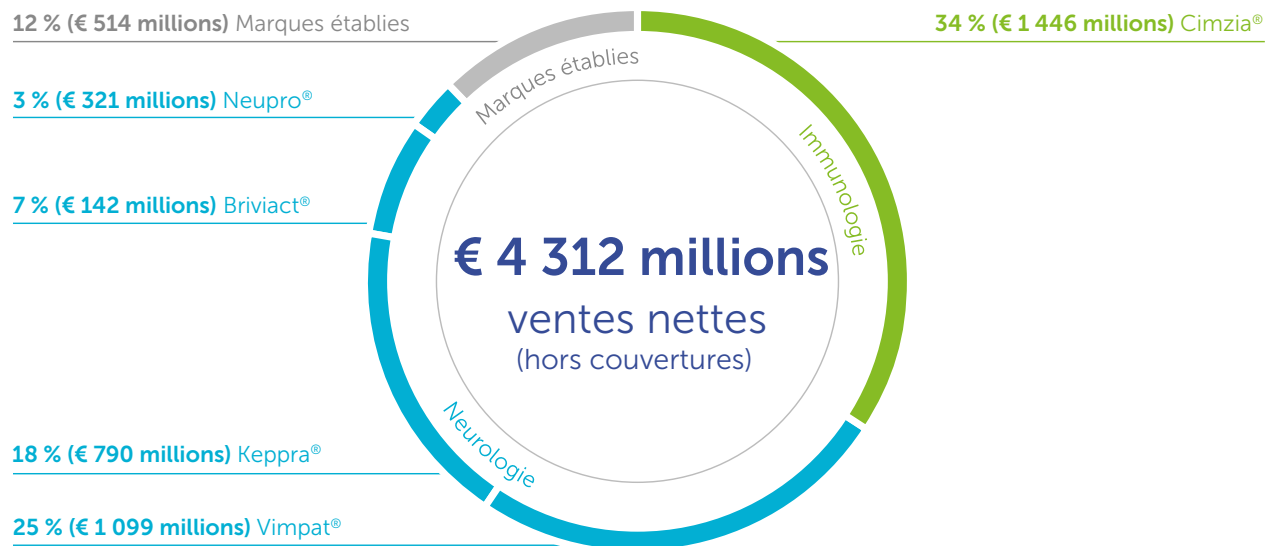
**Briviact® (brivaracetam)**, disponible depuis 2016 pour les personnes atteintes d'épilepsie, affiche des ventes nettes de € 142 millions, contre € 87 millions en 2017, soit une hausse de 63 % (+70 % TCC).

La franchise « épilepsie » a enregistré des ventes nettes de € 2 031 millions et une augmentation de 10 %.

<sup>1</sup> Depuis le 1er janvier 2018 jusqu'à la date de publication de ce rapport.

**Neupro® (rotigotine)**, le patch indiqué dans le traitement de la maladie de Parkinson, a vu ses ventes nettes augmenter à € 321 millions (+2 % ; +4 % TCC). Il

poursuit sa croissance en Europe et aux États-Unis et a atteint ses prévisions de vente en 2018.



#### Marques établies

**Zyrtec® (cetirizine, y compris Zyrtec®-D/Cirrus®)**, pour les personnes atteintes d'allergies, a enregistré des ventes nettes de € 101 millions (-2 % ; +2 % TCC).

**Xyzal® (levocetirizine)**, également indiqué dans l'allergie, a enregistré une baisse des ventes nettes s'élevant à € 90 millions (-14 % ; -11 % TCC), et ce, principalement sur les marchés internationaux à cause de la concurrence des génériques.

**Autres produits** : les ventes nettes des autres marques établies ont diminué de 12 % (-9 % TCC) à € 323 millions,

principalement à cause de la cession des activités de « Innere Medizin ». Les autres marques établies ont baissé de 7 % en raison d'un ajustement après cession et abandon de produits secondaires.

**Les instruments de couverture spécifiques classés dans les ventes en regard des transactions sous-jacentes** affichent un résultat positif de € 100 millions (contre € 28 millions en 2017) et reflètent les activités de couverture transactionnelles d'UCB devant être identifiées dans la ligne « ventes nettes » selon les normes IFRS. Ces activités sont principalement liées au dollar américain.



