



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

Rapport de gestion du premier semestre 2026

Bruxelles, le 30 juillet 2026



CONTENU

1.	Performances financières de l'entreprise¹	4
1.1.	Chiffres clés	4
1.2.	Événements marquants de l'exercice	6
1.3.	Ventes nettes par produit	9
1.4.	Ventes nettes par zone géographique	11
1.5.	Produits et charges des redevances	13
1.6.	Autres produits	13
1.7.	Marge brute	13
1.8.	EBIT ajusté et EBITDA ajusté	14
1.9.	Résultat	15
1.10.	Résultat de base par action	15
1.11.	État de la situation financière	16
1.12.	Tableau des flux de trésorerie	16
1.13.	Prévisions financières 2026 mises à jour	17
2.	États financiers consolidés abrégés¹	18
2.1.	Compte de résultat consolidé abrégé	18
2.2.	État consolidé abrégé du résultat global	19
2.3.	État consolidé abrégé de la situation financière	20
2.4.	État consolidé abrégé des flux de trésorerie	21
2.5.	État consolidé abrégé de l'évolution des capitaux propres	22
3.	Notes	23
3.1.	Informations générales	23
3.2.	Base de préparation de l'information financière	23
3.3.	Impact de la situation macro-économique et géopolitique sur la position, les performances financières et les flux de trésorerie d'UCB	23
3.4.	Règles comptables	23
3.5.	Estimations	24
3.6.	Gestion des risques financiers	24
3.7.	Informations par segment	26
3.8.	Caractère saisonnier des opérations	27
3.9.	Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients	27
3.10.	Regroupements d'entreprises	29
3.11.	Actifs et passifs de groupe de cession classifiés comme destinés à la vente et activités abandonnées	30
3.12.	Autres produits / charges d'exploitations	30
3.13.	Dépréciation des actifs non financiers	30
3.14.	Frais de restructuration	30
3.15.	Autres produits et charges	31
3.16.	Produits financiers et charges financières	31
3.17.	Charge d'impôt sur le résultat (-)	31
3.18.	Immobilisations incorporelles	31
3.19.	Goodwill	31
3.20.	Immobilisations corporelles	31
3.21.	Actifs financiers et autres actifs	32
3.22.	Réduction de valeur des stocks	32
3.23.	Capital et réserves	32
3.24.	Emprunts	32
3.25.	Obligations	33

3.26.	Autres dettes financières	34
3.27.	Provisions	34
3.28.	Note sur le tableau consolidé des flux de trésorerie	35
3.29.	Transactions avec les parties liées	35
3.30.	Actionnaires et structure de l'actionnariat	36
3.31.	Dividendes	36
3.32.	Engagements et passifs éventuels	36
3.33.	Événements postérieurs à la période de rapport	37
4.	Rapport du commissaire sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire résumée de UCB SA pour la période clôturée le 30 juin 2026	38
5.	Déclaration en matière de responsabilité	39
6.	Glossaire	40

1. Performances financières de l'entreprise¹

1.1. Chiffres clés

Le **chiffre d'affaires**, au cours du premier semestre 2026, a augmenté de 22% (+27% à taux de change constants [TCC]), passant à € 4 270 millions.

Les ventes nettes ont augmenté de 23% (+28% TCC) pour atteindre € 4 088 millions. Cette progression est principalement portée par la croissance soutenue des cinq moteurs de croissance : BIMZELX®, RYSTIGGO®, ZILBRYSQ®, EVENITY® et FINTEPLA®.

L'EBITDA ajusté s'est élevé à € 1 736 millions (+68% ; +79% TCC), reflétant la hausse du chiffre d'affaires, l'amélioration de la marge brute, l'augmentation des charges

d'exploitation ainsi que la progression des autres produits d'exploitation, notamment grâce à la performance toujours solide d'EVENITY®. Le ratio de l'EBITDA ajusté pour les six premiers mois de 2026 (en % du chiffre d'affaires) a atteint 40,7%.

Le résultat a augmenté à € 1 111 millions, partant de € 475 millions, soit plus du double (>100% ; >100% TCC).

Le résultat de base par action est passé à € 6,84 contre € 3,53 au premier semestre 2025.

Pour le semestre clôturé le 30 juin
€ millions

	Réel ¹		Variation	
	2026	2025	Taux réels	TCC ²
Chiffre d'affaires	4 270	3 487	22%	27%
Ventes nettes	4 088	3 321	23%	28%
Produits et charges des redevances	49	41	18%	26%
Autres produits	133	125	7%	9%
Marge brute ajustée	3 500	2 761	27%	33%
Marge brute	3 312	2 565	29%	35%
Frais commerciaux	-1 233	-1 165	6%	11%
Frais de recherche et développement	-913	-860	6%	8%
Frais généraux et administratifs	-135	-113	20%	21%
Autres produits / charges (-) d'exploitation	394	293	34%	41%
EBIT ajusté	1 424	720	98%	>100%
Restructuration, dépréciation et autres produits / charges (-)	-50	-49	2%	4%
EBIT (résultat d'exploitation)	1 373	671	>100%	>100%
Charges financières nettes (-)	-69	-78	-12%	-37%
Résultat avant impôts	1 305	593	>100%	>100%
Charges d'impôt sur le résultat (-)	-193	-118	64%	79%
Résultat provenant des activités poursuivies	1 111	475	>100%	>100%
Résultat	1 111	475	>100%	>100%
Attribuable aux actionnaires d'UCB	1 111	475	>100%	>100%
EBITDA ajusté	1 736	1 033	68%	79%
Dépenses d'investissement (immobilisations incorporelles incluses)	446	231	93%	N/A
Trésorerie / dette (-) financière nette ³	-2 821	7	>-100%	N/A
Flux de trésorerie issus des activités opérationnelles poursuivies	369	711	-48%	N/A
Nombre moyen pondéré d'actions - non diluées (millions)	191	190	0%	N/A
Résultat par action (€ par nombre moyen pondéré d'actions - non diluées)	5,83	2,50	>100%	>100%
Résultat de base par action (€ par nombre moyen pondéré d'actions - non diluées)	6,84	3,53	94%	>100%

¹ En raison des arrondis, il est possible que certaines données financières figurant dans les tableaux de ce rapport ne semblent pas concorder.

² TCC : taux de change constants hors couvertures.

³ Pour la dette nette, la date de clôture de la période comparative est le 31 décembre 2025.

Les informations financières contenues dans le présent rapport de gestion doivent être lues conjointement avec l'information financière intermédiaire consolidée abrégée et les états financiers consolidés au 31 décembre 2025. Cette information financière intermédiaire consolidée abrégée a été vérifiée, mais n'a pas été audité.

La **marge brute ajustée** correspond à la marge brute sans l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes.

Restructuration, dépréciation et autres produits / charges (-) : Les transactions et les décisions de nature exceptionnelle qui influencent les résultats d'UCB sont mentionnées séparément (éléments « Restructuration, dépréciation et autres produits / charges »).

Outre l'EBIT (Résultat avant intérêts et impôts ou résultat opérationnel), une ligne « **EBIT ajusté** » (résultat opérationnel sous-jacent) représentant la rentabilité continue des activités biopharmaceutiques de la société a été insérée. L'EBIT ajusté 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.

EBITDA ajusté (Résultat net avant intérêts, impôts, dépréciation et frais d'amortissement) : résultat opérationnel ajusté en matière d'amortissement, de charges de dépréciation, de pertes de valeur, de frais de restructuration, et d'autres produits et charges.

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 restructurations, dépréciations et autres produits/charges, des charges financières exceptionnelles et de l'amortissement des immobilisations après impôts lié aux ventes, divisé par le nombre moyen pondéré d'actions non diluées.

1.2. Événements marquants de l'exercice

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

Macro-économiques

UCB continue d'évoluer dans un environnement mondial marqué par des tensions géopolitiques accrues, l'évolution des politiques commerciales et une incertitude réglementaire grandissante. Au cours du premier semestre 2026, l'attention s'est particulièrement portée sur les évolutions de la politique commerciale et pharmaceutique des États-Unis, notamment les propositions de droits de douane sur les produits pharmaceutiques et les mesures liées à la fixation des prix des médicaments, qui ont créé une incertitude supplémentaire pour les entreprises de santé actives à l'échelle mondiale. Parallèlement, les conditions macroéconomiques sont demeurées contrastées selon les régions, les perspectives de croissance, la dynamique de l'inflation et la situation des marchés du travail continuant d'évoluer de manière divergente.

Aux États-Unis, l'inflation est repartie à la hausse au cours du premier semestre 2026. La Réserve fédérale a maintenu son taux directeur dans une fourchette comprise entre 3,50 % et 3,75 % jusqu'à la mi-année et a indiqué qu'elle entendait maintenir des taux élevés pendant une période prolongée. Dans la zone euro, la Banque centrale européenne a relevé ses taux d'intérêt de 25 points de base en juin 2026. Elle réalise ainsi sa première hausse depuis 2023, à la suite d'un choc inflationniste lié aux prix de l'énergie qui a ramené l'inflation de la zone euro aux alentours de 3 %. Ces pressions de politique monétaire, convergentes à certains égards, mais distinctes dans leur mise en œuvre, combinées à la persistance des tensions géopolitiques et aux évolutions liées au commerce international, continuent de créer un environnement opérationnel complexe et volatil pour l'industrie pharmaceutique.

UCB continue de suivre de près ces évolutions et d'évaluer leurs conséquences potentielles sur ses activités, ses opérations et sa chaîne d'approvisionnement. Si des mesures de politique publique pertinentes venaient à être officiellement mises en œuvre, UCB en évaluera l'impact financier potentiel et communiquera, le cas échéant, toute incidence significative.

Environnement géopolitique

L'instabilité géopolitique actuelle, y compris les conflits en Ukraine et au Moyen-Orient, continue de contribuer à un environnement mondial volatile. Ces évolutions ont accentué les perturbations de la chaîne d'approvisionnement, les pressions inflationnistes et la volatilité des marchés de l'énergie. Bien qu'UCB ait une exposition directe limitée à ces régions en termes d'empreinte commerciale, nous restons vigilants dans le suivi des impacts. Notre priorité reste de garantir un accès ininterrompu aux médicaments pour les patients tout en protégeant la stabilité à long terme de notre entreprise.

Accords et initiatives de grande importance

En **mars 2026**, UCB a annoncé la conclusion d'un accord mondial de licence exclusive avec Antengene Corporation Limited en vue de poursuivre le développement, la fabrication et la commercialisation d'ATG-201, ainsi que

d'accéder à la technologie de fabrication associée à ce produit.

En **mars 2026**, UCB a annoncé avoir choisi le comté de Gwinnett, en Géorgie (États-Unis), pour implanter sa nouvelle usine américaine de fabrication de produits biologiques. Ce site de pointe adoptera une approche « digital-first », en s'appuyant sur l'IA, la robotique et l'automatisation, tout en optimisant l'utilisation des ressources naturelles.

En **mai 2026**, UCB a annoncé l'acquisition de l'activité Patient Insight d'IMiDomics. Cette acquisition stratégique permet à UCB d'accéder directement à l'un des ensembles de données humaines les plus avancés et les plus richement documentés en immunologie, renforçant considérablement sa capacité à accélérer la découverte et le développement de traitements de précision.

En **juin 2026**, UCB a annoncé la finalisation de l'acquisition de Neurona Therapeutics Inc. (Neurona), une société biopharmaceutique au stade clinique spécialisée dans le développement de thérapies cellulaires régénératives destinées au traitement de l'épilepsie et d'autres maladies du système nerveux.

Également en **juin 2026**, UCB a annoncé la finalisation de l'acquisition de Candid Therapeutics Inc. (Candid), une société de biotechnologie privée au stade clinique qui entend transformer le traitement des maladies auto-immunes et inflammatoires grâce à une nouvelle génération d'engagers des lymphocytes T (T-cell engagers, TCE).

Mise à jour réglementaire et relative au pipeline

UCB reste pleinement engagée à faire progresser l'innovation et à proposer des solutions porteuses de sens pour les personnes atteintes de maladies immunologiques et neurologiques sévères. Cet engagement se reflète dans la solidité de son portefeuille de développement clinique, renforcé par les récentes acquisitions de Candid Therapeutics et de Neurona Therapeutics, qui ajoutent au portefeuille des modalités thérapeutiques de nouvelle génération.

Un aperçu des principales étapes du développement clinique, notamment les soumissions réglementaires, les publications de données attendues et les avancées du portefeuille depuis le 1er janvier 2026 sont repris ci-dessous.

Les mises à jour et les modifications apportées au portefeuille de développement clinique d'UCB sont présentées ci-dessous.

Autorisations réglementaires

En **mars 2026**, **FINTEPLA® (fenfluramine)** a fait l'objet d'une demande d'autorisation réglementaire auprès de la Food and Drug Administration (FDA) américaine, et en **mai 2026**, de l'Agence européenne des médicaments (EMA) dans le syndrome de déficit en CDKL5 (CDD).

En **mars 2026**, le Comité des médicaments à usage humain (CHMP) de l'Agence européenne des médicaments (EMA) a rendu un avis favorable recommandant une

modification des conditions de l'autorisation de mise sur le marché de **ZILBRYSQ® (zilucoplan)**, avec l'introduction d'une nouvelle présentation sous forme de stylo prérempli, en complément du traitement standard, pour le traitement des adultes atteints de myasthénie grave généralisée (gMG) présentant des anticorps positifs dirigés contre le récepteur de l'acétylcholine (anticorps anti-AChR).

En **mars 2026**, la Commission européenne (CE) a accordé une autorisation de mise sur le marché dans des circonstances exceptionnelles pour **KYGEVI (doxécitine et doxribtimine)**, destiné au traitement des patients pédiatriques et adultes atteints d'un déficit en thymidine kinase 2 (TK2d) confirmé génétiquement, dont l'âge d'apparition des symptômes est inférieur ou égal à 12 ans. Il s'agit du premier et du seul traitement approuvé pour le TK2d.

Évolution du pipeline

Résultats des données cliniques

En **juin 2026**, les résultats de l'étude comparative directe BE BOLD, présentés lors du congrès EULAR, ont démontré la supériorité de **BIMZELX® (bimekizumab)** par rapport à risankizumab (inhibiteur de l'IL-23) sur le critère d'évaluation principal exigeant ACR50 dans le traitement du rhumatisme psoriasique. BE BOLD est la quatrième étude comparative directe menée par UCB affichant la supériorité de BIMZELX®. UCB est la première entreprise à démontrer une supériorité au niveau des atteintes articulaires avec un inhibiteur de l'IL-17A et de l'IL-17F par rapport à un inhibiteur de l'IL-23.

Développement clinique de phase 2

Bepranemab cible la protéine tau pathologique afin de transformer le traitement de la maladie d'Alzheimer. Dans l'étude de preuve de concept (POC) TOGETHER, bepranemab n'a pas atteint le critère d'évaluation principal, mais a montré un signal d'efficacité marqué dans un sous-groupe prédéfini de patients présentant une maladie à un stade précoce avec un faible taux de protéine tau. En février 2026, la FDA américaine a accordé la désignation Fast Track à Bépranémab, une procédure destinée à accélérer le développement de médicaments traitant des maladies graves et répondant à un besoin médical non satisfait. Afin de confirmer ce signal observé dans l'étude de preuve de concept, une étude de confirmation de signal phase 2 portant sur une population de patients présentant une maladie à un stade précoce avec un faible taux de protéine tau devrait débuter au premier semestre de l'année 2027.

Galvokimig est une thérapie multispécifique qui se distingue par sa capacité à inhiber les voies Type 2 et Type 3 en ciblant l'IL-13, l'IL-17A et l'IL-17F. L'étude de phase 2a menée chez des patients atteints de dermatite atopique modérée à sévère, une forme d'eczéma qui constitue la maladie inflammatoire cutanée la plus fréquente, a démontré des résultats positifs et porteurs en termes de POC. En décembre 2025, UCB a lancé un programme de phase 2b avec galvokimig chez des participants atteints de dermatite atopique afin d'évaluer la dose sous-cutanée optimale et le schéma d'administration approprié, avec une poursuite du traitement en aveugle jusqu'à la semaine 52. Le recrutement des patients progresse plus rapidement que prévu, avec les premiers résultats sur 52 semaines attendus en 2028.

Afin d'évaluer plus avant le plein potentiel du galvokimig dans les maladies respiratoires, deux études de phase 2 portant sur le galvokimig, respectivement chez des patients atteints de bronchopneumopathie chronique obstructive (BPCO) et de bronchectasie non liée à la mucoviscidose (BNLM), ont été initiées au troisième trimestre 2026, avec les premiers résultats préliminaires attendus en 2029.

