

Rapport financier semestriel non audité

en date du et pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2005



Compte de résultats consolidé (non audité)

En million d'€

	Période de 6 mois clôturée le 30 juin 2005	Période de 6 mois clôturée le 30 juin 2004
Activités poursuivies		
Produits des activités ordinaires	1 184	854
Ventes nettes	1 040	787
Redevances reçues	144	67
Coût des ventes	(278)	(141)
Marge brute	906	713
Frais commerciaux	(310)	(272)
Frais généraux et administratifs	(94)	(88)
Frais de recherche et de développement	(247)	(130)
Autres produits / (charges)	(9)	(11)
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	246	212
Produits financiers / (charges)	(17)	7
Résultat avant impôts	229	219
Charge d'impôts sur le résultat	(64)	(58)
Résultat provenant des activités poursuivies	165	161
Activités abandonnées		
Résultat provenant des activités abandonnées	479	33
Résultat net	644	194
Attribuable aux:		
Détenteurs des capitaux propres de la société mère	644	193
Intérêts minoritaires	-	1
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en million d'actions)	143.6	144.8
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires entièrement diluées (en million d'actions)	146.3	146.3
Résultat par action		
Provenant des activités poursuivies et abandonnées		
De base	4.48	1.34
Dilué	4.40	1.33
Provenant des activités poursuivies		
De base	1.15	1.11
Dilué	1.13	1.10

Rapport financier semestriel non audité

en date du et pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2005



Bilan résumé consolidé (non audité)

En million d'€

	<u>Période clôturée le 30 juin 2005</u>	<u>Période clôturée le 31 décembre 2004</u>
Actifs		
Immobilisations incorporelles	781	828
Goodwill	1 652	1 691
Autres actifs non courants	851	1 014
Actifs courants	1 465	1 726
Total des actifs	4 749	5 259
Capitaux propres et passifs		
Capital et réserves	1 643	1 341
Résultat de la période	644	327
Passifs non courants	1 605	853
Passifs courants	857	2 738
Total des capitaux propres et des passifs	4 749	5 259

Tableau résumé consolidé des flux de trésorerie (non audité)

En million d'€

	Période de 6 mois clôturée le 30 juin 2005	
	<u>Activités poursuivies</u>	<u>Activités abandonnées</u>
Trésorerie des activités opérationnelles	138	6
Trésorerie des activités d'investissement	(57)	1 095
Trésorerie des activités de financement	(1 213)	(24)
Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 132)	1 077
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	486	48
Produits des activités abandonnées, net de charges et charges différées	1 126	(1 126)
Effets des fluctuations des cours de change sur la trésorerie	11	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	491	-



**Etat résumé consolidé des variations des capitaux propres
 (non audité)**

En million d'€	Période de 6 mois clôturée le 30 juin 2005	Période de 6 mois clôturée le 30 juin 2004
Solde au 1er janvier	1 668	1691 (1)
Rémunération fondée sur des actions	2	-
Ecart de conversion cumulés	182	22
Actions propres	(12)	-
Gains ou (pertes) net(te)s sur les actifs financiers disponibles à la vente	(29)	-
Gains ou (pertes) sur les couvertures de flux de trésorerie	(45)	8
Impôts différés comptabilisés dans les capitaux propres	7	-
Transfert en résultat sur les couvertures de flux de trésorerie	(5)	(11)
Dividendes	(125)	(120)
Résultat de la période	644	194 (2)
Solde au 30 juin	2 287	1 784

- (1) Nous renvoyons à la note sur la transition aux IFRS qui se trouve sur le site Internet d'UCB (www.UCB-Group.com)
- (2) Nous renvoyons à la note 8 en ce qui concerne le rapprochement du résultat de la période entre le référentiel comptable belge et les IFRS.



Notes aux états financiers semestriels consolidés (non audité)

1 Base de préparation

Ces états financiers consolidés semestriels 2005 d'UCB couvrent la période de six mois clôturée le 30 juin 2005. Ils ont été établis conformément aux principes de comptabilisation et d'évaluation des *International Financial Reporting Standards* (IFRS) telles qu'adoptées dans l'Union européenne. Conformément à la recommandation 03-323e du CESR (*The Committee of European Securities Regulators*) de décembre 2003 et à la circulaire CBFA FMI/2004-01 de mars 2004, UCB a décidé d'établir ses états financiers consolidés du premier semestre conformément aux règles de présentation nationales et sur base des principes de comptabilisation et l'évaluation du référentiel IFRS mais de ne pas se conformer à IAS 34 – Information financière intermédiaire.