## 1.3.2 Ventes nettes par zone géographique

€ millions	Réel		Variation – Cours réels		Variation – TCC	
	2018	2017	€ millions	%	€ millions	%
<b>Ventes nettes aux États-Unis</b>	<b>2 158</b>	<b>2 069</b>	<b>90</b>	<b>4 %</b>	<b>192</b>	<b>9 %</b>
Cimzia®	896	918	-21	-2 %	21	2 %
Vimpat®	822	746	76	10 %	115	15 %
Keppra®	221	232	-11	-5 %	0	0 %
Briviact®	109	63	45	72 %	51	80 %
Neupro®	101	96	5	5 %	9	10 %
<b>Marques établies</b>						
Autres	9	14	-5	-34 %	-4	-31 %
<b>Ventes nettes en Europe</b>	<b>1 325</b>	<b>1 288</b>	<b>37</b>	<b>3 %</b>	<b>42</b>	<b>3 %</b>
Cimzia®	400	370	29	8 %	31	8 %
Keppra®	216	235	-18	-8 %	-18	-8 %
Vimpat®	206	177	29	16 %	30	17 %
Neupro®	174	168	6	3 %	6	4 %
Briviact®	29	22	7	32 %	7	33 %
<b>Marques établies</b>						
Zyrtec®	55	52	4	7 %	4	7 %
Xyzal®	27	29	-1	-5 %	-1	-5 %
Autres	218	235	-18	-7 %	-17	-7 %
<b>Ventes nettes dans les marchés internationaux</b>	<b>829</b>	<b>798</b>	<b>31</b>	<b>4 %</b>	<b>83</b>	<b>10 %</b>
Keppra® (y compris E Keppra®)	352	311	41	13 %	59	19 %
Cimzia®	150	136	13	10 %	25	19 %
Vimpat®	70	53	17	33 %	22	42 %
Neupro®	46	50	-3	-7 %	-2	-4 %
Briviact®	4	1	2	>100 %	3	>100 %
<b>Marques établies</b>						
Xyzal®	63	75	-13	-17 %	-10	-13 %
Zyrtec® (y compris Cirrus®)	46	51	-5	-10 %	-1	-2 %
Autres	98	120	-22	-19 %	-13	-10 %
<b>Ventes nettes avant couverture</b>	<b>4 312</b>	<b>4 154</b>	<b>158</b>	<b>4 %</b>	<b>317</b>	<b>8 %</b>
Instruments de couverture désignés reclassés en ventes nettes	100	28	72	>100 %		
<b>Total des ventes nettes</b>	<b>4 412</b>	<b>4 182</b>	<b>230</b>	<b>5 %</b>	<b>330</b>	<b>8 %</b>

**Les ventes nettes aux États-Unis** rapportées par UCB s'élèvent à € 2 158 millions (+4 % ; +9 % TCC) avec une hausse provenant des produits clés. Les ventes nettes de Cimzia® ont diminué de 2 % aux taux réels et augmenté de 2 % aux taux de change constants pour s'établir à € 896 millions. Les ventes nettes de Vimpat® ont grimpé à € 822 millions, soit une hausse de 10 % (+15 % TCC). La franchise Keppra® a chuté à € 221 millions (-5 % ; 0 % TCC), face à la concurrence des génériques depuis 2008, et les ventes nettes de Briviact® ont atteint € 109 millions, soit une hausse de 72 % (+80 % TCC). Les

ventes nettes de Neupro® ont augmenté de 5 % et se chiffrent à € 101 millions.

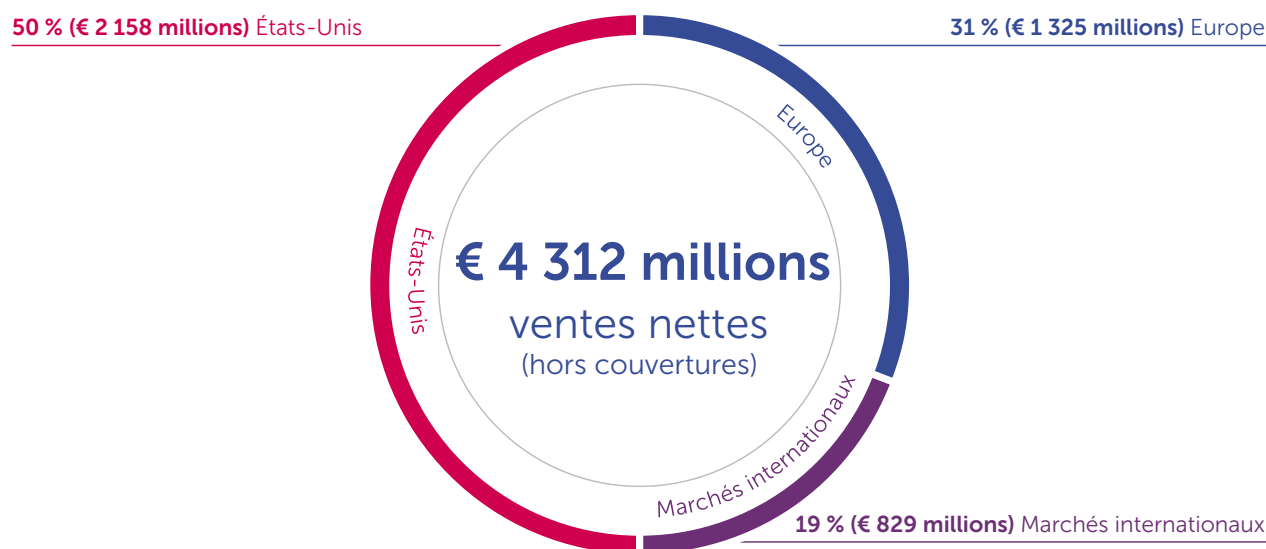
**Les ventes nettes en Europe** s'élèvent à € 1 325 millions (+3 % ; +3 % TCC) grâce aux résultats très performants des produits clés : Cimzia® (€ 400 millions ; +8 %), Vimpat® (€ 206 millions ; +16 %), Keppra® (€ 216 millions ; -8 %) et Briviact® (€ 29 millions ; +32 %), lancé en 2016, ainsi que Neupro® (€ 174 millions ; +3 %). Les marques établies ont enregistré une baisse, principalement à la suite des réductions de prix obligatoires et à la concurrence des génériques. Après

ajustement à la suite de la cession des activités de « Innere Medizin », les ventes nettes en Europe ont augmenté de 4 %.