Le **cizutamig**, un engageur de lymphocytes T BCMA x CD3, devrait entrer dans des études de phase 2 dans la myasthénie grave (MG) et dans les pneumopathies interstitielles associées aux maladies auto-immunes systémiques rhumatismales (SARD-ILD) d'ici fin 2026.

Développement clinique de phase 3

UCB évalue l'efficacité et la sécurité du **bimekizumab** chez des patients pédiatriques dans le cadre d'études mondiales de phase 3

- sur l'hydradénite suppurée (HS) modérée à sévère : l'étude a porté sur des enfants âgés de 9 ans et plus, ainsi que sur des adolescents âgés de 12 à 18 ans. L'HS pédiatrique représente un besoin important non satisfait, avec environ un tiers de tous les cas survenant dans cette population et près de la moitié des patients déclarant l'apparition des symptômes pendant l'enfance. L'étude a terminé son recrutement plus tôt que prévu ; les premiers résultats préliminaires sont attendus au premier semestre 2027.
- sur le psoriasis en comparaison avec l'ustékinumab : l'étude inclut des participants âgés de 6 à 18 ans. Le psoriasis commence souvent dans l'enfance, avec environ un tiers des cas commençant pendant cette période. Sa prévalence augmente régulièrement de manière linéaire entre 1 et 18 ans. Les premiers résultats sont attendus pour le deuxième semestre de 2027.
- sur l'arthrite psoriasique juvénile (APJ) et l'arthrite liée aux enthèses (ERA), deux sous-types rares de l'arthrite juvénile idiopathique (AJI). L'étude inclut des participants âgés de 2 à 18 ans. Les premiers résultats sont attendus en 2028.

Une étude de phase 3 avec le **rozanolixizumab** chez des patients atteints de myasthénie grave oculaire (oMG) a été lancée au deuxième trimestre 2026. Les premiers résultats sont attendus en 2029. L'oMG partage les mêmes mécanismes physiopathologiques que la myasthénie grave généralisée (gMG), avec des auto-anticorps ciblant la jonction neuromusculaire, entraînant une faiblesse musculaire. Dans l'oMG, cette faiblesse est limitée aux muscles extraoculaires, mais des symptômes tels que la ptose et la diplopie peuvent être fortement invalidants et avoir un impact significatif sur la qualité de vie des patients. La phase 3 de l'étude cosMOG évaluant le **rozanolixizumab** dans la maladie associée aux anticorps anti-glycoprotéine de la myéline des oligodendrocytes (MOGAD) a terminé son recrutement. Les résultats préliminaires (« topline data ») sont actuellement prévus pour le second semestre 2027, le calendrier restant dépendant du nombre de rechutes observées au cours de l'étude. La MOGAD est une maladie rare auto-immune démyélinisante du système nerveux central (SNC) qui affecte les nerfs optiques, le cerveau et la moelle épinière. Elle peut entraîner une cécité ainsi qu'un handicap neurologique permanent. À l'heure actuelle, il n'existe pas de traitement autorisé largement reconnu et établi pour cette maladie.

En ce qui concerne **STACCATO® alprazolam** (benzodiazépine destinée aux crises convulsives prolongées), le recrutement des patients et des aidants dans ce programme ambitieux et innovant de phase 3 se poursuit avec une progression continue. Compte tenu de la conception de l'étude, basée sur la survenue d'événements, la date des premiers résultats reste dépendante de l'accumulation d'un nombre suffisant d'événements. Les résultats sont actuellement attendus entre le quatrième trimestre de 2026 et le premier semestre de 2027.

Une étude de phase 3 avec la **fenfluramine** pour les patients atteints du syndrome de Rett a démarré, élargissant ainsi notre champ d'action au-delà de l'épilepsie. Le syndrome de Rett est un trouble neurodéveloppemental grave (génétique) qui survient principalement chez les femmes. Les premiers résultats sont attendus en 2029.

Une étude de phase 3 sur **rezanecel**, une thérapie cellulaire à base d'interneurones GABAergiques, destinée au traitement de l'épilepsie mésole du lobe temporal résistante aux médicaments (MTLE) est prévue pour le premier semestre 2027.

Tous les autres programmes cliniques progressent comme prévu.

Pipeline de développement clinique d'UCB

PHASE 1	PHASE 2	PHASE 3	Indication / Calendrier prévu		
bimekizumab (IL-17 A/F)			HS (>9 ans / 12-18 ans) NOUVEAU Résultats principaux au S1 2027	PSO (6-18 ans) Résultats principaux au S2 2027	JIA (2-18 ans) Résultats principaux en 2028
bimekizumab (IL-17 A/F)			Pustulose palmoplantaire (PPP) – Résultats principaux en 2028		
rozanolixizumab (inhibiteur du FcRn)			Maladie à anticorps anti-MOG – Résultats S2 2027 (selon les événements) Myasthénie oculaire Phase 3 initiée – Résultats principaux en 2029		
fenfluramine (agoniste 5-HT)			Trouble par déficit en CDKL5 – Déposé Syndrome de Rett – Phase 3 initiée – Résultats principaux en 2029		
dapirolizumab pégol (anticorps anti-CD40L) *			Lupus érythémateux disséminé – Résultats principaux de la 2 ^e Phase 3 en 2028		
STACCATO® alprazolam (benzodiazépine)			Crises prolongées stéréotypées – Résultats principaux au T4 2026 / S1 2027 (selon les événements)		
rezanecel (thérapie cellulaire à interneurones GABA)			MTLE – Phase 3 à débiter au S1 2027		
bepranemab (anticorps anti-tau)			Maladie d'Alzheimer – Phase 2 de confirmation du signal à débiter au S1 2027		
glovadalen (modulateurs allostériques positifs du récepteur D1)			Maladie de Parkinson Phase 2a positive – Prochaines étapes en cours d'évaluation		
galvokimig (IL-13 & IL-17 A/F)			ATD Phase 2b Résultats principaux (52 semaines) en 2028	NCFB Phase 2 NOUVEAU Initié au T3 2026, résultats principaux en 2029	COPD Phase 2 NOUVEAU Initié au T3 2026, résultats principaux en 2029
cizutamig (activateur de lymphocytes T BCMA x CD3)			MG et SARD-ILD - Phase 2 prévue pour un démarrage fin 2026		

* En partenariat avec Biogen ; 5-HT = 5-hydroxytryptamine ou sérotonine ; AtD = Dermatitis atopique ; CD40L = ligand CD40 ; CDKL5 = kinase de type 5 dépendante des cyclines ; COPD = bronchopneumopathie chronique obstructive ; NCFB = bronchectasies non liées à la mucoviscidose ; FcRn = récepteur néonatal du fragment cristallisable ; S = semestre ; HS = hidradénite suppurée ; IL = interleukine ; JIA = arthrite juvénile idiopathique ; MG = myasthénie ; MTLE = épilepsie du lobe temporal mésole ; MOG = glycoprotéine oligodendrocytaire de la myéline ; PPP = pustulose palmoplantaire ; PSO = psoriasis ; SARD-ILD = pneumopathie interstitielle associée à une maladie rhumatismale auto-immune systémique Projets non approuvés à ce jour par une autorité réglementaire. S = semestre ; T = trimestre.

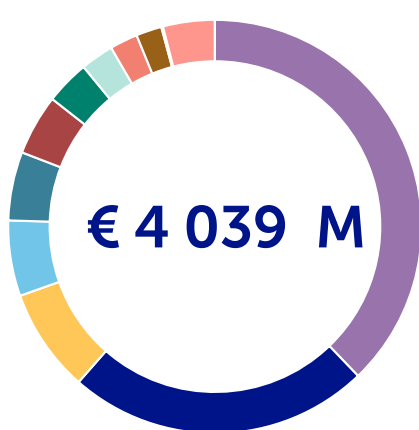
1.3. Ventes nettes par produit

Le total des ventes nettes au cours des six premiers mois de 2026 s'élève à € 4 088 millions, soit une hausse de 23% par rapport à l'année dernière ou de 28% à taux de change constants (TCC). Cette évolution a été portée par la forte dynamique de croissance de BIMZELX®, RYSTIGGO®, ZILBRYSQ®, FINTEPLA® et EVENITY®, soutenue par la solide performance de CIMZIA®. BRIVIACT® a été exposé à la concurrence des génériques à la suite de la perte de son exclusivité aux États-Unis en février 2026, tandis que les ventes de VIMPAT® au Japon ont été affectées par l'arrivée

de génériques fin 2025. La comparaison avec l'exercice précédent a été favorablement impactée par une base de comparaison plus faible au premier semestre 2025, reflétant une régularisation du mix de canaux de distribution enregistrée au deuxième semestre 2025. En outre, le premier semestre 2026 a bénéficié d'un ajustement net favorable du compte de régularisation « brut à net » lié aux estimations relatives à la période antérieure.

Pour le semestre clôturé le 30 juin
€ millions

	Réel		Variation	
	2026	2025	Taux réels	TCC
Produits clés	3 875	3 098	25%	32%
Immunologie	2 570	1 822	41%	48%
BIMZELX®	1 528	799	91%	>100%
CIMZIA®	954	959	-1%	4%
EVENITY®	88	63	39%	39%
Neurologie	1 304	1 277	2%	8%
BRIVIACT®	327	377	-13%	-9%
FINTEPLA®	239	203	18%	24%
KEPPRA® (y compris KEPPRA® XR / E KEPPRA®)	216	221	-2%	2%
RYSTIGGO®	192	146	32%	40%
ZILBRYSQ®	139	93	49%	59%
VIMPAT®	105	178	-41%	-39%
NAYZILAM®	81	59	38%	48%
KYGEVVI®	5	0	N/A	N/A
Marques établies	164	212	-23%	-21%
Ventes nettes avant couverture	4 039	3 311	22%	28%
Instruments de couverture désignés reclassés en ventes nettes	50	9	>100%	
Total des ventes nettes	4 088	3 321	23%	28%



BIMZELX®	€ 1 528M
CIMZIA®	€ 954M
BRIVIACT®	€ 327M
FINTEPLA®	€ 239M
KEPPRA®	€ 216M
RYSTIGGO®	€ 192M
ZILBRYSQ®	€ 139M
VIMPAT®	€ 105M
EVENITY®	€ 88M
NAYZILAM®	€ 81M
KYGEVVI®	€ 5M
Marques établies	€ 164M

LES CINQ PRODUITS MOTEURS DE CROISSANCE D'UCB

BIMZELX® (bimekizumab) est le premier et le seul inhibiteur de l'IL-17A et de l'IL-17F. Le produit affiche de solides performances dans toutes les régions, avec des ventes nettes atteignant € 1 528 millions, contre € 799 millions au premier semestre de 2025, soit une progression de 91% (>100% TCC). La croissance est portée par une forte demande dans toutes les indications, notamment dans l'HS, associée à une structure favorable des payeurs aux États-Unis. Le psoriasis (PSO) a représenté 45 % des ventes nettes mondiales de BIMZELX®, tandis que l'HS a contribué à hauteur de 33 %. Les 22% restants provenaient du rhumatisme psoriasique (PsA), de la spondylarthrite ankylosante (SA) et de la spondyloarthrite axiale non radiographique (nr-axSpA). Plus de 135 000 patients ont été traités par BIMZELX®. Les prévisions de ventes maximales de BIMZELX® ont été relevées à au moins € 7 milliards, reflétant une confiance accrue dans sa trajectoire de croissance et son potentiel commercial.

FINTEPLA® (fenfluramine), une thérapie potentiellement transformatrice pour plusieurs encéphalopathies développementales et épileptiques (DEE), offrant une option thérapeutique de référence dans le syndrome de Dravet et une option reconnue dans le syndrome de Lennox-Gastaut, a atteint des ventes nettes de € 239 millions, soit une progression de 18% (+24% TCC).

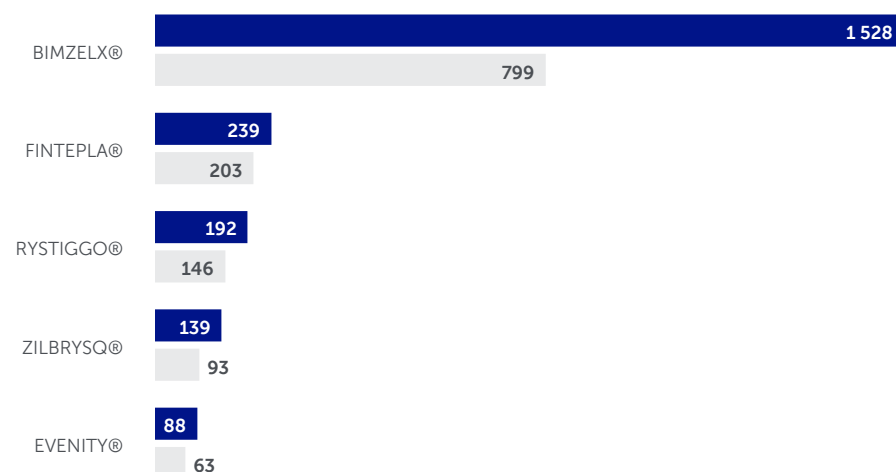
UCB est la première et la seule société à proposer un portefeuille différencié de thérapies ciblées dans la myasthénie grave généralisée, positionnée pour répondre aux divers besoins des patients et s'adapter à l'évolution des dynamiques thérapeutiques :

RYSTIGGO® (rozanolixizumab), une option thérapeutique pour les personnes vivant avec la myasthénie grave généralisée offrant une efficacité rapide et durable. Au cours du premier semestre 2026, les ventes nettes ont atteint € 192 millions, soit une hausse de 32% (+40% TCC).

ZILBRYSQ® (zilucoplan), le premier inhibiteur ciblant la fraction C5 du complément administré par voie sous-cutanée une fois par jour pour les personnes atteintes de myasthénie grave généralisée, a atteint un chiffre d'affaires net de € 139 millions après € 93 millions au premier semestre 2025.

EVENITY® (romosozumab) pour le traitement de l'ostéoporose sévère chez les femmes ménopausées à haut risque de fracture, le seul inhibiteur de la sclérostine et leader sur les marchés des constructeurs osseux, a enregistré un chiffre d'affaires net en Europe de € 88 millions (+39% ; +39% TCC). Amgen, Astellas et UCB mettent EVENITY® à la disposition des personnes atteintes d'ostéoporose dans le monde entier, et nos partenaires ont comptabilisé les ventes nettes hors Europe. La contribution mondiale au bénéfice net d'EVENITY® est comptabilisée sous la rubrique « autres produits d'exploitation ».

Les cinq produits moteurs de croissance d'UCB (€ millions)



LES AUTRES PRODUITS CLÉS D'UCB

CIMZIA® (certolizumab pegol), pour les personnes atteintes de maladies inflammatoires induites par le TNF, a enregistré des ventes nettes de € 954 millions (-1% ; 4% TCC). Cette performance est portée par une croissance continue des volumes en Europe, au Japon et sur les marchés internationaux (+4%). La structure moléculaire unique sans Fc de CIMZIA® permet un traitement personnalisé pour deux populations ciblées : les femmes en âge de procréer dans toutes les indications et les patients atteints de polyarthrite rhumatoïde présentant des taux élevés de facteurs rhumatoïdes. CIMZIA® n'est plus protégé par un brevet aux États-Unis depuis février 2024 et dans l'UE

depuis octobre 2024 ; la protection par brevet au Japon expirera en 2026. En raison de barrières à l'entrée élevées, il n'y a pas de concurrence biosimilaire, ni aujourd'hui ni prévue à court terme.

BRIVIACT® (brivaracetam) a réalisé des ventes nettes de € 327 millions, soit une baisse de 13% (-9% TCC). BRIVIACT® a perdu son exclusivité commerciale aux États-Unis en février 2026, tandis que la perte d'exclusivité en Europe est prévue en août 2026.

KEPPRA® (levetiracetam), disponible pour les patients atteints d'épilepsie, a enregistré des ventes nettes en baisse,

à € 216 millions (-2%, +2% TCC). KEPPRA® est un médicament important pour le traitement de l'épilepsie, qui impacte et a impacté la vie de millions de personnes atteintes d'épilepsie.

VIMPAT® (lacosamide), destiné aux personnes souffrant d'épilepsie, a enregistré une baisse de ses ventes nettes à € 105 millions d'euros (-41% ; -39% TCC), reflétant l'arrivée de la concurrence des génériques au Japon depuis décembre 2025.