Ces états financiers semestriels ont été établis conformément aux principes de comptabilisation et d'évaluation des normes IAS/IFRS et des interprétations SIC/IFRIC émises et en vigueur ou émises et adoptées de façon anticipée au moment de l'établissement de ces états financiers (juillet 2005). Les normes IFRS et les interprétations IFRIC qui seront applicables au 31 décembre 2005, y compris celles qui seront applicables sur une base volontaire, ne sont pas connues avec certitude au moment de l'établissement de ces états financiers semestriels. Ces principes comptables ont été appliqués de façon permanente aux différentes périodes présentées à l'exception des actifs non courants détenus en vue de la vente et les activités abandonnées. UCB a utilisé l'exemption offerte par IFRS 1 – Première adoption des IFRS de n'appliquer IFRS 5 - Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées qu'à partir du 1^{er} janvier 2005.

Les états financiers consolidés d'UCB ont été établis conformément aux principes comptables généralement admis en Belgique (Belgian GAAP ou référentiel comptable belge) jusqu'au 31 décembre 2004. Le référentiel comptable belge diffère des IFRS dans plusieurs domaines. L'établissement des états financiers consolidés semestriels d'UCB a amené la direction à revoir certains principes comptables, certaines méthodes d'évaluation et méthodes de consolidation appliqués dans les états financiers établis conformément au référentiel comptable belge, afin de se conformer aux IFRS. Les chiffres comparatifs relatifs à 2004 ont été retraités afin de refléter ces ajustements, sauf lorsque les méthodes comptables le mentionnent explicitement. Les rapprochements et les descriptions de l'impact de la transition du référentiel comptable belge aux IFRS sur le résultat du Groupe au 30 juin 2004 sont fournis dans la note 8.

Les rapprochements des capitaux propres d'UCB sous le référentiel comptable belge à la date de transition aux IFRS (1^{er} janvier 2004) et au 31 décembre 2004 ainsi que le rapprochement du résultat au 31 décembre 2004 sont fournis dans un rapport spécifique relatif à la transition aux IFRS qui est disponible sur le site Internet d'UCB (www.UCB-Group.com).

Ces états financiers consolidés semestriels ont été établis sur base de la convention du coût historique, sauf pour certains instruments financiers (y compris les instruments dérivés) qui sont évalués à la juste valeur.

2 Résumé des principales méthodes comptables

Nous renvoyons au résumé des principales méthodes comptables qui se trouve dans le rapport spécifique relatif aux IFRS qui est disponible sur le site Internet d'UCB (www.UCB-Group.com) dans la section 'Rapport annuel 2004'.



3 Ventes nettes ventilées par produit

En million d'€	Période de 6 mois clôturée le 30 juin 2005	Période de 6 mois clôturée le 30 juin 2004
Zyrtec ®	279	276
Keppra ®	258	193
Xyzal ®	79	60
Tussionex ™	50	-
Nootropil ®	53	53
Metadate ™ / Equasym XL™	30	-
Cirrus ®	25	26
Atarax ®	24	23
Autres produits	242	156
Total	1 040	787

4 Redevances reçues

En million d'€	Période de 6 mois clôturée le 30 juin 2005	Période de 6 mois clôturée le 30 juin 2004
Zyrtec ®	69	63
Boss	55	-
Autres redevances	20	4
Total des redevances	144	67

5 Evénements significatifs

5.1. Désinvestissement dans les activités spécialités chimiques (nous renvoyons à la note 7)

Comme annoncé précédemment le 1^{er} octobre 2004, UCB a signé un accord définitif pour la vente de ses spécialités chimiques à Cytec Industries Inc., un leader mondial dans le domaine des spécialités chimiques et matériaux spécialisés.

La vente des spécialités chimiques a été finalisée le 28 février 2005 pour un montant total de €1 378 millions dont €1 158 millions en espèces et €220 millions en actions Cytec. Les actions Cytec sont incluses dans le bilan d'UCB comme un actif financier « disponible à la vente », à leur juste valeur (fair value).

Ce moment fut historique pour UCB dont la stratégie actuelle se concentre exclusivement sur sa volonté de devenir une société biopharmaceutique d'envergure mondiale.

Les produits des activités chimiques pour les 2 premiers mois de l'année 2005 se chiffrent à €191 millions et le résultat avant impôts atteint €12 millions.

Un profit sur la cession de €470 millions après impôt a été enregistré. Ce profit est encore provisoire étant donné que la clôture définitive des comptes relatives à la cession dépend encore de l'accord des deux parties et également du fait que des dispositions habituelles à ce type de transactions sont contractuellement prévues entre les parties, ce qui pourrait influencer les résultats futurs.



5.2. Alliance stratégique de biofabrication avec Lonza

Comme annoncé précédemment le 13 mai 2005, UCB et Lonza ont conclu une alliance stratégique de biofabrication.