**Les ventes nettes des marchés internationaux, y compris le Japon et la Chine** qui sont les plus grands marchés en termes de ventes nettes, se chiffrent à € 829 millions (+4 % ; +10 % TCC) en raison de la croissance soutenue des produits clés. Dès lors, les ventes nettes au Japon ont atteint € 305 millions, soit une hausse de 5 % qui reflète la demande durable du marché. Au Japon, les ventes nettes de Cimzia® sont

restées stables à € 34 millions. Les ventes nettes de Vimpat® se chiffrent à € 22 millions, celles de E Keppra® à € 154 millions (+13%) et celles de Neupro® à € 31 millions. Les ventes nettes en Chine s'élèvent à € 151 millions.

**Les instruments de couverture classés en tant que ventes** affichent un résultat positif de € 100 millions (contre € 28 millions en 2017) et reflètent les activités de couverture transactionnelles d'UCB devant être identifiées dans la ligne « ventes nettes » conformément aux normes IFRS.



### 1.3.3 Produits et charges de redevances

€ millions	Réel		Variation	
	2018	2017	Cours réels	TCC
Propriété intellectuelle en biotechnologie	56	59	-4 %	0 %
Zyrtec® États-Unis	12	26	-56 %	-53 %
Toviaz®	19	19	1 %	6 %
Autres	5	4	25 %	27 %
<b>Produits et charges de redevances</b>	<b>92</b>	<b>108</b>	<b>-15 %</b>	<b>-11 %</b>

En 2018, les **produits et charges des redevances** ont atteint € 92 millions (-15 %).

**Les redevances** générées par Zyrtec® étaient stimulées par le cycle de vie de ce produit.

**Les redevances** générées par Toviaz® étaient stables. Les redevances de franchise payées par Pfizer pour le traitement de la vessie hyperactive reflètent la performance de marché de la franchise.

### 1.3.4 Autres produits

€ millions	Réel		Variation	
	2018	2017	Cours réels	TCC
Ventes des contrats à façon	83	91	-9 %	-8 %
Xyzal <sup>®</sup> aux États-Unis	0	56	-100 %	-100 %
Partenariats au Japon	8	30	-75 %	-75 %
Partage des bénéfices du produit	11	16	-32 %	-32 %
Autres	26	47	-44 %	-43 %
<b>Autres produits</b>	<b>128</b>	<b>240</b>	<b>-47 %</b>	<b>-46 %</b>

Les autres produits ont atteint € 128 millions (-47 %), contre € 240 millions en 2017, en raison de l'apport unique de € 56 millions relatif aux accords d'octroi de licence de Xyzal<sup>®</sup>, le médicament contre l'allergie disponible en vente libre aux États-Unis. Compte tenu de cet apport unique ajusté dans les autres produits en 2017, les autres produits ont diminué de 30 %.

Les ventes des contrats à façon sont passées de € 91 millions à € 83 millions étant donné que les contrats à façon relatifs aux marques établies cédées en 2016 ne sont plus inclus.

Nos activités de partenariat au Japon englobent la collaboration avec Otsuka qui se concentre sur E Keppra<sup>®</sup> et Neupro<sup>®</sup>, avec Astellas pour Cimzia<sup>®</sup> et

avec Daiichi Sankyo pour Vimpat<sup>®</sup>. Le total des produits s'élève à € 8 millions, contre € 30 millions en 2017. En 2017, UCB a bénéficié d'un paiement d'étape de ventes. Ce ne fut pas le cas en 2018 car le prochain paiement d'étape n'a pas encore été effectué.

Les accords de partage des bénéfices pour Dafiro<sup>®</sup> et Xyzal<sup>®</sup> ont rapporté € 11 millions (-32 %), et ce, du fait du cycle de vie de ces produits.

Les autres produits ont atteint € 26 millions (-44 %) et incluent les paiements d'étape et autres paiements provenant de nos partenaires en R&D. Cette baisse découle de la cession des activités de « Innere Medizin » et des paiements en R&D perçus en 2017 qui ne se répètent pas en 2018.

### 1.3.5 Marge brute

€ millions	Réel		Variation	
	2018	2017	Cours réels	TCC
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4 632</b>	<b>4 530</b>	<b>2 %</b>	<b>5 %</b>
Ventes nettes	4 412	4 182	5 %	8 %
Produits et charges de redevances	92	108	-15 %	-11 %
Autres produits	128	240	-47 %	-46 %
<b>Coût des ventes</b>	<b>-1 198</b>	<b>-1 200</b>	<b>0 %</b>	<b>1 %</b>
Coût des ventes des produits et services	-823	-848	-3 %	-3 %
Charges des redevances	-241	-227	6 %	11 %
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes	-134	-125	8 %	9 %
<b>Marge brute</b>	<b>3 434</b>	<b>3 330</b>	<b>3 %</b>	<b>6 %</b>

En 2018, la marge brute a atteint € 3 434 millions (+3%), soit une hausse attribuable à la croissance des ventes nettes et à l'amélioration de la gamme de produits. La marge brute a augmenté à 74,1 % (contre 73,5 % en 2017).

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

- Le **coût des ventes de produits et services** a diminué de 3 % pour atteindre € 823 millions.
- Les **charges des redevances** sont passées à € 241 millions, contre € 227 millions en 2017. Les charges des redevances pour les produits commercialisés, principalement Cimzia® et Vimpat®, ont continué d'augmenter à la suite de la croissance des produits.

**Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes** : conformément à 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 atteint € 134 millions contre € 125 millions en 2017. Cette hausse provient du lancement de Cimzia® dans le traitement du psoriasis en Europe et aux États-Unis en 2018.

### 1.3.6 EBIT récurrent et EBITDA récurrent

€ millions	Réel		Variation	
	2018	2017	Cours réels	TCC
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4 632</b>	<b>4 530</b>	<b>2 %</b>	<b>5 %</b>
Ventes nettes	4 412	4 182	5 %	8 %
Produits et charges de redevances	92	108	-15 %	-11 %
Autres produits	128	240	-47 %	-46 %
<b>Marge brute</b>	<b>3 434</b>	<b>3 330</b>	<b>3 %</b>	<b>6 %</b>
Frais commerciaux	-964	-940	3 %	6 %
Frais de recherche et développement	-1 161	-1 057	10 %	11 %
Frais généraux et administratifs	-180	-192	-6 %	-5 %
Autres produits / charges (-) opérationnels	-24	-11	>100 %	>100 %
<b>Total des charges opérationnelles</b>	<b>-2 329</b>	<b>-2 200</b>	<b>6 %</b>	<b>8 %</b>
<b>EBIT récurrent (REBIT)</b>	<b>1 105</b>	<b>1 130</b>	<b>-2 %</b>	<b>1 %</b>
Plus : Amortissement des immobilisations incorporelles	170	160	6 %	8 %
Plus : Charges d'amortissement	123	85	44 %	47 %
<b>EBITDA récurrent (REBITDA)</b>	<b>1 398</b>	<b>1 375</b>	<b>2 %</b>	<b>5 %</b>

Les **charges d'exploitation**, qui englobent les frais commerciaux, les frais de recherche et de développement, les frais généraux et charges administratives ainsi que les autres produits / charges d'exploitation, se chiffrent à € 2 329 millions, soit une hausse de +6 %, et reflètent :

- Une hausse de 3 % des **frais commerciaux** qui s'élèvent à € 964 millions car les efforts commerciaux ont été renforcés en vue de se concentrer sur Cimzia®, Vimpat® et Briviact® qui visent le plus de patients. Neupro® a atteint ses prévisions de vente en 2018 et son cycle de vie devrait arriver à maturité dans les années à venir.
- Une augmentation de 10 % des **frais de recherche et de développement** s'élevant à € 1 161 millions générée par le pipeline de développement de stade

avancé, qui comprend également le programme de Phase 3 pour *bimekizumab* dans le traitement du psoriasis dont la phase de recrutement est terminée (les résultats sont attendus pour le quatrième trimestre de 2019). C'est pourquoi le ratio R&D (en % du chiffre d'affaires) a atteint 25 %, contre 23 % en 2017.

- Une baisse de 6 % des **frais généraux et charges administratives** qui atteignent € 180 millions grâce à une bonne maîtrise des dépenses.
- Les **autres charges d'exploitation** s'élèvent à € 24 millions, contre € 11 millions en 2017, et ce, principalement en raison de l'accord de collaboration conclu en vue de développer et de préparer la commercialisation d'Evenity™ (€ -10 millions), des provisions sur la TVA et du recouvrement des subventions (€-19 millions), des cessions

d'immobilisations (€ -6 millions) et de la dépréciation des créances commerciales (€ -4 millions). Ces charges sont compensées par les subventions reçues qui s'élèvent à € 15 millions.

Les charges d'exploitation totales relatives au chiffre d'affaires (ratio des charges d'exploitation) sont passées de 48,6 % en 2017 à 50,3 % à la suite de l'augmentation des frais de R&D.

L'**EBIT récurrent** a chuté de 2 % par rapport à 2017 et atteint € 1 105 millions à cause d'une hausse des frais de R&D et d'une augmentation des frais d'amortissement et de dépréciation:

- L'amortissement total des immobilisations incorporelles (liées aux produits et autres postes) s'élève à € 170 millions (6 %) grâce au lancement de Cimzia® dans le traitement du psoriasis en 2018.

- Les charges d'amortissement ont augmenté à € 123 millions (44 %) après l'implémentation d'IFRS 16 (Contrats de locations). 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, les charges d'amortissement pour cet investissement atteignent € 10 millions et sont identifiées dans le coût des ventes, puis rajoutées dans le but de recalculer l'EBITDA récurrent.

L'**EBITDA récurrent** a augmenté à € 1 398 millions, contre € 1 375 millions en 2017 (+2 % ; +5 % TCC), en raison de la croissance des produits clés qui compense une hausse des frais commerciaux et des dépenses de R&D. Le ratio de l'EBITDA récurrent (en % du chiffre d'affaires) a dépassé la barre des 30 % pour la deuxième année consécutive et s'élève à 30,2 %, contre 30,4 % en 2017.