NAYZILAM® (midazolam) Spray nasal CIV, le spray nasal de secours pour les crises d'épilepsie groupées, a atteint des ventes nettes de € 81 millions aux États-Unis, soit une hausse de 38% (+48% TCC). Cette forte croissance est portée par une stratégie de mise sur le marché plus ciblée et un positionnement optimisé mettant en avant son rôle unique en tant que médicament de secours.

MARQUES ÉTABLIES

Les ventes nettes des marques établies, comprenant notamment **NEUPRO®** (rotigotine), le patch destiné au

1.4. Ventes nettes par zone géographique

Les ventes nettes aux États-Unis ont augmenté pour atteindre € 2 544 millions (+28% ; +36% TCC), principalement stimulées par la dynamique continue de BIMZELX® dans toutes les indications approuvées aux États-Unis. Cette progression a également été soutenue par les solides contributions de RYSTIGGO® et de ZILBRYSQ® ainsi que de FINTEPLA® et par la croissance à deux chiffres de NAYZILAM®. BRIVIACT® a perdu son exclusivité commerciale aux États-Unis en février 2026, ce qui a entraîné la baisse des ventes enregistrée aux États-Unis. KYGEVVI® est commercialisé aux États-Unis depuis mars 2026.

Les ventes nettes en Europe ont progressé pour atteindre € 977 millions (+14%, +14% TCC), portées par la forte croissance de BIMZELX®, de RYSTIGGO®, de ZILBRYSQ®, de FINTEPLA® et d'EVENITY®, soutenue par une croissance à deux chiffres de BRIVIACT® et complétée par des ventes nettes de CIMZIA® quasiment stables.

Les ventes nettes au Japon ont atteint € 152 millions, en hausse de 3% (+17% TCC). Cette performance a été portée par les moteurs de croissance BIMZELX®, RYSTIGGO®, ZILBRYSQ® et FINTEPLA®, soutenus par le lancement récent de BRIVIACT®. Depuis avril 2025, UCB fournit CIMZIA® aux patients au Japon, à la suite de la fin du partenariat de co-promotion avec le partenaire japonais. Par conséquent, les ventes réalisées sur le marché sont comptabilisées directement par UCB depuis le second semestre de 2025, ce qui explique la croissance publiée par rapport au premier semestre de 2025. La baisse de VIMPAT® est due à l'arrivée de génériques depuis décembre 2025. E KEPPRA® affiche un recul en raison de la concurrence des génériques, le lancement récent du programme « Elective Care Scheme » accélérant davantage l'érosion liée aux génériques.

Les ventes nettes sur les marchés internationaux ont atteint € 365 millions (+17%, +19% TCC), soutenues par la forte croissance de BIMZELX®, le lancement de RYSTIGGO® et de ZILBRYSQ®, ainsi que par la croissance continue de CIMZIA® et des produits contre l'épilepsie.

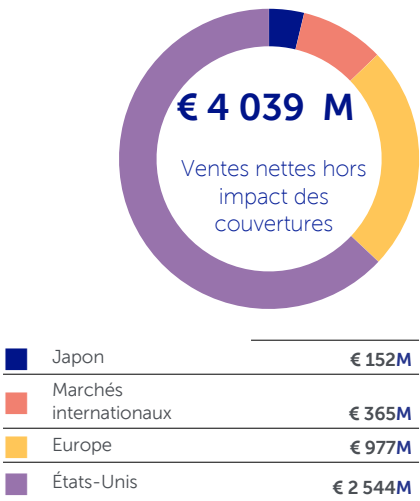
traitement de la maladie de Parkinson et du syndrome des jambes sans repos, ainsi que le portefeuille de produits contre les allergies d'UCB avec **ZYRTEC®** (cetirizine, y compris ZYRTEC®-D/Cirrus®) et **XYZAL®** (levocetirizine), ont atteint € 164 millions, soit une baisse par rapport à € 212 millions, reflétant notamment la cession de marques établies en 2025.

Les instruments de couverture désignés reclassés en tant que ventes nettes et non affectés affichent un résultat positif de € 50 millions (résultat positif de € 9 millions au premier semestre 2025) et reflètent les activités de couverture transactionnelles réalisées par UCB identifiées dans la ligne « Ventes nettes » selon les normes IFRS.

Ces couvertures concernent principalement le dollar américain et le yen japonais. L'augmentation s'explique principalement par une dépréciation plus marquée du dollar américain et du yen japonais par rapport aux taux de couverture.

CIMZIA® reste le principal produit d'UCB sur les marchés internationaux, tandis que BIMZELX®, FINTEPLA®, RYSTIGGO® et ZILBRYSQ® sont en cours de lancement dans plusieurs pays.

Les instruments de couverture désignés reclassés en tant que ventes nettes et non affectés affichent un résultat positif de € 50 millions (résultat positif de € 9 millions au premier semestre 2025) et reflètent les activités de couverture transactionnelles réalisées par UCB identifiées dans la ligne « Ventes nettes » selon les normes IFRS. couvertures concernent principalement le dollar américain et le yen japonais. L'augmentation s'explique principalement par une dépréciation plus marquée du dollar américain et du yen japonais par rapport aux taux de couverture.



Pour le semestre clôturé le 30 juin

€ millions	Réal		Variation - Taux réels		Variation - TCC	
	2026	2025	€ millions	%	€ millions	%
Ventes nettes aux États-Unis	2 544	1 994	550	28%	727	36%
BIMZELX®	1 144	545	599	>100%	679	>100%
CIMZIA®	559	585	-26	-4%	13	2%
BRIVIACT®	212	296	-84	-28%	-69	-23%
FINTEPLA®	192	172	19	11%	33	19%
RYSTIGGO®	143	125	18	15%	28	23%
ZILBRYSQ®	98	70	28	41%	35	50%
NAYZILAM®	81	59	22	38%	28	48%
KEPPRA®	56	53	3	6%	7	13%
VIMPAT®	16	50	-34	-68%	-33	-65%
KYGEVVI®	5	0	5	N/A	5	N/A
Marques établies	37	39	-2	-4%	1	2%
Ventes nettes en Europe	977	857	121	14%	121	14%
BIMZELX®	280	192	88	46%	88	46%
CIMZIA®	210	208	2	1%	3	1%
KEPPRA®	95	98	-2	-3%	-3	-3%
EVENITY®	88	63	25	39%	25	39%
BRIVIACT®	80	67	14	21%	14	21%
VIMPAT®	47	49	-2	-5%	-2	-5%
FINTEPLA®	39	26	13	50%	13	49%
RYSTIGGO®	27	11	16	>100%	16	>100%
ZILBRYSQ®	22	12	10	79%	10	79%
Marques établies	90	131	-41	-31%	-41	-31%
Ventes nettes au Japon	152	147	5	3%	26	17%
BIMZELX®	33	28	5	17%	9	33%
CIMZIA®	23	13	10	80%	13	>100%
BRIVIACT®	20	3	17	>100%	20	>100%
ZILBRYSQ®	18	11	7	62%	10	84%
RYSTIGGO®	16	10	7	69%	9	92%
E KEPPRA®	15	20	-5	-25%	-3	-14%
VIMPAT®	15	52	-38	-72%	-36	-68%
FINTEPLA®	6	4	3	73%	3	93%
Marques établies	6	7	-1	-10%	0	2%
Ventes nettes dans les marchés internationaux	365	313	52	17%	61	19%
CIMZIA®	163	154	9	6%	10	6%
BIMZELX®	72	34	37	>100%	39	>100%
KEPPRA®	50	49	0	0%	4	7%
VIMPAT®	28	27	1	4%	2	8%
BRIVIACT®	15	12	3	23%	3	24%
RYSTIGGO®	5	0	5	>100%	5	>100%
FINTEPLA®	2	2	1	62%	1	66%
ZILBRYSQ®	1	0	1	>100%	1	>100%
Marques établies	30	35	-5	-14%	-4	-11%
Ventes nettes avant couverture	4 039	3 311	727	22%	933	28%
Instrument de couverture désignés reclassés en ventes nettes	50	9	40	>100%		
Total des ventes nettes	4 088	3 321	768	23%	933	28%

1.5. Produits et charges des redevances

Pour le semestre clôturé le 30 juin

€ millions

	Réel		Variation	
	2026	2025	Taux réels	TCC
Propriété intellectuelle en biotechnologie	28	25	9%	17%
Autres	21	16	31%	43%
Produits et charges des redevances	49	41	18%	26%

En 2026, les **produits et charges des redevances** ont augmenté pour atteindre € 49 millions, contre € 41 millions au cours des six premiers mois de 2025.

Les produits de propriété intellectuelle en biotechnologie représentent les redevances sur les produits commercialisés utilisant la propriété intellectuelle d'UCB en matière d'anticorps.

La rubrique « Autres » inclut les redevances provenant du portefeuille d'UCB des produits contre l'allergie et les redevances sur les produits développés par UCB et commercialisés en partenariat ou sous licence.

1.6. Autres produits

Pour le semestre clôturé le 30 juin

€ millions

	Réel		Variation	
	2026	2025	Taux réels	TCC
Ventes des contrats à façon	90	82	9%	9%
Autres	44	42	3%	9%
Autres produits	133	125	7%	9%

Les **autres produits** sont passés à € 133 millions, contre € 125 millions en raison de l'augmentation des ventes de fabrication sous contrat.

Les **ventes des contrats à façon** ont augmenté de € 90 millions, en raison de l'augmentation de la demande de contrats à façon après la vente de produits au cours des trois dernières années. Afin d'assurer une continuité d'approvisionnement pour les patients, les accords prévoient qu'UCB continuera à fabriquer ces produits et à

les fournir à l'acquéreur pendant une période de transition individuelle.

Les « **autres** » revenus comprennent principalement les paiements récurrents provenant des partenaires de R&D et de licence, ainsi qu'un paiement d'étape lié aux ventes de FINTEPLA® au Japon.

1.7. Marge brute

Pour le semestre clôturé le 30 juin

€ millions

	Réel		Variation	
	2026	2025	Taux réels	TCC
Chiffre d'affaires	4 270	3 487	22%	27%
Ventes nettes	4 088	3 321	23%	28%
Produits et charges des redevances	49	41	18%	26%
Autres produits	133	125	7%	9%
Coût des ventes	-959	-922	4%	6%
Coût des ventes des produits et services	-713	-676	5%	6%
Charges des redevances	-58	-50	17%	24%
Marge brute ajustée	3 500	2 761	27%	33%
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes	-188	-196	-4%	1%
Marge brute	3 312	2 565	29%	35%

Au cours du premier semestre 2026, la **marge brute ajustée** (avant amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes) s'est élevé à € 3 500 millions, soit +27% (+33% TCC), dépassant la croissance des ventes nettes. Cette performance a été portée par une meilleure composition du portefeuille produits, reflétant la contribution croissante des cinq moteurs de croissance, et a également bénéficié d'un ajustement brut-net favorable lié à l'exercice précédent. En conséquence, la marge brute ajustée s'est améliorée pour atteindre 82%, contre 79% précédemment.

La **marge brute** après amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes, a atteint € 3 312 millions, soit une hausse de 29% (+35% TCC). La marge brute correspondante s'est améliorée, passant à 78% après 74%.

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 des produits et services** a augmenté de 5% (+6% TCC) pour atteindre € 713 millions. Il s'agit d'une augmentation à un rythme plus lent que le chiffre d'affaires et qui reflète l'amélioration de la gamme de produits.
- Les **charges des redevances** ont augmenté pour atteindre € 58 millions, contre € 50 millions précédemment, en lien avec le cycle de vie des produits.

- **Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes** : conformément à IFRS 3, UCB a inclus dans son état de la situation financière un montant significatif d'immobilisations incorporelles liées à l'acquisition de Ra Pharma en 2020 et de Zogenix en 2022 (R&D en cours, savoir-faire de fabrication, flux de redevances, dénominations commerciales, etc.). Les frais

d'amortissement des immobilisations incorporelles pour lesquels des produits ont déjà été commercialisés ont diminué pour atteindre € 188 millions, contre € 196 millions précédemment, soit une augmentation de 1 % à taux de change constants.

1.8. EBIT ajusté et EBITDA ajusté

Pour le semestre clôturé le 30 juin

€ millions	Réel		Variation	
	2026	2025	Taux réels	TCC
Chiffre d'affaires	4 270	3 487	22%	27%
Ventes nettes	4 088	3 321	23%	28%
Produits et charges des redevances	49	41	18%	26%
Autres produits	133	125	7%	9%
Marge brute ajustée	3 500	2 761	27%	33%
Marge brute	3 312	2 565	29%	35%
Frais commerciaux	-1 233	-1 165	6%	11%
Frais de recherche et développement	-913	-860	6%	8%
Frais généraux et administratifs	-135	-113	20%	21%
Autres produits / charges (-) d'exploitation	394	293	34%	41%
Total des charges d'exploitation	-1 887	-1 845	2%	6%
EBIT ajusté	1 424	720	98%	>100%
Plus : Amortissement des immobilisations incorporelles	214	221	-3%	1%
Plus : Charges d'amortissement	98	92	7%	9%
EBITDA ajusté	1 736	1 033	68%	79%

Les charges d'exploitation ont augmenté de 2% pour atteindre € 1 887 millions, UCB continuant d'investir dans ses principaux moteurs de croissance. Hors contribution d'EVENITY, les charges d'exploitation s'élèvent à € 2 267 millions et progressent à un rythme inférieur à celui du chiffre d'affaires. Cela reflète une augmentation des frais commerciaux, une augmentation des frais de recherche et développement ainsi qu'une hausse des frais généraux et administratifs.

Au cours des six premiers mois de 2026, les charges d'exploitation totales relatives au chiffre d'affaires (ratio des charges d'exploitation) s'est amélioré pour atteindre 44%, contre 53% au cours du premier semestre 2025 et se composait de :

- 6% d'augmentation des **frais de marketing et de vente** s'élevant à € 1 233 millions, reflétant des investissements continus et disciplinés derrière les moteurs de croissance d'UCB ainsi que la hausse des frais de service aux États-Unis, qui sont directement liés aux ventes brutes : la poursuite des investissements dans BIMZELX® dans cinq indications, les activités de lancement mondial de RYSTIGGO® et de ZILBRYSQ® dans la myasthénie grave généralisée, le déploiement mondial continu de FINTEPLA® dans deux indications, et l'expansion continue d'EVENITY® en Europe.

- 6% de hausse des **frais de recherche et développement** qui s'élèvent à € 913 millions reflétant les investissements continus d'UCB dans son pipeline clinique innovant ciblant différentes populations de patients dans des études cliniques ainsi que les activités de recherche en cours à des stades plus précoces.
- 20% de hausse des frais **généraux et administratifs**, s'élevant à € 135 millions. Cela reflète l'accélération des programmes de transformation numérique à travers l'ensemble de la chaîne de valeur, y compris certaines dépenses échelonnées au premier semestre de l'année.
- 34% d'augmentation des **autres produits d'exploitation nets** s'élevant à € 394 millions, soutenus par la contribution nette d'EVENITY®, qui a progressé de 34% pour atteindre € 379 millions. Amgen, Astellas et UCB mettent EVENITY® à la disposition des patients dans le monde entier, et nos partenaires ont comptabilisé les ventes nettes hors Europe. Par conséquent, la contribution des bénéfices nets générés hors de l'Europe est reflétée ci-dessous.

Pour le semestre clôturé le 30 juin

€ millions	Réel		Variation	
	2026	2025	Taux réels	TCC
Accord de collaboration conclu pour le développement et la commercialisation d'EVENITY®	379	282	34%	43%
Autres	15	11	33%	-7%
Total des autres produits / charges (-) d'exploitation	394	293	34%	41%

La hausse du chiffre d'affaires grâce à la croissance à deux chiffres des ventes nettes, l'amélioration de la marge brute grâce à une meilleure composition du portefeuille produits,

la hausse des charges d'exploitation due aux investissements importants dans les cinq moteurs de croissance combinée à la progression du résultat

d'exploitation due à la contribution aux bénéfices nets continue d'EVENITY® et à une bonne maîtrise des coûts ont conduit à une forte progression de l'**EBIT ajusté (résultat avant intérêts et impôts)** de € 1 424 millions, une hausse supérieure à 98% (>100% TCC), par rapport à € 720 millions pour le premier semestre de 2025.

L'**amortissement total des immobilisations incorporelles** (liées aux produits et autres postes) a atteint € 214 millions, -3%, +1 % TCC.

Les **charges d'amortissement** ont atteint € 98 millions après € 92 millions.