UCB et Lonza ont signé un contrat de fourniture à long terme par lequel Lonza fabriquera des fragments d'anticorps PEGylés basés sur des matières actives pour UCB. Lonza construit actuellement à Visp (Suisse) une unité de production biopharmaceutique commerciale. Cette unité comprendra deux lignes de productions d'une capacité de fermentation de 15 000 litres chacune, l'une d'entre elle devrait être opérationnelle dans la seconde moitié de 2006.

En vertu de ce contrat, UCB a réservé une capacité de fabrication annuelle fixe pour les produits microbiens recombinants, couvrant la période 2006-2012 avec une option de prolongation. L'accord offre à UCB la souplesse nécessaire pour respecter les délais cliniques et commerciaux de son portefeuille de produits basés sur des fragments d'anticorps PEGylés.

UCB interviendra dans le préfinancement de la construction de ce complexe industriel dont le coût est actuellement estimé approximativement à € 130 millions et dont la mise en oeuvre devrait se faire en deux phases, la première se terminant fin 2006 et la seconde dans le courant de l'année 2007.

Aucune influence majeure n'affectera le compte de résultats d'UCB jusqu'en 2007.

5.3. Caractère saisonnier

Les résultats d'UCB affichent un comportement saisonnier en raison, notamment de sa franchise tant en allergie qu'en antitussif. Historiquement, UCB réalise plus de la moitié de l'ensemble de ses résultats durant le premier semestre de l'année. Ce caractère saisonnier s'est encore accentué en 2005 en raison d'une saison pollinique particulièrement sévère au Japon ainsi que de la contribution du Zyrtec au USA.

6 Dividendes

	<u>Période de 6 mois clôturée le 30 juin 2005</u>	<u>Période de 6 mois clôturée le 30 juin 2004</u>
Montants comptabilisés en distribution aux détenteurs des capitaux propres pendant la période.		
Dividende final pour l'année clôturé le 31 décembre 2004 de € 0.86 (en 2003: € 0.82) par action	125	120



7 Activités abandonnées

Les activités abandonnées comprennent 2 mois de l'activité de Surface Specialties en 2005 et 6 mois en 2004 ainsi que 6 mois de l'activité films en 2004. La vente des activités films a été achevée le 30 septembre 2004.

Le résultat de la période des activités abandonnées se présente comme suit :

En million d'€	Surface Specialties		Films
	Période de 2 mois clôturée le <u>28 février 2005</u>	Période de 6 mois clôturée le <u>30 juin 2004</u>	Période de 6 mois clôturée le <u>30 juin 2004</u>
Produits des activités ordinaires	191	569	181
Charges d'exploitation et financières	(179)	(530)	(176)
Résultat avant impôts	12	39	5
Résultat de la période	9	30	3
Profit sur cession de la période	470	-	-
Résultats des opérations abandonnées	479	30	3

L'actif net à la date de cession et au 31 décembre 2004 de Surface Specialties se présente comme suit :

En million d'€	Période clôturée le <u>28 février 2005</u>	Période clôturée le <u>31 décembre 2004</u>
	Actifs non courants (goodwill exclus)	454
Actifs courants	443	444
Passifs non courants	(31)	(155)
Passifs courants	(144)	(211)
Goodwill attribuable	167	164
Intérêts minoritaires	(6)	(5)
Ecart de conversion	(7)	1
Actif net	876	693
Charges et charges différées	32	
Profit sur la cession	470	
Total de la contrepartie	1 378	
Réglée en :		
Trésorerie	1 158	
Actions	220	
Entrées nettes de trésorerie provenant de la cession	1 132	
Contrepartie en trésorerie reçue		1 158
Trésorerie et équivalents de trésorerie cédés		(26)



8 Transition aux IFRS

Le rapprochement du résultat au 30 juin 2004 établi conformément au référentiel comptable belge par rapport au résultat en IFRS est présenté dans le tableau ci-dessous.

Les rapprochements des capitaux propres du Groupe sous le référentiel comptable belge à la date de transition aux IFRS (1^{er} janvier 2004) et au 31 décembre 2004 ainsi que le rapprochement du résultat au 31 décembre 2004 sont fournis dans un rapport spécifique relatif à la transition aux IFRS qui est disponible sur le site Internet d'UCB (www.UCB-Group.com).

En million d'€

30 juin 2004

Référentiel comptable belge – Résultat net

182

Frais de recherche et de développement

(9)

Amortissements

9

Plan de retraite

(4)

Valorisation des inventaires

3

Impôts différés

10

Autres (net)

3

IFRS – Résultat net

194