## 1.4 Marge brute

€ millions	Réel		Variation	
	2018	2017	Cours réels	TCC
<b>EBIT récurrent</b>	<b>1 105</b>	<b>1 130</b>	<b>-2 %</b>	<b>1 %</b>
Pertes de dépréciation comptabilisées dans le compte de résultat	0	-1	-74 %	-69 %
Frais de restructuration	-20	-23	-11 %	-10 %
Produits des cessions	47	3	>100 %	>100 %
Autres produits / charges (-) non récurrents	-23	-22	6 %	7 %
Total produits / charges (-) non récurrents	4	-43	>-100 %	>-100 %
<b>EBIT (résultat d'exploitation)</b>	<b>1 109</b>	<b>1 087</b>	<b>2 %</b>	<b>5 %</b>
Charges financières nettes (-)	-93	-99	-6 %	-5 %
Résultat d'entreprises associées	-1	0	N/A	N/A
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>1 015</b>	<b>988</b>	<b>3 %</b>	<b>6 %</b>
Charges d'impôt sur le résultat	-200	-218	-8 %	-5 %
<b>Résultat provenant des activités poursuivies</b>	<b>815</b>	<b>770</b>	<b>6 %</b>	<b>9 %</b>
Résultat / perte (-) des activités abandonnées	8	1	>100 %	>100 %
<b>Résultat</b>	<b>823</b>	<b>771</b>	<b>7 %</b>	<b>10 %</b>
Attribuable aux actionnaires d'UCB	800	753	6 %	10 %
Attribuable aux intérêts minoritaires	23	18	26 %	32 %
<b>Résultat attribuable aux actionnaires d'UCB</b>	<b>800</b>	<b>753</b>	<b>6 %</b>	<b>10 %</b>

Le **total des produits / charges non récurrents (-)** s'est chiffré à € 4 millions de produits avant impôts, contre € 43 millions de charges avant impôts en 2017. Les revenus de 2018 sont liés aux produits résultant de la cession des actifs secondaires d'UCB et aux revenus résultant du montant cumulé des différences de taux de changes pour les entités juridiques étrangères liquidées en 2018, et sont compensés par des frais de restructuration et des provisions pour litiges. En 2017, les charges se rapportaient aux frais de restructuration et de litiges.

Les **charges financières nettes** ont chuté à € 93 millions, contre € 99 millions l'année précédente.

Les **impôts** s'élèvent à € 200 millions (contre € 218 millions en 2017) et accusent une baisse de 8 %.

Le taux d'imposition moyen sur les activités récurrentes est de 19,7 %, contre 22,0 % en 2017. Le taux d'imposition a baissé grâce aux avantages fiscaux obtenus en matière de R&D en 2018.

**Le résultat / la perte (-) des activités abandonnées** a enregistré un résultat de € 8 millions, contre € 1 million en 2017.

Le **résultat du Groupe** a atteint € 823 millions (contre € 771 millions en 2017), dont € 800 millions sont attribuables aux actionnaires d'UCB et € 23 millions aux intérêts minoritaires. En 2017, le résultat s'élevait à € 771 millions, dont € 753 millions étaient attribuables aux actionnaires d'UCB, d'une part, et € 18 millions aux intérêts minoritaires, d'autre part.

## 1.5 Résultat de base par action

€ millions	Réel		Variation	
	2018	2017	Cours réels	TCC
<b>Résultat</b>	<b>823</b>	<b>771</b>	<b>7 %</b>	<b>10 %</b>
Attribuable aux actionnaires d'UCB	800	753	6 %	10 %
Attribuable aux intérêts minoritaires	23	18	26 %	32 %
<b>Résultat attribuable aux actionnaires d'UCB</b>	<b>800</b>	<b>753</b>	<b>6 %</b>	<b>10 %</b>
Total produits / charges (-) non récurrents	-4	43	>-100 %	>-100 %
Impôts sur les produits / charges (-) non récurrents	7	12	-43 %	-43 %
Recettes / charges (-) financières exceptionnelles	0	0	N/A	N/A
Impôts sur les recettes / charges (-) financières exceptionnelles	0	0	N/A	N/A
Résultat / perte (-) des activités abandonnées	-8	-1	>100 %	>100 %
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes	134	125	8 %	9 %
Impôts sur l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes	-28	-25	11 %	11 %
<b>Résultat principal attribuable aux actionnaires d'UCB</b>	<b>901</b>	<b>907</b>	<b>-1 %</b>	<b>3 %</b>
Nombre moyen pondéré d'actions (en millions)	188	188	0 %	
<b>Résultat de base par action attribuable aux actionnaires d'UCB (€)</b>	<b>4,78</b>	<b>4,82</b>	<b>-1 %</b>	<b>3 %</b>

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 des immobilisations incorporelles liées aux ventes, a donné lieu à un résultat net principal attribuable aux actionnaires d'UCB de

€ 901 millions (-1 %), ayant pour conséquence un résultat de base par action de € 4,78, contre € 4,82 en 2017, selon un nombre moyen pondéré d'actions non diluées de 188 millions. Cette légère baisse découle principalement des produits non récurrents en 2018 et des charges non récurrentes en 2017.

## 1.6 Bilan et dépenses d'investissement

### 1.6.1 Dépenses d'investissement

En 2018, les dépenses d'investissement corporel résultant des activités biopharmaceutiques d'UCB s'élèvent à € 94 millions (2017 : € 100 millions). Les dépenses d'investissement de 2018 se rapportent principalement à d'autres immobilisations incorporelles et équipements.

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles ont atteint € 247 millions en 2018 (2017 : € 109 millions) et sont liées à des accords d'acquisition de licence, et à des logiciels et des frais de développement capitalisés éligibles. En 2018, les principales acquisitions s'élèvent à € 132 millions pour l'acquisition de *midazolam* de Proximagen et pour le dernier paiement d'étape de

€ 33 millions versé à Dermira pour le programme clinique visant à évaluer l'efficacité et la sécurité de Cimzia<sup>®</sup> chez les patients adultes atteints de psoriasis en plaques chronique de degré modéré à grave.