L'**EBITDA ajusté** (Résultat net avant intérêts, impôts, dépréciation et frais d'amortissement) a augmenté de manière significative pour atteindre € 1 736 millions, contre € 1 033 millions (+68% ; +79% CER), reflétant l'augmentation du chiffre d'affaires due à la forte croissance, l'amélioration de la marge brute, l'augmentation des charges d'exploitation due au lancement important et aux investissements disciplinés en R&D, ainsi qu'une augmentation du produit d'exploitation. Le ratio d'EBITDA ajusté pour le premier semestre 2026 (en pourcentage du chiffre d'affaires) a atteint 40,7%, comparé au premier semestre 2025 avec 29,6%.

1.9. Résultat

Pour le semestre clôturé le 30 juin

€ millions

	Réel		Variation	
	2026	2025	Taux réels	TCC
EBIT ajusté	1 424	720	98%	>100%
Dépréciation	-11	0	>100%	>-100%
Frais de restructuration	-3	-23	-89%	-87%
Gains / pertes (-) sur les cessions	0	-1	-100%	-100%
Autres produits / charges (-)	-37	-25	48%	51%
Total des restructurations, dépréciations et autres produits / charges (-)	-50	-49	2%	4%
EBIT (résultat d'exploitation)	1 373	671	>100%	>100%
Charges financières nettes (-)	-69	-78	-12%	-37%
Résultat avant impôts	1 305	593	>100%	>100%
Charges d'impôt sur le résultat (-)	-193	-118	64%	79%
Résultat	1 111	475	>100%	>100%

Le **total des frais relatifs aux restructurations, aux dépréciations et autres produits/charges (-)** s'est élevé à € -50 millions de charges avant impôt au cours des six premiers mois de 2026. Ce montant comprend € -36 millions de coûts d'acquisition, € -11 millions de dépréciation sur un actif précoce, le solde étant lié à la restructuration.

Les **charges financières nettes** se sont élevées à € 69 millions, dont € 25 millions d'intérêts nets et € 44 millions de pertes de change et autres charges financières, y compris les coûts de couverture de change liés aux acquisitions réalisées au cours du premier semestre. En juin 2025, les charges financières nettes s'élevaient à € 78 millions, dont € 43 millions d'intérêts nets.

La charge d'impôt sur le résultat s'élevait à € 193 millions contre € 118 millions en juin 2025. Le taux effectif

moyen d'imposition attendu s'élève à 15% pour l'exercice 2026, contre 20% pour l'exercice 2025. Ce taux reflète la solidité des performances opérationnelles d'UCB, soutenue par le recours continu et durable aux incitants à la R&D, ainsi que par la comptabilisation supplémentaire d'actifs d'impôt différé sur les pertes fiscales reportables.

Le **résultat du Groupe** s'est élevé à € 1 111 millions après € 475 millions (>100%, >100% TCC), grâce à la hausse du chiffre d'affaires due aux grandes performances de lancement des cinq produits moteurs de croissance, à l'amélioration de la marge brute, à l'augmentation des charges d'exploitation soutenant la croissance de nos actifs, la solide contribution d'EVENITY® et une charge d'impôt sur le résultat de 15 %. Le montant total est attribuable aux actionnaires d'UCB.

1.10. Résultat de base par action

Pour le semestre clôturé le 30 juin

€ millions

	Réel		Variation	
	2026	2025	Taux réels	TCC
Résultat	1 111	475	>100%	>100%
Restructuration, dépréciation et autres produits (-) / charges	50	49	2%	4%
Impôt sur le résultat relatif à la restructuration, la dépréciation, ainsi qu'aux autres produits / charges (-)	-4	-6	-30%	-29%
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes	188	196	-4%	1%
Impôts sur le résultat relatif à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes	-42	-43	-4%	1%
Résultat principal	1 304	672	94%	>100%
Nombre moyen pondéré d'actions (en millions)	191	190	0%	N/A
Résultat de base par action	6,84	3,53	94%	>100%

Le résultat attribuable aux actionnaires d'UCB, ajusté en raison de l'impact après impôts d'autres éléments, de la contribution après impôts des activités abandonnées et de l'amortissement net des immobilisations incorporelles liées aux ventes, s'est élevé à un **résultat principal attribuable aux actionnaires d'UCB** de € 1 304 millions (+94% ; >100% TCC).

1.11. État de la situation financière

Le total des **immobilisations incorporelles** s'élevait à € 3 448 millions au 30 juin 2026, en ligne avec le 31 décembre 2025. Les immobilisations incorporelles comprennent des additions de € 143 millions liées à des accords de licences (dont € 52 millions pour Antengene), ainsi qu'aux logiciels et aux coûts de développement éligibles capitalisés. Elles incluent également un effet de conversion des devises étrangères (€ 80 millions), entièrement compensé par l'amortissement en cours des immobilisations incorporelles (€ 214 millions). Aucune immobilisation incorporelle n'a été comptabilisée pour les acquisitions de Neurona Therapeutics et de Candid Therapeutics, étant dans l'attente de la finalisation de l'allocation du prix d'acquisition.

Le **goodwill** s'élevait à € 7 755 millions, en hausse de € 2 664 millions, et comprend les acquisitions de Neurona Therapeutics, Candid Therapeutics ainsi que de Patient Insight Business d'IMIDomics. L'allocation du prix d'acquisition relative à ces acquisitions sera finalisée et incluse dans le rapport annuel complet 2026.

Les **autres actifs non courants** ont augmenté de € 403 millions, principalement sous l'effet de :

- une augmentation des actifs d'impôts différés de € 211 millions, résultant de la comptabilisation supplémentaire de pertes fiscales reportables et de l'augmentation des différences temporelles sur les stocks commerciaux, partiellement compensées par l'utilisation des attributs fiscaux ;
- une augmentation de € 187 millions des immobilisations corporelles due à des acquisitions d'usines et d'équipements s'élevant à € 264 millions dont € 35 millions concernent des actifs liés aux droits d'utilisation, compensée par l'amortissement courant des immobilisations corporelles (€ 108 millions) et l'effet sur le taux de change (€ 11 millions). Les acquisitions sont principalement liées au site de production biologique en Belgique, au nouveau campus au Royaume-Uni, au nouveau terrain acheté aux États-Unis, à la rénovation de l'environnement de bureau et à l'acquisition d'équipements de laboratoire et autres. Des immobilisations corporelles d'une valeur comptable nette de € 22 millions ont été comptabilisées dans le cadre de regroupements d'entreprises. Ces montants sont provisoires et restent soumis à une évaluation définitive.
- une augmentation des actifs financiers et autres actifs de € 4 millions.

Les **actifs courants** ont diminué de € 6 054 millions au 31 décembre 2025 à € 5 460 millions au 30 juin 2026. Cette évolution comprend une augmentation des créances commerciales, liée à la forte progression du chiffre d'affaires au premier semestre, ainsi qu'une hausse des niveaux de stocks afin de soutenir la demande future attendue. Ces effets ont été plus que compensés par une

Cette évolution se traduit par un **résultat de base par action** (Core EPS) de € 6,84, contre € 3,53 au premier semestre 2025, par nombre moyen pondéré d'actions non diluées de € 191 millions, contre € 190 millions d'actions au premier semestre de 2025.

diminution de la trésorerie, consécutive aux acquisitions d'IMIDomics, de Neurona Therapeutics et de Candid Therapeutics.

Les **capitaux propres d'UCB s'élèvent** à € 11 654 millions, soit une augmentation de € 787 millions entre le 31 décembre 2025 et le 30 juin 2026. Les principales variations résultent du résultat net (€ 1 111 millions), de l'impact de conversion des devises (€ 195 millions), principalement lié au dollar américain, partiellement compensé par les versements de dividendes (€ -276 millions).

Les **passifs non courants** s'élevaient à € 4 442 millions, soit une augmentation de € 1 552 millions par rapport au 31 décembre 2025, principalement due au crédit à terme de US\$ 1 500 millions contracté dans le cadre de l'acquisition de Candid Therapeutics, ainsi qu'à l'augmentation des passifs d'impôts différés.

Les **passifs courants** s'élèvent à € 4 537 millions, en hausse de € 136 millions. Cette augmentation comprend une hausse des remises en cours, partiellement compensées par une baisse des dettes commerciales et autres dettes en cours à payer.

La **dette financière nette**, qui s'élevait à € 2 821 millions à fin juin 2026, a augmenté de € 2 828 millions par rapport à une position de trésorerie financière nette de € 7 millions à fin décembre 2025. Cette évolution s'explique principalement par les acquisitions de Neurona Therapeutics et de Candid Therapeutics, le versement du dividende aux actionnaires d'UCB ainsi que l'acquisition d'actions propres réalisée au cours du premier semestre de l'année. Le ratio dette financière nette / EBITDA ajusté est de 0,8x au 30 juin 2026.

1.12. Tableau des flux de trésorerie

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

- **Le flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles** s'est élevé à € 369 millions, contre € 711 millions à fin juin 2025. Cette évolution reflète la rentabilité nette sous-jacente, compensée par des besoins en fonds de roulement plus élevés liés à l'expansion et à la croissance continues d'UCB.
- **Le flux de trésorerie provenant des activités d'investissement** affiche une sortie de trésorerie de € 2 683 millions, contre une sortie de € 166 millions en juin 2025. Il comprend principalement la contrepartie en trésorerie versée pour les acquisitions de Neurona Therapeutics, Candid Therapeutics et de l'activité Patient Insight Business d'IMIDomics.
- **Le flux de trésorerie provenant des activités de financement** présente une entrée de trésorerie de € 804 millions. Celle-ci comprend principalement le crédit à terme de type « bullet » de US\$ 1 500 millions ainsi que

les € 150 millions prélevés au titre de la facilité de crédit renouvelable, tous deux conclus dans le cadre de l'acquisition de Candid Therapeutics. Ces entrées ont été principalement compensées par le paiement du dividende aux actionnaires d'UCB (€ 276 millions), l'acquisition d'actions propres (€ 127 millions), ainsi que par le remboursement anticipé volontaire de l'opération Schuldscheindarlehen (SSD) en euros pour un montant total de € 66 millions et du prêt bilatéral de € 90 millions.

1.13. Prévisions financières 2026 mises à jour

Le premier semestre 2026 a été marqué par une forte croissance continue tirée par les cinq produits moteurs de croissance BIMZELX®, RYSTIGGO®, ZILBRYSQ® et FINTEPLA®, ainsi que EVENITY® soutenus par la solide performance de CIMZIA®, tout en absorbant l'impact de la perte d'exclusivité de BRIVIACT® aux États-Unis.

Compte tenu de la poursuite d'une forte croissance, le chiffre d'affaires est attendu avec un taux compris entre la basse tranche des 10% et la tranche moyenne des 10% à taux de change constants (TCC).

UCB continuera d'investir dans une exécution solide à l'échelle mondiale afin de proposer de nouvelles solutions potentielles aux personnes atteintes de maladies graves. L'entreprise reste déterminée à investir dans la recherche et le développement, à faire progresser son portefeuille de produits en phase précoce et avancée, ainsi qu'à poursuivre des opportunités stratégiques de croissance externe. La croissance de l'EBITDA ajusté devrait être comprise entre la tranche moyenne des 10% et la basse tranche des 20% à TCC. Corrigée de l'effet des éléments opérationnels exceptionnels en 2025, la croissance de l'EBITDA ajusté est attendue avec un taux compris entre la tranche moyenne des 20% et la basse tranche des 30% à TCC.

Les prévisions financières 2026 telles que mentionnées ci-dessus sont calculées sur la même base que les chiffres réels pour l'exercice 2025, et sont basées sur les réglementations et législations actuelles.

2. États financiers consolidés abrégés¹

2.1. Compte de résultat consolidé abrégé

Pour le semestre clôturé le 30 juin

€ millions

	Note	2026 Révisé	2025 Révisé
Activités poursuivies			
Ventes nettes	7	4 088	3 321
Produits et charges des redevances		49	41
Autres produits		133	125
Chiffre d'affaires	9	4 270	3 487
Coût des ventes		-959	-922
Marge brute		3 312	2 565
Frais commerciaux		-1 233	-1 165
Frais de recherche et développement		-913	-860
Frais généraux et administratifs		-135	-113
Autres produits / charges (-) d'exploitation	12	394	293
Résultat d'exploitation avant dépréciation, restructuration et autres produits et charges		1 424	720
Dépréciation des actifs non financiers	13	-11	0
Frais de restructuration	14	-3	-23
Autres produits / charges (-)	15	-37	-26
Résultat d'exploitation		1 373	671
Produits financiers	16	55	80
Charges financières	16	-124	-158
Charges financières nettes (-)	16	-69	-78
Résultat avant impôts		1 305	593
Charge d'impôt sur le résultat	17	-193	-118
Résultat provenant des activités poursuivies		1 111	475
Activités abandonnées			
Résultat / perte (-) des activités abandonnées	11	0	0
Résultat		1 111	475
Attribuable aux :			
Actionnaires d'UCB SA		1 111	475
Participations ne donnant pas le contrôle		0	0
Résultat de base par action (€)²			
Des activités poursuivies		5,83	2,50
Des activités abandonnées		0,00	0,00
Résultat de base total par action		5,83	2,50
Résultat dilué par action (€)³			
Des activités poursuivies		5,73	2,44
Des activités abandonnées		0,00	0,00
Résultat dilué total par action		5,73	2,44

1. Les chiffres ont été arrondis au million d'euros le plus proche. Par conséquent, les totaux peuvent ne pas correspondre exactement à la somme des éléments en raison des arrondis.
2. Le nombre moyen pondéré d'actions émises au cours de la période intermédiaire qui a servi au calcul du résultat de base par action est de 190 597 757 (2025 : 190 006 693).
3. Le nombre moyen pondéré d'actions émises au cours de la période intermédiaire qui a servi au calcul du résultat de base par action est de 193 954 539 (2025 : 194 252 663).

2.2. État consolidé abrégé du résultat global

Pour le semestre clôturé le 30 juin

€ millions

	2026 Révisé	2025 Révisé
Résultat de l'exercice	1 111	475
Autres éléments du résultat global		
Éléments pouvant être reclassés dans le compte de résultat 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)	10	79
- Écart dû à la conversion de devises étrangères	195	-734
- Part effective des gains / pertes (-) sur les couvertures de flux de trésorerie	-103	261
- Impôt sur le revenu relatif aux autres éléments du résultat global pouvant être reclassés dans le compte de résultat durant les exercices ultérieurs	26	-68
Éléments ne pouvant pas être reclassés dans le compte de résultat durant les exercices ultérieurs :		
- Réévaluation de l'obligation au titre des prestations définies	-2	9
- Impôt sur le revenu relatif aux autres éléments du résultat global ne pouvant pas être reclassés dans le compte de résultat durant les exercices ultérieurs	0	-2
Autre résultat global / perte (-) de l'exercice, après impôts	126	-455
Total du résultat global de l'exercice, après impôts	1 238	20
Attribuable aux :		
Actionnaires d'UCB SA	1 238	20
Participations ne donnant pas le contrôle	0	0
Total du résultat global de l'exercice, après impôts	1 238	20

2.3. État consolidé abrégé de la situation financière

€ millions	Note	30 juin 2026 Révisé	31 déc. 2025 Audité
Actifs			
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	18	3 448	3 447
Goodwill	19	7 755	5 091
Immobilisations corporelles	20	2 102	1 915
Impôts différés actifs		1 594	1 383
Actifs financiers et autres actifs courants (y compris instruments financiers dérivés)	21	272	268
Total des actifs non courants		15 172	12 104
Actifs courants			
Stocks	22	1 740	1 496
Créances commerciales et autres créances		2 297	1 861
Créances fiscales		221	112
Actifs financiers et autres actifs courants (y compris instruments financiers dérivés)	21	422	308
Trésorerie et équivalents de trésorerie		766	2 251
Groupe d'actifs classifié comme détenus en vue de la vente		13	26
Total des actifs courants		5 460	6 054
Total de l'actif		20 633	18 158
Capitaux propres et passifs			
Capitaux propres			
Capital et réserves attribuables aux actionnaires d'UCB	23	11 654	10 867
Participations ne donnant pas le contrôle		0	0
Total des capitaux propres		11 654	10 867
Passifs non courants			
Emprunts	24	1 946	754
Obligations	25	1 425	1 429
Autres dettes financières (y compris instruments financiers dérivés)	26	45	32
Impôts différés passifs		176	109
Avantages au personnel		185	159
Provisions	27	212	229
Dettes commerciales et autres dettes		339	92
Dettes fiscales		114	86
Total des passifs non courants		4 442	2 890
Passifs courants			
Emprunts	24	217	62
Obligations	25	0	0
Autres dettes financières (y compris instruments financiers dérivés)	26	146	83
Provisions	27	97	137
Dettes commerciales et autres dettes		3 893	3 951
Dettes fiscales		184	168
Groupe de passifs classifié comme détenus en vue de la vente		0	0
Total des passifs courants		4 537	4 401
Total du passif		8 979	7 291
Total des capitaux propres et du passif		20 633	18 158

2.4. État consolidé abrégé des flux de trésorerie

Pour le semestre clôturé le 30 juin

€ millions

	Note	2026 Révisé	2025 Révisé
Résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires d'UCB		1 111	475
Ajustement pour transactions sans impact de trésorerie	28	20	237
Ajustement pour éléments à présenter de manière distincte au titre de flux de trésorerie en provenance d'activités opérationnelles	28	193	118
Ajustement pour éléments à présenter au titre de trésorerie d'investissement ou en trésorerie de financement	28	30	47
Variation du besoin en fonds de roulement	28	-623	-11
Fonds de roulement relatif aux acquisitions / cessions		-61	0
Intérêts reçus		18	20
Flux de trésorerie provenant des opérations		688	886
Impôts sur le résultat payés durant la période		-319	-175
Flux de trésorerie net (-) / provenant des activités opérationnelles :			
Des activités poursuivies		369	711
Des activités abandonnées		0	0
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles		369	711
Acquisition d'immobilisations corporelles	20	-238	-118
Acquisition d'immobilisations incorporelles	18	-208	-113
Acquisition de filiales et d'unités commerciales, hors trésorerie acquise		-2 227	0
Acquisition d'autres participations		-10	-8
Sous-total acquisitions		-2 683	-239
Cession d'immobilisations corporelles		0	1
Cession d'unités commerciales hors trésorerie cédée		0	-4
Cession d'autres investissements		0	76
Sous-total cessions		0	73
Flux de trésorerie net (-) / provenant des activités d'investissement :			
Des activités poursuivies		-2 683	-166
Des activités abandonnées		0	0
Flux de trésorerie net (-) / provenant des activités d'investissement		-2 683	-166
Produits (+) / remboursement (-) d'obligations	25	0	0
Produits des dettes financières	24	1 443	0
Remboursements (-) des dettes financières	24	-156	-22
Remboursement des dettes résultant de contrats de location	24	-31	-29
Acquisition (-) d'actions propres		-127	-121
Dividendes payés aux actionnaires d'UCB, hors dividendes sur actions propres	31	-276	-264
Intérêts payés		-48	-72
Flux de trésorerie net (-) / provenant des activités de financement :			
Des activités poursuivies		804	-508
Des activités abandonnées		0	0
Flux de trésorerie net (-) / provenant des activités de financement		804	-508
Augmentation / diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		-1 510	37
Des activités poursuivies		-1 510	37
Des activités abandonnées		0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		2 251	1 573
Effet des variations de change		25	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice		766	1 611

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

2026

Attribués aux actionnaires d'UCB SA

€ millions	Capital social et prime d'émission	Actions propres	Résultats non distribués	Autres réserves	Écarts de conversion cumulés	Actifs financiers évalués à la juste valeur (FVOCI)	Couvertures de flux de trésorerie	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 1er janvier 2026	2 614	-389	8 679	59	-301	125	80	10 867	-	10 867
Résultat de l'exercice	-	-	1 111	-	-	-	-	1 111	-	1 111
Autre résultat global / perte (-)	-	-	-	-2	195	9	-76	126	-	126
Résultat global total	-	-	1 111	-2	195	9	-76	1 238	-	1 238
Dividendes (Note 3.31)	-	-	-276	-	-	-	-	-276	-	-276
Paiements fondés sur des actions	-	-	65	-	-	-	-	65	-	65
Transfert entre les réserves	-	294	-294	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres (Note 3.23)	-	-239	-	-	-	-	-	-239	-	-239
Solde au 30 juin 2026	2 614	-334	9 285	57	-106	134	4	11 654	-	11 654

2025

Attribués aux actionnaires d'UCB SA

€ millions	Capital social et prime d'émission	Actions propres	Résultats non distribués	Autres réserves	Écarts de conversion cumulés	Actifs financiers évalués à la juste valeur (FVOCI)	Couvertures de flux de trésorerie	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 1er janvier 2025	2 614	-384	7 395	-3	426	36	-55	10 029	-	10 029
Résultat de l'exercice	-	-	475	-	-	-	-	475	-	475
Autre résultat global / perte (-)	-	-	-	7	-734	78	194	-455	-	-455
Résultat global total	-	-	475	7	-734	78	194	20	-	20
Dividendes (Note 3.31)	-	-	-264	-	-	-	-	-264	-	-264
Paiements fondés sur des actions	-	-	59	-	-	-	-	59	-	59
Transfert entre les réserves	-	125	-125	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres (Note 3.23)	-	-160	-	-	-	-	-	-160	-	-160
Solde au 30 juin 2025	2 614	-419	7 540	4	-308	114	139	9 683	-	9 683

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 2026 (ci-dessous dénommée la « période intermédiaire ») englobe la société et ses filiales. Au sein du Groupe, UCB Pharma SA, UCB Biopharma SRL, UCB S.R.O. et UCB Inc., des filiales entièrement détenues par le Groupe, ont des succursales. UCB Pharma SA et UCB Biopharma SRL ont des succursales au Royaume-Uni ; UCB, Inc. et UCB S.R.O. ont, respectivement, des succursales à Porto Rico et en Slovaquie. Ces succursales sont intégrées dans leurs comptabilités.

3.2. Base de préparation 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 doit être lue conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe

3.3. Impact de la situation macro-économique et géopolitique sur la position, les performances financières et les flux de trésorerie d'UCB

Voir la section Événements marquants de l'exercice, Macro-économiques et Environnement géopolitique à la page 6 de la présente information financière intermédiaire consolidée abrégée.

Conformément à IAS 36, le Groupe a réalisé des tests de dépréciation de son goodwill et de ses immobilisations incorporelles. Les calculs de la valeur d'utilité sont fondés sur des projections de flux de trésorerie qui reflètent des hypothèses raisonnables et justifiables représentant la meilleure estimation de la direction de l'éventail des

3.4. Règles comptables

Les règles comptables adoptées lors de la préparation de l'information financière intermédiaire consolidée abrégée sont identiques à celles utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2025.

UCB détient une filiale en Turquie, UCB Pharma A.S., dont la monnaie fonctionnelle est la livre turque, monnaie d'une économie hyperinflationniste. L'actif, le passif, les éléments de capitaux propres, les produits et les charges d'UCB Pharma A.S. n'ont pas été retraités suivant la norme IAS 29 Hyperinflation avant d'être inclus dans les états financiers consolidés d'UCB au 30 juin 2026, étant donné qu'UCB a évalué l'impact du retraitement comme étant non significatif. Conformément aux méthodes comptables d'UCB, telles que présentées dans le rapport annuel intégré

UCB SA, la Société mère, est une société anonyme constituée et domiciliée en Belgique. Le siège social est établi à Allée de la Recherche, 60, – 1070 Bruxelles, Belgique. UCB SA est cotée en bourse à Euronext Bruxelles. Le Conseil d'administration a approuvé la présente information financière consolidée abrégée en vue de sa publication le 30 juillet 2026. Cette information financière intermédiaire consolidée abrégée a été vérifiée, mais n'a pas été auditée.

Les états financiers consolidés du Groupe relatifs à l'exercice clôturé au 31 décembre 2025 peuvent être consultés sur le site web d'UCB.

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2025 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.

conditions économiques qui devraient prévaloir sur la durée de vie utile restante des actifs, conformément à IAS 36.33. Bien que le Groupe ait envisagé plusieurs scénarios macroéconomiques et réglementaires, les résultats des tests de dépréciation indiquent que la marge de manœuvre reste suffisante dans tous les scénarios testés. Le Groupe reste attentif aux évolutions et mettra à jour ses évaluations si nécessaire pour refléter tout changement important dans l'environnement externe.

2025, les actifs et les passifs d'UCB Pharma A.S. sont convertis au taux en vigueur au 30 juin 2026 (cours de clôture TRY = 53,2689). Les produits et les charges sont convertis au taux de change moyen de juin 2026 (cours de clôture moyen TRY = 52,0601).

Nouvelles normes et normes modifiées adoptées par le Groupe

Une série de modifications des normes doivent être obligatoirement adoptées pour la première fois lors de l'exercice comptable ouvert le 1er janvier 2026. Celles-ci concernent notamment des amendements relatifs à la classification et l'évaluation des instruments financiers (amendements aux normes IFRS 9 et IFRS 7). UCB a modifié ses méthodes comptables à la suite de l'adoption

de ces amendements, plus particulièrement en ce qui concerne le moment de la comptabilisation et de la décomptabilisation des actifs financiers et des passifs financiers. UCB a choisi d'appliquer l'exception prévue pour les systèmes de paiement électroniques éligibles en ce qui concerne les passifs financiers. Uniquement pour les modes de paiement tels que les domiciliations entrantes, pour lesquels les créances correspondantes doivent rester comptabilisées jusqu'au règlement effectif, ainsi que pour les chèques, pour lesquels les dettes (commerciales) doivent continuer à être comptabilisées jusqu'à l'encaissement du chèque et la réception des fonds par le fournisseur ou le créancier, les méthodes comptables ont dû être ajustées. L'impact sur le bilan d'ouverture au 1er janvier 2026 ainsi que sur le bilan au 30 juin 2026 n'est pas significatif.

Impact des normes publiées mais non encore adoptées par le Groupe

Le 9 avril 2024, l'IASB a publié la norme IFRS 18, « Présentation et informations à fournir dans les états

3.5. 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 produits et les charges.

3.6. Gestion des risques financiers

Facteurs de risques financiers

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 comprennent principalement le risque de marché (y compris le risque de change, le risque de taux 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 elle doit être lue conjointement avec les états 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 : d'autres techniques pour lesquelles toutes les données ayant un impact significatif sur la juste valeur enregistrée sont observables, directement ou indirectement ;

financiers ». Il s'agit d'une norme sur la présentation et les informations à fournir dans les états financiers, qui met l'accent sur les mises à jour apportées à l'état du résultat net. Les principaux nouveaux concepts introduits dans la norme IFRS 18 concernent la structure de l'état du résultat net, les informations à fournir dans les états financiers pour certaines mesures de performance des résultats présentées en dehors des états financiers d'une entité (c.-à-d. les mesures de performance définies par la direction), ainsi que l'amélioration des principes en matière d'agrégation et de ventilation qui s'appliquent aux états financiers principaux et aux notes en général. Cette nouvelle norme aura un impact sur la présentation du compte de résultat consolidé du Groupe. UCB évalue actuellement l'impact.

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 consolidés 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 2025.

annuels du Groupe pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2025.

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. Conformément à son approche en matière de gestion de la liquidité et de manière similaire à la situation de fin d'exercice, le Groupe maintient un niveau de liquidité adéquat grâce à ses réserves de trésorerie et à ses facilités de crédit confirmées, afin de couvrir ses besoins de liquidité prévus.

- 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.

Le tableau ci-dessous présente les actifs et les passifs financiers du Groupe, évalués à la juste valeur au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 et regroupés en accord avec la hiérarchie de la juste valeur.

Actifs financiers évalués à la juste valeur

30 juin 2026

€ millions

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (FVOCI)				
Titres de participation cotés	348	0	0	348
Titres de créance cotés	0	0	0	0
Actifs financiers dérivés				
Contrats de change à terme – couvertures des flux de trésorerie	0	30	0	30
Contrats de change à terme – juste valeur via le compte de résultat	0	2	0	2
Contrats de change à terme – couvertures d'investissements nets	0	106	0	106
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 dérivés	0	3	0	3
Autres actifs financiers à l'exclusion des actifs financiers dérivés				

31 décembre 2025

€ millions

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (FVOCI)				
Titres de participation cotés	277	0	0	277
Titres de créance cotés	0	0	0	0
Actifs financiers dérivés				
Contrats de change à terme – couvertures des flux de trésorerie	0	90	0	90
Contrats de change à terme – juste valeur via le compte de résultat	0	11	0	11
Contrats de change à terme – couvertures d'investissements nets	0	7	0	7
Dérivés de taux d'intérêt – juste valeur via le compte de résultat	0	14	0	14
Autres actifs financiers dérivés	0	3	0	3
Autres actifs financiers à l'exclusion des actifs financiers dérivés				

Passifs financiers évalués à la juste valeur

30 juin 2026

€ millions

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Passifs financiers				
Passifs financiers dérivés				
Contrats de change à terme – couvertures des flux de trésorerie	0	48	0	48
Contrats de change à terme – juste valeur via le compte de résultat	0	56	0	56
Contrats de change à terme – couvertures d'investissements nets	0	52	0	52
Dérivés de taux d'intérêt – couvertures des flux de trésorerie	0	1	0	1
Dérivés de taux d'intérêt – juste valeur via le compte de résultat	0	33	0	33
Autres passifs financiers à l'exclusion des passifs financiers dérivés				

31 décembre 2025

€ millions

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Passifs financiers				
Passifs financiers dérivés				
Contrats de change à terme – couvertures des flux de trésorerie	0	5	0	5
Contrats de change à terme – juste valeur via le compte de résultat	0	4	0	4
Contrats de change à terme – couvertures d'investissements nets	0	72	0	72
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	31	0	31
Autres passifs financiers à l'exclusion des passifs financiers dérivés				

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 2025 (voir Note 5.5 du Rapport annuel 2025).

Conversion de devises étrangères

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

	1 € = x devise étrangère			
	Taux de clôture		Taux moyen	
	30 juin 2026	31 décembre 2025	30 juin 2026	30 juin 2025
USD	1,1414	1,1736	1,1664	1,0910
JPY	185,65	184,06	184,45	162,06
GBP	0,8614	0,8724	0,8672	0,8420
CHF	0,9230	0,9312	0,9180	0,9410

3.7. Informations par segment

Les activités du Groupe sont composées d'un seul segment 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 les membres du 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

	2026 Révisé	2025 Révisé
BIMZELX®	1 528	799
CIMZIA®	954	959
BRIVIACT®	327	377
FINTEPLA®	239	203
KEPPRA® (dont KEPPRA® XR / E KEPPRA®)	216	221
RYSTIGGO®	192	146
ZILBRYSQ®	139	93
VIMPAT®	105	178
EVENITY®	88	63
NAYZILAM®	81	59
KYGEVVI®	5	0
Autres produits	164	213
Instruments de couverture désignés reclassés en ventes nettes	50	9
Total des ventes nettes	4 088	3 321

Informations par marché géographique

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

Pour le semestre clôturé le 30 juin	2026	2025
€ millions	Révisé	Révisé
États-Unis	2 544	1 994
Europe – autre	243	216
Allemagne	217	203
Japon	152	147
Espagne	147	134
Italie	118	93
France (y compris les territoires d'outre-mer)	106	95
Royaume-Uni et Irlande	100	77
Belgique	46	39
Autres pays	365	313
Instruments de couverture désignés reclassés en ventes nettes	50	9
Total des ventes nettes	4 088	3 321

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

Pour le semestre clôturé le 30 juin	2026	2025
€ millions	Révisé	Audité ¹
Belgique	1 231	1 147
Royaume-Uni et Irlande	377	330
Suisse	261	236
États-Unis	167	133
Allemagne	21	23
Japon	16	18
Chine	4	3
Autres pays	25	25
Total	2 102	1 915

1. La date de clôture pour la période comparable est le 31 décembre 2025.

Informations sur les principaux clients

UCB a 1 gros client qui représente plus de 18% du total des ventes nettes à la fin de juin 2026.

Aux États-Unis, les ventes à trois grossistes ont représenté environ 55 % des ventes dans ce pays (juin 2025 : 59%).

3.8. Caractère saisonnier des opérations

Sur une base consolidée, le chiffre d'affaires du Groupe dans le segment biopharmaceutique n'est pas affecté par la saisonnalité.