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 amortissements de cet investissement sont comptabilisés dans la marge brute et additionnés dans le calcul de l'EBITDA récurrent.

## 1.6.2 Bilan

Les **immobilisations incorporelles** ont augmenté de € 53 millions et sont passées de € 817 millions au 31 décembre 2017 à € 870 millions au 31 décembre 2018. Cette hausse reflète l'amortissement continu des immobilisations incorporelles (€ 170 millions), partiellement compensée par des ajouts provenant de l'acquisition de Proximagen, des paiements d'étape à Dermira, des logiciels et des frais de développement capitalisés éligibles.

Le **goodwill** s'élève à € 4 970 millions, soit une hausse de € 132 millions liée à l'acquisition d'Element Genomics (€ 22 millions) et à un dollar américain plus fort par rapport à décembre 2017.

Les **autres actifs non courants** ont augmenté de € 139 millions, principalement en raison de l'acquisition de nouvelles immobilisations corporelles faisant suite à la reconnaissance du droit d'utilisation découlant de l'implémentation d'IFRS 16.

L'augmentation des **actifs courants** de € 2 677 millions au 31 décembre 2017 à € 2 950 millions au 31 décembre 2018 s'explique par une hausse de l'inventaire des frais commerciaux et de développement et d'une augmentation des mouvements liés à la trésorerie.

Les **capitaux propres** d'UCB s'élèvent à € 6 255 millions, soit une hausse de € 519 millions entre le 31 décembre 2017 et le 31 décembre 2018. Les changements importants découlent du résultat net après intérêts minoritaires (€ 800 millions) et des couvertures des flux de trésorerie (€ -141 millions), de la conversion du dollar américain et de la livre sterling (€ 66 millions), du paiement du dividende (€ -222 millions) et de l'acquisition d'actions propres (€ -38 millions).

Les **passifs non courants** s'élèvent à € 2 021 millions et affichent une baisse de € 211 millions qui résulte principalement des passifs courants.

Les **passifs courants** se chiffrent à € 2 238 millions, soit une hausse de € 289 millions en raison des instruments financiers et d'une augmentation de la dette commerciale.

La **dette nette** a baissé de € 288 millions en passant de € 525 millions à fin décembre 2017 à € 237 millions à fin décembre 2018. La dette nette résulte principalement de la profitabilité nette sous-jacente compensée par le paiement de l'acquisition d'actifs, du paiement du dividende sur les résultats de 2017 et de l'acquisition d'actions propres. Le ratio dette nette / REBITDA récurrent a atteint 0,17 en 2018, contre 0,38 en 2017.

## 1.7 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 € 1 089 millions, dont € 1 098 millions proviennent des activités poursuivies (contre € 896 millions en 2017), et résultent de la profitabilité nette sous-jacente, compensée par une nécessité d'augmenter l'inventaire des frais commerciaux et de développement.

- **Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement** ont affiché une sortie de € 320 millions (activités poursuivies), contre € 228 millions en 2017, à la suite de l'investissement dans les actifs tels que *midazolam* de Proximagen et du dernier paiement d'étape à Dermira, compensés par la vente d'actifs secondaires.
- **Les flux de trésorerie provenant des activités de financement** indiquent une sortie de € 538 millions qui inclut le paiement du dividende aux actionnaires d'UCB (€ 222 millions), l'acquisition d'actions propres (€ 51 millions) et le remboursement d'emprunts (€ 169 millions).



## 1.8 Perspectives 2019

En 2019, UCB estime que la croissance continue affichée par ses produits clés entraînera celle de la Société. UCB va également faire avancer son pipeline de développement afin d'offrir des solutions potentiellement nouvelles pour les patients, d'une part, et complètera son pipeline existant avec des opportunités externes, d'autre part.

Le **chiffre d'affaires** de 2019 devrait atteindre approximativement entre € 4,6 et 4,7 milliards. L'**EBITDA**

**récurrent** devrait se situer entre 27 % et 29 % du chiffre d'affaires en raison d'une hausse des investissements en R&D. Le **résultat de base par action** devrait dès lors se situer entre € 4,40 et € 4,80 sur une moyenne de 188 millions d'actions en circulation.

Les chiffres des perspectives 2019 tels que mentionnés ci-dessus sont calculés sur la même base que les chiffres réels pour l'exercice 2018.