3.9. Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

Le Groupe a identifié les montants suivants relatifs au chiffre d'affaires dans les états financiers consolidés :

Pour le semestre clôturé le 30 juin	2026	2025
€ millions	Révisé	Révisé
Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients	4 243	3 469
Chiffre d'affaires provenant des accords où les risques et les avantages sont partagés	27	18
Produits totaux	4 270	3 487

Désagrégation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients :

Pour le semestre clôturé le 30 juin

€ millions	Réel		Moment de la comptabilisation des produits			
	2026	2025	2026		2025	
			À un moment donné	Au cours d'une certaine période	À un moment donné	Au cours d'une certaine période
Ventes nettes aux États-Unis	2 544	1 994	2 544	0	1 994	0
BIMZELX®	1 144	545	1 144	0	545	0
CIMZIA®	559	585	559	0	585	0
BRIVIACT®	212	296	212	0	296	0
FINTEPLA®	192	172	192	0	172	0
RYSTIGGO®	143	125	143	0	125	0
ZILBRYSQ®	98	70	98	0	70	0
NAYZILAM®	81	59	81	0	59	0
KEPPRA®	56	53	56	0	53	0
VIMPAT®	16	50	16	0	50	0
KYGEVVI®	5	0	5	0	0	0
Marques établies / Autres produits	37	39	37	0	39	0
Ventes nettes en Europe	977	857	977	0	856	0
BIMZELX®	280	192	280	0	192	0
CIMZIA®	210	208	210	0	208	0
KEPPRA®	95	98	95	0	98	0
EVENITY®	88	63	88	0	63	0
BRIVIACT®	80	67	80	0	67	0
VIMPAT®	47	49	47	0	49	0
FINTEPLA®	39	26	39	0	26	0
RYSTIGGO®	27	11	27	0	11	0
ZILBRYSQ®	22	12	22	0	12	0
Marques établies / Autres produits	90	131	90	0	131	0
Ventes nettes au Japon	152	147	152	0	147	0
BIMZELX®	33	28	33	0	28	0
CIMZIA®	23	13	23	0	13	0
BRIVIACT®	20	3	20	0	3	0
ZILBRYSQ®	18	11	18	0	11	0
RYSTIGGO®	16	10	16	0	10	0
E KEPPRA®	15	20	15	0	20	0
VIMPAT®	15	52	15	0	52	0
FINTEPLA®	6	4	6	0	4	0
Marques établies / Autres produits	6	7	6	0	7	0
Ventes nettes dans les marchés internationaux	365	313	365	0	313	0
CIMZIA®	163	154	163	0	154	0
BIMZELX®	72	34	72	0	34	0
KEPPRA®	50	49	50	0	49	0
VIMPAT®	28	27	28	0	27	0
BRIVIACT®	15	12	15	0	12	0
RYSTIGGO®	5	0	5	0	0	0
FINTEPLA®	2	2	2	0	2	0
ZILBRYSQ®	1	0	1	0	0	0
Marques établies / Autres produits	30	35	30	0	35	0
Ventes nettes avant couverture	4 039	3 311	4 039	0	3 311	0
Instruments de couverture désignés reclassés en ventes nettes	50	9	50	0	9	0
Total des ventes nettes	4 088	3 321	4 088	0	3 321	0
Produits et charges des redevances	49	41	49	0	41	0
Produits issus de la fabrication à façon	90	82	90	0	82	0
Produits issus des accords de licences (paiements initiaux, paiements d'étapes de développement, paiements d'étapes de ventes)	16	21	15	1	15	6
Produits issus de services, autres livraisons et ventes d'actifs	1	4	0	1	3	1
Total des autres produits	106	107	104	2	100	7
Total des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients	4 243	3 469	4 241	2	3 462	7

Les ventes nettes comprennent des obligations de performance satisfaites au cours des périodes précédentes pour un montant de € 105 millions, contre € 89 millions au mois de juin 2025.

3.10. Regroupements d'entreprises

Les regroupement d'entreprises suivants ont été réalisés au cours des six premiers mois de 2026:

Acquisition de Neurona Therapeutics Inc.

Le 1er juin 2026, UCB a finalisé l'acquisition de 100 % des actions de Neurona Therapeutics Inc. (Neurona), y compris son principal actif, rezanecel, renforçant ainsi le portefeuille d'UCB dans le domaine de l'épilepsie. Neurona est une société biopharmaceutique au stade clinique spécialisée dans le développement de thérapies cellulaires régénératives destinées au traitement de l'épilepsie et d'autres maladies du système nerveux. S'appuyant sur le solide héritage d'UCB dans le domaine de l'épilepsie et sur son ambition de proposer des solutions différenciées aux patients présentant des besoins médicaux non satisfaits, cette acquisition marque une expansion stratégique dans la médecine régénérative et les thérapies avancées. Selon les termes de l'accord, UCB a versé un paiement initial de US\$ 650 millions (sous réserve d'ajustements spécifiques) et versera jusqu'à US\$ 500 millions supplémentaires au titre d'éventuels paiements d'étapes futurs. La transaction ayant

eu lieu récemment, UCB doit encore finaliser l'allocation du prix d'acquisition. Au 30 juin 2026, aucune valeur n'a encore été attribuée aux immobilisations incorporelles ni à tout autre actif ou passif qui n'aurait pas été comptabilisé par Neurona. Par conséquent, le prix d'acquisition a provisoirement été principalement affecté au goodwill. Les coûts liés à l'acquisition, pour un montant de € 11 millions, ont été comptabilisés dans les autres charges au cours de la période se clôturant le 30 juin 2026. Aucun chiffre d'affaires n'est inclus dans le compte de résultat consolidé pour la période de reporting depuis la date d'acquisition. La perte de Neurona incluse dans le compte de résultat consolidé pour la période de reporting depuis la date d'acquisition n'est pas significative.

€ millions	État de la situation financière d'ouverture initial	Ajustements liés à l'allocation initiale du prix d'acquisition	État de la situation financière d'ouverture ajusté (provisoire)
Valeur totale de l'acquisition	825	0	825
Contrepartie numéraire versée	641		641
Impact du "step-up" d'acquisition	15		15
Contrepartie éventuelle	169		169
Montants comptabilisés des actifs identifiables acquis et des passifs supposés	97	0	97
Actifs non courants	26		26
Actifs courants	116		116
Trésorerie	114		114
Autres actifs courants	2		2
Passifs non courants	19		19
Passifs courants	26		26
Goodwill	728	0	728

Acquisition de Candid Therapeutics Inc.

Le 16 juin, UCB a finalisé l'acquisition de 100 % des actions de Candid Therapeutics Inc. (Candid), une société de biotechnologie privée au stade clinique qui entend transformer le traitement des maladies auto-immunes et inflammatoires grâce à une nouvelle génération d'engageurs de lymphocytes T (T-cell engagers, TCE). Cette transaction s'inscrit dans la volonté d'UCB d'apporter des solutions différenciées aux personnes atteintes de maladies sévères à médiation immunitaire, en se concentrant sur des domaines caractérisés par d'importants besoins médicaux non satisfaits. Elle illustre également la stratégie de croissance externe de l'entreprise. Cizutamig (BCMA-TCE), le principal actif expérimental de Candid, est considéré comme un actif potentiellement transformateur, qui complète les programmes existants d'UCB et qui pourrait redéfinir les attentes en matière de traitement des maladies sévères à médiation immunitaire et insuffisamment prises en charge. Il offre le potentiel d'apporter des améliorations significatives aux résultats cliniques des patients ainsi qu'à leur qualité de vie. Outre cizutamig, Candid développe un

portefeuille différencié d'anticorps TCE multispécifiques conçus pour permettre une déplétion profonde et ciblée des populations de lymphocytes B pathogènes dans les maladies à médiation immunitaire, afin de parvenir à une réinitialisation du système immunitaire. Ensemble, ces programmes reposent sur une stratégie modulaire de ciblage multi-antigénique, visant des sous-populations complémentaires de lymphocytes B. Cette approche favorise une élimination plus complète des populations de lymphocytes B pathogènes et un contrôle plus durable des maladies.

Selon les termes de l'accord, UCB a versé un paiement initial de US\$ 2 milliards (sous réserve d'ajustements spécifiques) et versera jusqu'à US\$ 200 millions supplémentaires au titre d'éventuels paiements d'étapes futurs. La transaction ayant eu lieu récemment, UCB doit encore finaliser l'allocation du prix d'acquisition. Au 30 juin 2026, aucune valeur n'a encore été attribuée aux immobilisations incorporelles ni à tout autre actif ou passif qui n'aurait pas été comptabilisé par Candid. Par conséquent, le prix d'acquisition a provisoirement été

principalement affecté au goodwill. Les coûts liés à l'acquisition, pour un montant de € 25 millions, ont été comptabilisés dans les autres charges au cours de la période se clôturant le 30 juin 2026. Aucun chiffre d'affaires n'est inclus dans le compte de résultat consolidé pour la période de reporting depuis la date d'acquisition. La perte

de Candid incluse dans le compte de résultat consolidé pour la période de reporting depuis la date d'acquisition n'est pas significative.

€ millions	État de la situation financière d'ouverture initial	Ajustements liés à l'allocation initiale du prix d'acquisition	État de la situation financière d'ouverture ajusté (provisoire)
Valeur totale de l'acquisition	1 921	0	1 921
Contrepartie numéraire versée	1 848		1 848
Contrepartie éventuelle	73		73
Montants comptabilisés des actifs identifiables acquis et des passifs supposés	120	0	120
Actifs non courants	3		3
Actifs courants	167		167
Trésorerie	163		163
Autres actifs courants	4		4
Passifs non courants	1		1
Passifs courants	49		49
Goodwill	1 801	0	1 801

Autres regroupements d'entreprises

Le 1er mai 2026, le Groupe a acquis l'activité Patient Insight d'IMIDomics. Cette acquisition permet à UCB d'accéder directement à l'un des ensembles de données humaines les plus avancés et les plus richement documentés en immunologie, renforçant considérablement la capacité d'UCB à accélérer la découverte et le développement de traitements de précision.

Cette transaction n'est pas significative au regard des états financiers consolidés du Groupe et, par conséquent, aucune information complémentaire relative à ce regroupement d'entreprises n'est présentée.

3.11. Actifs et passifs de groupe de cession classifiés comme destinés à la vente et activités abandonnées

Les actifs et passifs de groupe de cession classifiés comme destinés à la vente au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 se rapportent aux stocks découlant de la cession de produits de marques établies secondaires.

des stocks pour ces produits de marques établies secondaires dans certains pays. Aucune annulation n'a été prise en compte sur ces stocks.

Étant donné que toutes les autorisations de mise sur le marché ne sont pas transférées à l'acquéreur à la clôture de la transaction de vente, UCB est toujours propriétaire

Au 30 juin 2026, il n'y a pas d'opérations classées comme activités abandonnées.

3.12. Autres produits / charges d'exploitations

Les autres produits / charges (-) d'exploitations s'élevaient à € 394 millions de produits pour la période intermédiaire (juin 2025 : € 293 millions de produits).

Ce montant comprend notamment le bénéfice résultant de l'accord de collaboration conclu avec Amgen pour le développement et la commercialisation d'EVENITY®, qui s'élève à € 379 millions, contre € 282 millions au mois de juin 2025.

3.13. Dépréciation des 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.

Pour les actifs non financiers (y compris toutes les immobilisations incorporelles et le goodwill), le management a réalisé un test de dépréciation au cours du premier semestre 2026 sur la base d'indicateurs externes et internes et a constaté une dépréciation de € 11 millions sur une immobilisation incorporelle en phase de développement précoce.

3.14. Frais de restructuration

Les frais de restructuration de € 3 millions (juin 2025 : € 23 millions) étaient imputables à des indemnités de départ.

3.15. Autres produits et charges

Les autres produits / charges (-) s'élèvent à € -37 millions en 2026 (juin 2025 : € -26 millions de charges) et concernent principalement des frais d'acquisition (voir Note 3.10 Regroupement d'entreprises).

Au premier semestre 2025, les autres produits / charges (-) étaient principalement liés à la hausse de la provision Distilbène et aux frais juridiques liés à la propriété intellectuelle.

3.16. Produits financiers et charges financières

Les charges financières nettes de l'exercice s'élèvent à € -69 millions de charges (juin 2025 : € -78 millions de charges). Cette somme se compose des valeurs suivantes :

- Les intérêts nets : € -25 millions (juin 2025 : € -43 millions).

- La valeur nette de change et les autres charges financières : € -44 millions (juin 2025 : € -34 millions), y compris les coûts de couverture de change liés aux acquisitions réalisées au cours du premier semestre.

3.17. Charge d'impôt sur le résultat (-)

Pour le semestre clôturé le 30 juin
€ millions

	2026 Révisé	2025 Révisé
Impôts sur le résultat de l'exercice	-341	-404
Impôts sur le résultat différés	148	286
Total des impôts (-) / crédits d'impôt sur le résultat	-193	-118

Le Groupe exerce ses activités dans un environnement international et est soumis à l'impôt sur les bénéfices dans l'ensemble des juridictions où il est présent, en fonction des activités qui y sont exercées.

Le taux effectif d'imposition du Groupe pour les activités poursuivies au cours du premier semestre est de 15% (juin 2025 : 20%).

La charge d'impôt sur le résultat s'élevait à € -193 millions, contre € -118 millions en juin 2025. Le taux effectif moyen d'imposition attendu s'élève à 15% pour l'exercice 2026, contre 14% pour l'exercice 2025. Ce taux reflète la solidité des performances opérationnelles d'UCB, soutenue par le recours continu et durable aux incitants à la R&D, ainsi que par la comptabilisation supplémentaire d'actifs d'impôt différé sur les pertes fiscales reportables.

3.18. Immobilisations incorporelles

Durant la période, le Groupe a augmenté d'environ € 143 millions (juin 2025 : € 72 millions) ses immobilisations incorporelles, les éléments les plus significatifs étant liés à des accords de licence, notamment le paiement initial et les paiements d'étapes liés à Antengene, pour un montant de € 52 millions ; € 10 millions liés à la capitalisation des coûts externes de développement relatifs à des études post-approbation.

En outre, le Groupe a capitalisé € 3 millions de logiciels et de coûts de développement de logiciels éligibles comptabilisés au cours des six premiers mois de 2026 (juin 2025 : € 0 millions).

Aucune immobilisation incorporelle n'a été comptabilisée au titre des acquisitions de Neurona Therapeutics et de Candid Therapeutics, dans l'attente de la finalisation de l'allocation du prix d'acquisition.

Une dépréciation de € 11 millions sur un actif incorporel en phase de développement précoce a été comptabilisée au cours du premier semestre de 2026 (voir Note 3.13 Dépréciation des actifs non financiers) (juin 2025 : aucune dépréciation).

Aucune cession significative d'immobilisations incorporelles n'a eu lieu au cours du premier semestre 2026.

Les charges d'amortissement pour la période se chiffrent à € 214 millions (juin 2025 : € 221 millions).

En outre, il y a eu un impact de la conversion des devises étrangères de € 80 millions pour le premier semestre de l'année (juin 2025 : € -431 millions), principalement dû à l'affaiblissement du dollar américain.

3.19. Goodwill

Le goodwill a augmenté à la suite de l'acquisition de Neurona Therapeutics, de Candid Therapeutics et de l'activité Patient Insight d'IMDomics (€ 2 664 millions). L'allocation du prix d'acquisition liée à ces acquisitions sera finalisée d'ici à la clôture de l'exercice 2026. L'augmentation comprend également des variations de change à hauteur de € 134 millions, principalement liées à l'affaiblissement du dollar américain.

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

3.20. Immobilisations corporelles

Au cours de la période, le Groupe a acquis des immobilisations corporelles à hauteur de € 264 millions (juin 2025 : € 154 millions).

Ces ajouts incluent des actifs liés au droit d'utilisation pour un montant de € 35 millions. Des immobilisations corporelles d'une valeur comptable nette de € 22 millions ont été comptabilisées dans le cadre de regroupements

d'entreprises. Ces montants sont provisoires et restent soumis à une évaluation définitive.

Les autres ajouts concernent principalement le site de production biologique en Belgique, le nouveau campus au Royaume-Uni, le nouveau terrain acquis aux États-Unis, la rénovation de l'environnement de travail et des bâtiments, le matériel informatique, le matériel de laboratoire et d'autres installations et équipements.

3.21. Actifs financiers et autres actifs

Les actifs financiers et autres actifs non courants se chiffrent à € 272 millions au 30 juin 2026 comparé à € 268 millions en décembre 2025.

Les actifs financiers et autres actifs courants étaient de € 422 millions au 30 juin 2026 et ont augmenté de € 114 millions, principalement en raison d'une augmentation des produits dérivés en circulation (€ 31 millions), d'une augmentation d'une augmentation du matériel d'essai clinique (€ 16 millions) et d'une augmentation des rémunérations variables à long terme acquises accordées aux employés (€ 67 millions) qui sont conservées pour le compte des participants concernés sur un compte de titres distinct d'UCB et pour lequel il existe un passif correspondant qui est enregistré sous Autres dettes.