## 2 États financiers consolidés

### 2.1 Compte de résultats consolidé

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre			
€ millions			
	Note	2018	2017
<b>Activités poursuivies</b>			
Ventes nettes	5	4 412	4 182
Produits et charges de redevances		92	108
Autres produits	9	128	240
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>4 632</b>	<b>4 530</b>
Coût des ventes		-1 198	-1 200
<b>Marge brute</b>		<b>3 434</b>	<b>3 330</b>
Frais commerciaux		-964	-940
Frais de recherche et développement		-1 161	-1 057
Frais généraux et administratifs		-180	-192
Autres produits / charges (-) opérationnels	12	-24	-11
<b>Résultat opérationnel avant dépréciation d'actifs non financiers, coûts de restructuration et d'autres produits et charges</b>		<b>1 105</b>	<b>1 130</b>
Pertes de valeur d'actifs non financiers	13	0	-1
Frais de restructuration	14	-20	-23
Autres produits / charges (-)	15	24	-19
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>1 109</b>	<b>1 087</b>
Produits financiers	16	16	15
Charges financières	16	-109	-114
Part du résultat des entreprises associées		-1	0
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>1 015</b>	<b>988</b>
Charge d'impôt sur le résultat	17	-200	-218
<b>Résultat provenant des activités poursuivies</b>		<b>815</b>	<b>770</b>
<b>Activités abandonnées</b>			
<b>Résultat / perte (-) des activités abandonnées</b>	8	<b>8</b>	<b>1</b>
<b>Résultat</b>		<b>823</b>	<b>771</b>
<b>Attribuable aux :</b>			
Actionnaires d'UCBSA		800	753
Intérêts minoritaires		23	18
<b>Résultat de base par action (€)</b>			
Des activités poursuivies	40	4,20	3,99
Des activités abandonnées	40	0,04	0,01
<b>Résultat de base total par action</b>		<b>4,24</b>	<b>4,00</b>
<b>Résultat dilué par action (€)</b>			
Des activités poursuivies	40	4,20	3,99
Des activités abandonnées	40	0,04	0,01
<b>Résultat dilué total par action</b>		<b>4,24</b>	<b>4,00</b>

## 2.2 État consolidé du résultat global

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre			
€ millions	Note	2018	2017
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>823</b>	<b>771</b>
<b>Autre résultat global</b>			
Éléments pouvant être reclassés dans le compte de résultats durant les exercices ultérieurs			
- Gain net / perte nette (-) sur les actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (FVOCI) <sup>1</sup>		-35	-12
- Écart dû à la conversion de devises étrangères		65	-340
- Part effective des gains / pertes (-) sur les couvertures de flux de trésorerie		-194	157
- Impôt sur le résultat relatif aux éléments pouvant être reclassés dans le compte de résultats durant les exercices ultérieurs		53	-47
Éléments ne pouvant pas être reclassés dans le compte de résultats durant les exercices ultérieurs			
- Réévaluation de l'obligation au titre des prestations définies	32	12	27
- Impôt sur le résultat relatif aux éléments ne pouvant pas être reclassés dans le compte de résultats durant les exercices ultérieurs		-3	-18
<b>Autre résultat global / perte (-) de l'exercice, après impôts</b>		<b>-102</b>	<b>-233</b>
<b>Total du résultat global de l'exercice, après impôts</b>		<b>721</b>	<b>538</b>
<b>Attribuable aux :</b>			
Actionnaires d'UCBSA		699	508
Intérêts minoritaires		22	30
<b>Total du résultat global de l'exercice, après impôts</b>		<b>721</b>	<b>538</b>

<sup>1</sup> FVOCI : juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

## 2.3 État consolidé de la situation financière

€ millions	Note	2018	2017
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations incorporelles	19	870	817
Goodwill	20	4 970	4 838
Immobilisations corporelles	21	805	673
Impôts différés actifs	31	760	715
Actifs financiers et autres actifs courants (y compris instruments financiers dérivés)	22	159	197
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>7 564</b>	<b>7 240</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks	23	647	597
Total des créances commerciales et autres créances	24	835	809
Créances fiscales		81	12
Actifs financiers et autres actifs courants (y compris instruments financiers dérivés)	22	105	194
Trésorerie et équivalents de trésorerie	25	1 262	1 049
Groupe d'actifs classifié comme destiné à la vente	8,2	20	16
<b>Total des actifs courants</b>		<b>2 950</b>	<b>2 677</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>10 514</b>	<b>9 917</b>
<b>Capitaux propres et passifs</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital et réserves attribuables aux actionnaires d'UCB	26	6 310	5 813
Intérêts minoritaires	22,6	-55	-77
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>6 255</b>	<b>5 736</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	28	198	303
Obligations	29	1 152	1 231
Autres dettes financières (y compris instruments financiers dérivés)	30	32	57
Impôts différés passifs	31	39	53
Avantages au personnel	32	419	441
Provisions	33	155	121
Dettes commerciales et autres dettes	34	26	26
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>2 021</b>	<b>2 232</b>
<b>Passifs courants</b>			
Emprunts	28	74	39
Obligations	29	75	0
Autres dettes financières (y compris instruments financiers dérivés)	30	133	53
Provisions	33	51	37
Dettes commerciales et autres dettes	34	1 786	1 724
Dettes fiscales	35	119	96
Groupe de passifs classifié comme destiné à la vente	8,2	0	0
<b>Total des passifs courants</b>		<b>2 238</b>	<b>1 949</b>
<b>Total du passif</b>		<b>4 259</b>	<b>4 181</b>
<b>Total des capitaux propres et du passif</b>		<b>10 514</b>	<b>9 917</b>