3.22. Réduction de valeur des stocks

Le coût des ventes pour le premier semestre clôturé le 30 juin 2026 s'élève à € 29 millions (juin 2025 : € 36 millions) et inclut les dépenses ou les dépréciations ayant

Au cours du premier semestre de l'année, le Groupe n'a pas identifié de charges de dépréciation (2025 : € 0 million).

Les charges d'amortissement pour la période ont augmenté à € 108 millions (2025 : € 92 millions).

La valeur nette comptable des biens, installations et équipements du Groupe a augmenté de € 11 millions (2025 : € -30 millions).

Pour les actifs financiers courants et non courants évalués au coût amorti pour un montant de € 194 millions au 30 juin 2026 (décembre 2025 : € 174 millions), la valeur comptable se rapproche de la juste valeur.

contribué à réduire la valeur comptable des stocks à leur valeur de réalisation nette.

3.23. Capital et réserves

Capital social et prime d'émission

Le capital émis de la société s'élevait à € 584 millions au 30 juin 2026 (2025 : € 584 millions), représenté par 194 505 658 actions (2025 : 194 505 658 actions). Il n'existe pas de capital autorisé non émis.

Au 30 juin 2026, les réserves de primes d'émission s'élevaient à € 2 030 millions (2025 : € 2 030 millions).

Actions propres

Le Groupe a acquis 500 000 actions (juin 2025 : 700 000 actions) pour un montant total de € 127 millions (juin 2025 : € 121 millions) et a transféré 801 210 actions propres (juin 2025 : 653 804 actions propres) pour un montant total de € 183 millions (juin 2025 : € 86 millions) au premier semestre de l'année.

Au 30 juin 2026, le Groupe détenait 3 843 086 actions propres (décembre 2025 : 4 144 296 actions). Les actions propres ont été acquises pour 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.

3.24. Emprunts

Au 30 juin 2026, le taux d'intérêt moyen pondéré du Groupe (à l'exception des contrats de location) était de 3,77% (décembre 2025 : 3,40%) 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

Au 30 juin 2026, le Groupe ne détenait aucune option sur les actions UCB et n'a vendu ni acquis aucune option sur les actions UCB.

Autres réserves

Les autres réserves s'élevaient à € 57 millions (décembre 2025 : € 59 millions). Le mouvement est lié à la réévaluation de l'obligation au titre des prestations définies pour € -2 millions, portant la valeur totale de la réévaluation à € -139 millions (décembre 2025 : € -137 millions).

Écarts de conversion cumulés

Les ajustements cumulés de la réserve de conversion représentent les écarts de conversion cumulés enregistrés lors de la consolidation des sociétés du Groupe utilisant des devises de fonctionnement autres que l'euro, ainsi que tout(e) gain / perte cumulatif(ve) des couvertures de l'investissement net.

le Groupe à 4,24% (décembre 2025 : 3,91%) après couverture.

Étant donné que les emprunts bancaires ont un taux d'intérêt flottant qui est recalculé au minimum quotidiennement et au maximum semestriellement, la valeur comptable des emprunts bancaires équivaut à leur

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

Le 27 mars 2023, le Groupe a conclu une facilité de crédit renouvelable adossée à des critères de durabilité de € 1 milliard à échéance le 27 mars 2028 (incluant la possibilité de demander de nouvelles extensions de la date d'échéance jusqu'à deux années supplémentaires). Les dates d'échéance des engagements s'élevant respectivement à € 928 millions et € 72 millions dans le cadre de la facilité de crédit renouvelable ont été prolongées jusqu'au 27 mars 2030, à la suite de la deuxième demande de prolongation en février 2025 et d'une demande de prolongation accordée par un prêteur en juillet 2026.

Le 13 mai 2026, dans le cadre de l'acquisition de Candid Therapeutics, Inc., le Groupe a signé un nouvel accord de facilité de crédit renouvelable d'un montant de € 500 millions, arrivant également à échéance le 27 mars 2030. Au 30 juin 2026, un montant de € 150 millions avait été tiré sur cette facilité de crédit renouvelable, montant qui a ensuite été remboursé en juillet 2026.

Également le 13 mai 2026, dans le cadre de l'acquisition de Candid Therapeutics, Inc., le Groupe a conclu un accord de crédit à terme de type « bullet » d'un montant de US\$ 1 500 millions, arrivant à échéance le 16 juin 2029. Au 30 juin 2026, un montant US\$ 1 500 millions restait dû au titre de cette facilité de crédit à terme.

Deux facilités incrémentielles mises en place dans le cadre de l'accord de crédit à terme de type « bullet » conclu par le Groupe en 2019 pour l'acquisition de Ra Pharmaceuticals, Inc., et qui a été intégralement remboursé en 2024, restent en cours au 30 juin 2026. Il s'agit d'un accord de crédit à terme de type « bullet » de € 90 millions (décembre 2025 : € 90 millions), établi en tant que première facilité incrémentielle, tiré le 3 octobre 2022 et avec échéance en 2029, et d'un crédit à terme de type

« bullet » de US\$ 80 millions (décembre 2025 : US\$ 80 millions, établi comme troisième facilité incrémentielle, tiré le 10 juillet 2024 et arrivant à échéance en 2029. Le 26 janvier 2026, le Groupe a volontairement remboursé d'avance un prêt bilatéral de € 90 millions (décembre 2025 : € 90 millions), établi comme deuxième facilité incrémentielle, tiré le 26 janvier 2023 et arrivant à échéance en 2028.

Le Groupe a également procédé au remboursement anticipé volontaire, le 11 mai 2026, de la tranche restante de € 20,5 millions arrivant à échéance en février 2028 et de la tranche de € 15 millions arrivant à échéance en novembre 2029, dans le cadre de l'opération Schuldscheindarlehen (SSD) en euros conclue le 2 novembre 2022 sous forme de transaction multi-tranche pour un montant total de € 144 millions (décembre 2025 : € 35,5 millions). Le Groupe a également procédé au remboursement anticipé intégral volontaire, le 27 février 2026, de la transaction unique Schuldscheindarlehen (SSD) en euros d'un montant de € 30 millions (décembre 2025 : € 30 millions). Par conséquent, aucune transaction Schuldscheindarlehen (SSD) ne reste en cours au 30 juin 2026.

En outre, au 30 juin 2026, un montant de US\$ 378 millions reste dû (décembre 2025 : US\$ 378 millions) dans le cadre d'un accord bilatéral de crédit à terme de type « bullet » de € 350 millions, conclu en novembre 2021 et entièrement utilisé le 8 septembre 2023 pour un montant équivalent à US\$ 378 millions. L'échéance de cet accord de prêt bilatéral est fixée à 2031.

Outre les instruments de marché des capitaux en circulation, la facilité de crédit renouvelable syndiqué (€ 1 350 millions non utilisés au 30 juin 2026) et l'accord de prêt à terme bilatéral susmentionné, UCB a accès à certaines facilités de crédit bilatérales non engagées. Aucun des encours de dette ou des facilités de crédit non utilisées d'UCB n'est soumis à des clauses restrictives financières.

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

Pour le semestre clôturé le 30 juin € millions	30 juin 2025 Révisé	31 déc. 2025 Audité
Non courants		
Emprunts bancaires	1 805	635
Contrats de location	141	119
Total des emprunts non courants	1 946	754
Courants		
Partie courante des emprunts bancaires	-1	-1
Titres de créances et autres emprunts à court terme	150	0
Contrats de location	68	63
Total des emprunts courants	217	62
Total des emprunts	2 163	816

3.25. Obligations

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

€ millions	Taux	Échéance	Valeur comptable		Juste valeur	
			30 juin 2025 Révisé	31 déc. 2025 Audité	30 juin 2025 Révisé	31 déc. 2025 Audité
Émission euro-obligataire pour les institutionnels	1,000%	2028	476	474	480	478
Titre EMTN ¹	1,000%	2027	145	144	145	143
Obligations pour particuliers	5,200%	2029	305	308	314	318
Émission euro-obligataire pour les institutionnels	4,250%	2030	499	503	512	514
Total des obligations			1 425	1 429	1 451	1 453
Dont :						
Non courants			1 425	1 429	1 451	1 453
Courants			0	0	0	0

1. EMTN : Euro Medium Term Note. Pour les besoins du rapport, la valeur comptable est enregistrée. La juste valeur des titres EMTN ne peut pas être déterminée avec précision au vu de la liquidité limitée dans les opérations sur le marché secondaire pour ces titres.

Obligations pour les particuliers

Échéance fixée à 2029 :

En novembre 2023, UCB a finalisé une offre publique d'obligations à taux fixe à hauteur de € 300 millions, arrivant à échéance en 2029 et destinée aux investisseurs particuliers. Ces obligations pour particuliers seront remboursées à 100% de leur montant nominal et portent un coupon de 5,20% par an, tandis que leur taux d'intérêt réel est de 5,2216% par an. Les obligations ont été cotées sur le marché Euronext Bruxelles.

Euro-obligations pour les institutionnels

Échéance fixée à 2028 :

En mars 2021, UCB a finalisé à hauteur de € 500 millions une offre d'obligations de premier rang non garanties, venant à échéance en 2028, et devant être émises dans le cadre de son programme d'émission de titres EMTN. Les obligations ont été émises à 99,751% en mars 2021 et seront remboursées à 100% de leur montant nominal. Elles portent un coupon de 1,00% par an, tandis que leur taux d'intérêt réel est de 1,1231% par an. Les obligations ont été cotées sur le marché Euronext Bruxelles.

Échéance fixée à 2030 :

En mars 2024, UCB a finalisé à hauteur de € 500 millions une offre d'obligations de premier rang non garanties, venant à échéance en 2030, et devant être émises dans le cadre de son programme d'émission de titres EMTN. Les

obligations ont été émises à 99,482% en mars 2024 et seront remboursées à 100% de leur montant nominal. Elles portent un coupon de 4,25% par an, tandis que leur taux d'intérêt réel est de 4,4328% par an. Les obligations ont été cotées sur le marché Euronext Bruxelles.

Titres EMTN

Échéance fixée à 2027 :

En octobre 2020, UCB a finalisé une offre de titres de € 150 millions, arrivant à échéance en 2027. Les titres ont été émis à 100% et seront remboursés à 100% de leur montant nominal. Elles portent un coupon annuel de 1,00% et un taux d'intérêt réel de 1,0298% par an. Les titres ont été cotés sur le marché 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 couverte de l'émission obligataire et est presque complètement compensée par le changement de la juste valeur de l'instrument financier dérivé correspondant.

Papier commercial

UCB a accès au marché belge des billets de trésorerie. Au 30 juin 2026, aucun montant n'était en circulation.

3.26. Autres dettes financières

Les autres dettes financières incluent des instruments financiers dérivés d'un montant de € 191 millions (décembre 2025 : € 115 millions).

3.27. Provisions

Provisions environnementales

Les provisions environnementales sont restées stables à la fin de la période intermédiaire avec une valeur de € 23 millions.

Provisions pour restructuration

Les provisions pour restructuration ont diminué de € 30 millions fin décembre 2025 à € 27 millions à la fin de la période intermédiaire.

Autres provisions

Les autres provisions ont diminué de € 313 millions fin décembre 2025 à € 259 millions fin juin 2026.

Les conseillers et experts légaux en matière de provisions du Groupe procèdent actuellement à une évaluation de tous les 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 de l'état de la situation financière.

3.28. 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 transactions sans impact de trésorerie 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

	2026 Révisé	2025 Révisé
Ajustement pour transactions sans impact de trésorerie	20	237
Amortissements et dépréciations	312	313
Charges de dépréciation / reprises (-)	11	0
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions réglées en instruments de capitaux propres	-230	-67
Autres transactions sans impact de trésorerie dans le compte de résultat	-60	-54
Ajustement IFRS 9	71	-59
Pertes / gains (-) de change (non) réalisés	-104	55
Variations de provisions et avantages du personnel	11	33
Variation des stocks et provisions sur créances douteuses	8	16
Ajustement pour éléments à présenter de manière distincte au titre de flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	193	118
Charge d'impôt de la période relative aux activités poursuivies	193	118
Ajustement pour éléments à présenter au titre de trésorerie d'investissement ou de financement	30	47
Pertes / gains (-) sur la cession d'immobilisations	0	0
Produits (-) / charges d'intérêts	30	47
Variation du besoin en fonds de roulement		
Variation des stocks reprise dans l'état consolidé de la situation financière	-234	-50
Variation des créances commerciales et autres créances et des autres actifs reprise dans l'état consolidé de la situation financière	-461	-340
Variation des dettes commerciales et autres dettes reprise dans l'état consolidé de la situation financière	-87	215
Tel que figurant dans l'état consolidé de la situation financière et corrigé par :	-782	-175
Éléments non liés à la trésorerie ¹	199	72
Variation des stocks et provisions pour clients douteux à présenter de manière distincte au titre de flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	-8	-16
Écarts de conversion	-32	108
Tel que figurant au tableau de flux de trésorerie consolidé	-623	-11

1. Les éléments hors trésorerie sont principalement liés à des transferts d'une rubrique à l'autre, à des mouvements hors trésorerie liés à des attributions d'actions.

3.29. 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 intégré 2025.

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

Comité exécutif, pour les six mois de l'année, se terminant au 30 juin 2026 durant lesquels ils ont exercé leur mandat.

€ millions	2026 Révisé
Avantages à court terme du personnel	13
Indemnités postérieures à l'emploi	1
Paiements fondés sur des actions	8
Total de la rémunération des principaux dirigeants	22

3.30. Actionnaires et structure de l'actionariat

Notifications reçues en vertu de la Loi de 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importants

Normations régies en vertu de la loi du 2 mai 2007 relative à la transparence des participations importantes				
Dernière mise à jour :		30 juin 2026		Situation au
Capital		€583 516 974		30 juin 2026
Nombre total de droits de vote		194 505 658		
1	Financière de Tubize SA (« Tubize »)			
	Titres avec droits de vote (actions)	70 562 935	36,28 %	31 décembre 2025
2	UCB SA			
	Titres avec droits de vote (actions)	3 843 086	1,98 %	30 juin 2026
	Instruments financiers assimilés (options) ¹	0	0,00 %	30 juin 2026
	Instruments financiers assimilés (autres) ¹	0	0,00 %	30 juin 2026
	Total	3 843 086	1,98 %	
Free float² (titres avec droit de vote [actions])		120 099 637	61,75 %	
3	BlackRock, Inc.			
	Titres avec droits de vote (actions)	10 848 463	5,58 %	1 juillet 2025
4	FMR LLC			
	Titres avec droits de vote (actions)	14 655 548	7,53 %	6 octobre 2025

(tous les pourcentages sont calculés sur la base du nombre total de droits de vote actuel)

1. Instruments financiers assimilés au sens de l'article 6, §6 de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes.
2. Le free float étant les actions UCB non détenues par l'Actionnaire de référence (Tubize), UCB SA. Seuls les titres avec droits de vote (actions) détenus par ces entités sont pris en considération dans le calcul, les instruments financiers assimilés sont exclus.

3.31. Dividendes

La proposition du Conseil d'administration de verser un dividende brut de € 1,45 par action (2025 : € 1,39 par action) aux détenteurs d'actions UCB éligibles soit 190 635 094 actions a été approuvée le 30 avril 2026. Les 3 870 564 actions détenues par UCB SA à la date de paiement du dividende ne donnent droit à aucun

dividende. Un dividende total de € 276 millions (2025 : € 264 millions) a été distribué pour l'exercice financier 2025 conformément à l'approbation des actionnaires d'UCB lors de l'assemblée générale du 30 avril 2026, et a donc été reflété dans la situation du premier semestre 2026.

3.32. Engagements et passifs éventuels

Des événements se sont produits au cours du premier semestre 2026, entraînant une mise à jour des actifs ou passifs éventuels présentés dans le Rapport annuel intégré 2025.

Capital et autres engagements

Au 30 juin 2026, le Groupe s'est engagé à dépenser un montant de € 306 millions (fin 2025 : € 362 millions), principalement au titre de dépenses d'investissement liées au renouvellement des installations de recherche, à une nouvelle usine de conditionnement et au Belgian Biotech Operations Center (BBOC) sur le campus de Braine-l'Alleud (Belgique), au nouveau site du campus au Royaume-Uni, à l'augmentation des capacités internes du site de production de Bulle (Suisse), ainsi qu'aux logiciels, aux équipements de laboratoire et aux autres équipements.