## 2.4 Tableau consolidé des flux de trésorerie

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre			
€ millions	Note	2018	2017
<b>Résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires d'UCB</b>		<b>800</b>	<b>753</b>
Intérêts minoritaires		24	18
Ajustement pour résultat (-) / perte des activités abandonnées	8	-11	0
Ajustement pour résultat (-) / perte des entreprises associées		1	0
Ajustement pour transactions sans impact de trésorerie	36	254	150
Ajustement pour éléments à présenter de manière distincte au titre de flux de trésorerie en provenance d'activités d'exploitation	36	202	218
Ajustement pour éléments à présenter au titre de trésorerie d'investissement ou en trésorerie de financement	36	2	35
Variation du besoin en fonds de roulement	36	-35	-79
Intérêts reçus	16	20	16
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations</b>		<b>1 257</b>	<b>1 111</b>
Impôts sur le résultat payés durant la période		-168	-184
<b>Flux de trésorerie net (-) / provenant des activités opérationnelles :</b>			
Des activités poursuivies		1 098	896
Des activités abandonnées		-9	31
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles</b>		<b>1 089</b>	<b>927</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles	21	-94	-100
Acquisition d'immobilisations incorporelles	19	-247	-109
Acquisition de filiales, hors trésorerie acquise		-13	-7
Acquisition d'autres participations		-21	-17
<b>Sous-total acquisitions</b>		<b>-375</b>	<b>-233</b>
Cession d'immobilisations corporelles		1	0
Cession d'autres activités, hors trésorerie cédée		52	2
Cession d'autres investissements		2	3
<b>Sous-total cessions</b>		<b>55</b>	<b>5</b>
<b>Flux de trésorerie net (-) / provenant des activités d'investissement :</b>			
Des activités poursuivies		-320	-228
Des activités abandonnées		0	0
<b>Flux de trésorerie net (-) / provenant des activités d'investissement</b>		<b>-320</b>	<b>-228</b>
Produits des dettes financières	28	8	19
Remboursements (-) des dettes financières	28	-177	-45
Remboursement des dettes résultant de contrats de leasing financiers	28	-33	-1
Acquisition (-) d'actions propres	26	-51	-105
Dividendes payés aux actionnaires d'UCB, hors dividendes sur actions propres	26,2, 41	-222	-217
Intérêts payés	16	-63	-53
<b>Flux de trésorerie net (-) / provenant des activités de financement :</b>			
Des activités poursuivies		-538	-402
Des activités abandonnées		0	0
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement</b>		<b>-538</b>	<b>-402</b>
<b>Augmentation / diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>231</b>	<b>297</b>
Des activités poursuivies		240	266
Des activités abandonnées		-9	31
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>1 022</b>	<b>756</b>
Effet des variations de change		-16	-31
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>1 237</b>	<b>1 022</b>

## 2.5 État consolidé de l'évolution des capitaux propres

2018	Attribués aux actionnaires d'UCB SA									
	Capital social et prime d'émission	Actions propres	Bénéfices reportés	Autres réserves	Écarts de conversion cumulés	Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Couvertures de flux de trésorerie	Total	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
€ millions										
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2018</b>	<b>2 614</b>	<b>-357</b>	<b>3 811</b>	<b>-155</b>	<b>-220</b>	<b>30</b>	<b>90</b>	<b>5 813</b>	<b>-77</b>	<b>5 736</b>
Résultat de l'exercice	-	-	800	-	-	-	-	800	23	823
Autre résultat global / perte (-)	-	-	-	9	66	-35	-141	-101	-1	-102
<b>Résultat global total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>800</b>	<b>9</b>	<b>66</b>	<b>-35</b>	<b>-141</b>	<b>699</b>	<b>22</b>	<b>721</b>
Dividendes (Note 41)	-	-	-222	-	-	-	-	-222	-	-222
Paiements fondés sur des actions (Note 27)	-	-	58	-	-	-	-	58	-	58
Transfert dans les réserves	-	53	-53	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres (Note 26)	-	-38	-	-	-	-	-	-38	-	-38
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Solde au 31 décembre 2018</b>	<b>2 614</b>	<b>-342</b>	<b>4 394</b>	<b>-146</b>	<b>-154</b>	<b>-5</b>	<b>-51</b>	<b>6 310</b>	<b>-55</b>	<b>6 255</b>

2017	Attribués aux actionnaires d'UCB SA									Total des capitaux propres
	Capital social et prime d'émission	Actions propres	Bénéfices reportés	Autres réserves	Écarts de conversion cumulés	Actifs financiers disponibles à la vente	Couvertures de flux de trésorerie	Total	Intérêts minoritaires	
€ millions										
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2017</b>	<b>2 614</b>	<b>-283</b>	<b>3 263</b>	<b>-164</b>	<b>132</b>	<b>42</b>	<b>-20</b>	<b>5 584</b>	<b>-107</b>	<b>5 477</b>
Résultat de l'exercice	-	-	753	-	-	-	-	753	18	771
Autre résultat global / perte (-)	-	-	-	9	-352	-12	110	-245	12	-233
<b>Résultat global total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>753</b>	<b>9</b>	<b>-352</b>	<b>-12</b>	<b>110</b>	<b>508</b>	<b>30</b>	<b>538</b>
Dividendes (Note 41)	-	-	-217	-	-	-	-	-217	-	-217
Paiements fondés sur des actions (Note 27)	-	-	60	-	-	-	-	60	-	60
Transfert dans les réserves	-	45	-45	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres (Note 26)	-	-119	-	-	-	-	-	-119	-	-119
Autres mouvements	-	-	-3	-	-	-	-	-3	-	-3
<b>Solde au 31 décembre 2017</b>	<b>2 614</b>	<b>-357</b>	<b>3 811</b>	<b>-155</b>	<b>-220</b>	<b>30</b>	<b>90</b>	<b>5 813</b>	<b>-77</b>	<b>5 736</b>