Le Groupe UCB a conclu des accords de développement à long terme avec diverses sociétés pharmaceutiques, universités et institutions financières. Ces accords de collaboration peuvent inclure des paiements d'étapes, conditionnés à la réussite du développement clinique ou à l'atteinte de certains objectifs de vente. Au 30 juin 2026, le montant maximum qui serait payé dans les six mois

suivants si tous les futurs jalons étaient atteints, à l'exclusion des paiements variables de redevances sur la base des ventes unitaires, et des montants provisionnés pour les étapes atteintes mais pas encore échues, s'élève à € 25 millions sur une base non actualisée et non ajustée en fonction des risques.

UCB a conclu plusieurs accords avec des sociétés de fabrication en sous-traitance (CMO) pour l'approvisionnement de ses produits. Le total des engagements en cours auprès de ces CMO s'élève à € 1 672 millions au 30 juin 2026, jusqu'en 2035.

Dans le cadre de sa stratégie d'innovation, UCB a établi un fonds de capital-risque appelé UCB Ventures. Dans ce contexte, UCB conserve des engagements d'investissement d'une valeur de € 50 millions.

Garanties

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

Événements incertains

Le Groupe continue d'être activement impliqué dans des litiges, revendications et investigations. Il pourrait résulter des dossiers en cours, des responsabilités, sanctions civiles et pénales, la perte de l'exclusivité sur des produits ainsi que d'autres frais, amendes et dépenses liés à des constatations qui seraient contraires aux intérêts d'UCB. De potentielles sorties de trésorerie, reflétées dans une provision, pourraient être, dans certains cas, compensées totalement ou partiellement par une couverture d'assurance. UCB n'a pas établi de provisions en vue de couvrir les dommages potentiels qui pourraient résulter de certaines revendications juridiques additionnelles à l'encontre de ses filiales, dans la mesure où UCB estime, soit qu'un paiement n'est pas probable, soit qu'il ne peut être évalué de manière fiable.

AFFAIRES RELATIVES À LA PROPRIÉTÉ INTELLECTUELLE (AFFAIRES CHOISIES)

Nous protégeons fermement notre portefeuille de brevets ainsi que notre capacité à fournir des médicaments aux patients, lorsque nous le jugeons nécessaire.

Par conséquent, UCB est impliquée dans divers litiges en tant que plaignante et défenderesse, selon le cas, dans différentes juridictions aux États-Unis et en Europe.

NAYZILAM®

États-Unis

En 2021, Cipla a déposé une demande abrégée d'autorisation de mise sur le marché (ANDA) contestant la validité de certains brevets de NAYZILAM®. UCB a intenté une action en justice contre Cipla. Le procès a eu lieu en octobre 2023. En mai 2026, le juge a statué en faveur d'UCB. Cipla a fait appel.

FINTEPLA®

Italie/Europe

En 2025, Frau Pharma a intenté une action contre UCB (en tant que successeur de Zogenix) en Italie pour contrefaçon alléguée du brevet européen en instance de Frau relatif à la fabrication de FINTEPLA®. UCB a introduit une demande reconventionnelle, et ces actions croisées en contrefaçon et en nullité restent en cours. Dans le cadre de la procédure, le tribunal avait précédemment ordonné à UCB de fournir certaines données à Frau ; toutefois, UCB a obtenu gain de cause en appel, supprimant ainsi cette obligation.

Dans une affaire connexe, UCB a engagé une action contre Frau afin de contester la propriété par Frau de sa demande de brevet européen en instance, et l'EPO a suspendu la délivrance du brevet dans l'attente de l'issue de la procédure relative à la propriété. Le tribunal italien a statué en faveur de Frau, confirmant ainsi la propriété de Frau sur la demande de brevet. L'EPO devrait probablement reprendre l'examen après le dépôt par Frau de nouvelles revendications en réponse aux arguments d'invalidité soulevés par UCB. UCB estime que le brevet est invalide.

AFFAIRES RELATIVES À LA RESPONSABILITÉ DU FAIT DES PRODUITS

Litige relatif à la responsabilité du fait du produit concernant Distilbène – France :

Des entités du Groupe UCB ont été citées comme défenderesses dans diverses affaires de responsabilité du fait 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 aurait provoqué, chez eux, des blessures corporelles. Le Groupe a enregistré une provision.

CONTENTIEUX GÉNÉRAL

Programme de tarification des médicaments 340B

En décembre 2021, UCB a mis en œuvre une politique 340B limitant l'utilisation de pharmacies partenaires par certaines entités couvertes, tout en garantissant que les populations de patients vulnérables et mal desservies continuent d'avoir accès aux médicaments d'UCB.

En septembre 2024, à la suite d'un différend juridique avec l'agence fédérale chargée de l'administration du programme 340B, la Health Resources and Services Administration (HRSA), le tribunal a statué que la politique 340B d'UCB ne violait pas la législation applicable.

En juin 2026, UCB a mis à jour sa politique 340B afin d'exiger la fourniture de données spécifiques relatives aux demandes de remboursement pour tous les achats de médicaments UCB bénéficiant du tarif 340B. Cette mesure contribuera à réduire les remises en double, à identifier les sites d'expédition non éligibles, à contrôler les commandes de réapprovisionnement et à limiter les abus liés à notre politique 340B.

En décembre 2024, UCB a intenté un procès à la HRSA pour contester la certification (et la recertification) par la HRSA du statut d'entité couverte de huit subdivisions de Sagebrush. Ces subdivisions de Sagebrush ont été indûment certifiées par HRSA comme étant des cliniques éligibles au programme 340B, ce qui leur a permis d'obtenir des réductions de prix significatives sur les produits d'UCB. Amgen et Eli Lilly sont co-plaignants dans ce procès.

3.33. Événements postérieurs à la période de rapport

Aucun événement significatif n'est survenu après la fin de la période de reporting qui pourrait avoir un impact sur les états financiers consolidés d'UCB.

4. Rapport du commissaire sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire résumée de UCB SA pour la période clôturée le 30 juin 2026

N° d'entreprise : BE0403.053.608

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire résumée de UCB SA et de ses filiales (le « Groupe ») au 30 juin 2026 et pour la période de six mois se terminant à cette date, comprenant l'état consolidé intermédiaire résumé du résultat net et des autres éléments du résultat global, l'état consolidé intermédiaire résumé de la situation financière, l'état consolidé intermédiaire résumé des flux de trésorerie, l'état consolidé intermédiaire résumé des variations de capitaux propres, les méthodes comptables, et une sélection de notes explicatives.

Le Conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire résumée conformément à la norme internationale IAS 34 – Information financière intermédiaire telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité consiste à émettre une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire résumée sur la base de notre examen limité.

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme ISRE (International Standard on Review Engagements) 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes internationales d'audit (International Standards on Auditing) et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, aucun fait n'a été porté à notre connaissance nous laissant penser que l'information financière consolidée intermédiaire résumée au 30 juin 2026 qui précède n'a pas été établie, à tous égards importants, conformément à la norme internationale IAS 34 – Information financière intermédiaire tel qu'adoptée par l'Union Européenne.

Bruxelles, 29 juillet 2026

Forvis Mazars Réviseurs d'Entreprises SRL

Commissaire

Représenté par

Sébastien SCHUEREMANS

Forvis Mazars Bedrijfsrevisoren - Réviseurs d'Entreprises BV

Zetel: Manhattan Office Tower, Bolwerklaan 21 bus 8 – 1210 Brussel

BTW: BE 0428.837.889 – RPR: Brussel – Bank: IBAN BE44 3630 5388 4045 BIC BBRUBEBB

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 2026, établie conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » adoptée par l'Union européenne, donne 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 ; elle décrit également les principaux risques et éléments d'incertitude pour les six mois à venir de l'exercice financier.

Signée par Jean-Christophe Tellier (CEO) et Sandrine Dufour (CFO)

au nom du Conseil d'administration

6. Glossaire

Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (FVOCI)

Actifs financiers à évaluer ultérieurement à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat (FVPL)

Actifs financiers devant être évalués ultérieurement à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

AID

Actif d'impôt différé.

Autorisation de mise sur le marché

L'octroi d'une licence pour la vente d'un médicament, sur la base d'un examen et d'une évaluation des preuves avancées pour démontrer l'efficacité, la qualité et la sécurité du produit.

Capitaux propres

Valeur nette d'une entreprise, calculée comme le total des actifs moins le total des passifs.

Charges financières exceptionnelles

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

CHMP

Committee for Medicinal Products for Human Use

Cinq moteurs de croissance

BIMZELX®, EVENITY®, FINTEPLA®, RYSTIGGO® et ZILBRYSQ®

CMO (Contract manufacturing organizations)

Organismes de fabrication sous contrat

Dividende net

Le montant qu'un actionnaire d'UCB recevra après déduction principale de la retenue à la source belge, qui est actuellement de 30%. Des taux réduits de retenue à la source peuvent s'appliquer à certaines catégories d'investisseurs.

EBIT / Résultat avant intérêts et impôts

Résultat d'exploitation tel que mentionné dans les états financiers consolidés.

EBIT ajusté / Résultat avant intérêts et impôts

Résultat d'exploitation ajusté en matière de charges de dépréciation, de frais de restructuration, et d'autres produits et charges.

EBITDA ajusté / Résultat avant intérêts, impôts, dépréciation et frais d'amortissement

Résultat d'exploitation ajusté en matière d'amortissement, de charges de dépréciation, de frais de restructuration, et d'autres produits et charges.

EMA / Agence européenne des médicaments

Agence responsable de l'évaluation des nouveaux médicaments à usage humain et vétérinaire. www.emea.europa.eu

EPS / Earnings per share

Résultat net de l'entreprise divisé par les actions ordinaires en circulation (résultat par action).

FDA / U.S. Food and Drug Administration

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

Fonds de roulement

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

FVOCI / Fair value through other comprehensive income

Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

LTI

Les rémunérations variables à long terme visent à motiver et à retenir les talents clés sur une période d'au moins trois ans. Chez UCB, cette notion inclut les actions gratuites (Stock Awards), les options sur actions (Stock Options) et les actions gratuites avec condition de performance (Performance Shares).

Marge brute ajustée

Marge brute sans l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes.

Marques établies

Portefeuille de médicaments de qualité d'UCB dont la valeur pour le patient et les médecins est reconnue depuis des années.

NCI / Non-controlling interests

Participations ne donnant pas le contrôle

Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires

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.

OCI / Other Comprehensive Income

Autres éléments du résultat global

PMDA/Pharmaceuticals and Medical Devices Agency

Agence de réglementation japonaise en charge de la protection de la santé publique qui garantit la sécurité, l'efficacité et la qualité des médicaments et des appareils médicaux. www.pmda.go.jp/english/

Preuve de concept

Un essai clinique de phase initiale qui vise à recueillir des données préliminaires sur l'efficacité, la sécurité et le dosage optimal du médicament.

Produits clés

BIMZELX®, BRIVIACT®, CIMZIA®, EVENITY®, FINTEPLA®, KEPPRA®, KYGEVI®, NAYZILAM®, RYSTIGGO®, VIMPAT® et ZILBRYSQ®

Résultat de base par action

Le résultat net attribuable aux actionnaires d'UCB, ajusté en raison de l'impact après impôts des autres produits et charges de restructuration et de dépréciation, des charges financières exceptionnelles, de la contribution après impôts des activités abandonnées et de l'amortissement des immobilisations après impôts lié aux ventes, divisé par le nombre moyen pondéré d'actions non diluées.

TCC

Taux de change constants.

Trésorerie financière nette (-)/Dette financière nette

Emprunts, obligations et découverts bancaires courants et non courants dont on déduit les titres de créance disponibles à la vente, dépôts de liquidités soumises à restrictions à l'égard de contrats de leasings financiers, trésorerie et équivalents de trésorerie.

Calendrier financier

25 février 2027 Résultats financiers annuels 2026

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 2026, 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 2025, sauf indication contraire.

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 2025, 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 tenue de préparer son rapport semestriel en français et en néerlandais. UCB met également ce rapport à votre disposition en anglais.

Déclaration prospective

Ce document contient des déclarations prospectives y compris, mais non exclusivement, des déclarations contenant les termes « potentiel », « estime », « prévoit », « devrait », « a l'intention de », « considère », « peut » et « continue » ainsi que des expressions similaires. Ces déclarations prospectives sont 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 ou des pratiques 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 (connus ou inconnus), incertitudes et hypothèses pouvant donner lieu à un écart important entre les résultats, performances ou réalisations réels d'UCB ou du secteur et ceux contenus de façon explicite ou implicite dans les déclarations prospectives figurant dans le présent document.

Figurent parmi les facteurs importants susceptibles d'entraîner de telles différences : la propagation et l'impact globaux des guerres et des pandémies, 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 ou dans les délais impartis, les coûts associés à la recherche et au 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 problèmes de sécurité, de qualité, d'intégrité des données ou de fabrication ; les violations (potentielles ou réelles) de la sécurité et de la confidentialité des données, ou les perturbations de nos systèmes informatiques, les réclamations pour responsabilité du fait de produits, les obstacles à la protection des produits ou produits candidats par brevets, la concurrence d'autres produits, y compris les biosimilaires, 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. Rien ne permet de garantir que de nouveaux produits candidats seront découverts ou identifiés dans le pipeline et feront l'objet d'une autorisation de mise sur le marché ou que de nouvelles indications seront développées et homologuées pour les produits existants. La transition du concept au produit commercial est incertaine ; les résultats précliniques ne garantissent pas la sécurité et l'efficacité des produits candidats chez l'homme. Jusqu'à présent, la complexité du corps humain est impossible à reproduire

dans des modèles informatiques, des systèmes de culture cellulaire ou des modèles expérimentaux animaliers. Les délais d'achèvement des essais cliniques et d'obtention de l'autorisation de mise sur le marché des produits ont connu des évolutions dans le passé et UCB anticipe une imprévisibilité similaire pour l'avenir. Les produits (ou produits potentiels) qui font l'objet de partenariats, de joint-ventures ou de collaborations en matière de licences peuvent donner lieu à des différends et des litiges entre les partenaires ou peuvent se révéler moins sûrs, moins efficaces ou moins fructueux sur le plan commercial que ce qu'UCB aurait pu croire au début du partenariat. Les efforts d'UCB visant à acquérir d'autres produits ou sociétés et à intégrer les opérations des sociétés rachetées peuvent ne pas être aussi fructueux que ce qu'UCB aurait pu croire au moment de l'acquisition. 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 et/ou appareils. La découverte de problèmes importants avec un produit similaire à l'un de ceux d'UCB touchant une catégorie entière de produits risquerait d'avoir un effet négatif important sur les ventes de toute la catégorie de produits concernée. 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 (et notamment la pression sur les prix, la surveillance politique et publique, les habitudes ou les pratiques des clients et des prescripteurs), par les politiques de remboursement imposées par les tiers payeurs, ainsi que par la législation régissant les activités et les résultats liés à la tarification et au remboursement des produits biopharmaceutiques. Enfin, une panne, une cyberattaque ou une atteinte à la sécurité des informations risquerait de compromettre la confidentialité, l'intégrité et la disponibilité des données et des systèmes d'UCB.

Contacts

Relations avec les investisseurs

Yvonne Naughton
Investor Relations, UCB
T +32.2.559.94.14
yvonne.naughton@ucb.com

Sahar Yazdian
Investor Relations, UCB
T+32.2.559.91.37
sahar.yazdian@ucb.com

Compte tenu de ces incertitudes, il convient au public de ne pas accorder une confiance excessive à ces déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives incluses ne sont faites qu'à la date du présent document, et sauf indication contraire, ne reflètent aucun impact potentiel de l'évolution des conflits, guerres, pandémies ainsi que toute autre adversité, sauf indication contraire. UCB continue à suivre de près l'évolution de la situation afin d'évaluer l'importance financière de ces événements pour ses activités.

UCB décline expressément toute obligation de mise à jour des déclarations prospectives contenues dans le présent document soit pour confirmer les résultats réels, soit pour signaler ou répercuter tout changement dans ses déclarations prospectives à cet égard, ou encore tout changement dans les événements, conditions ou circonstances sur lesquels reposent ces déclarations, sauf si lesdites déclarations sont requises en application des lois et réglementations en vigueur.

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 environ 9 000 personnes dans une quarantaine de pays, UCB a généré un chiffre d'affaires de € 7,7 milliards en 2025. UCB est cotée en Bourse sur Euronext Bruxelles (symbole : UCB).

Global Communication

Gwendoline Ornigg
Global Communication, UCB
T +32.2.559.91.78
Gwendoline.ornigg@ucb.com

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