



## Geconsolideerde Winst- en verliesrekening (niet-geauditeerde cijfers)

In miljoen €

	<b>6 maanden eindigend op 30 juni 2005</b>	<b>6 maanden eindigend op 30 juni 2004</b>
<b>Voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>		
Opbrengsten	1 184	854
Netto verkopen	1 040	787
Ontvangen royalty's	144	67
Kostprijs van de omzet	(278)	(141)
Brutowinst	906	713
Marketing- en verkoopkosten	(310)	(272)
Algemene en administratieve kosten	(94)	(88)
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	(247)	(130)
Overige opbrengsten / (kosten)	(9)	(11)
Winst vóór interest en belastingen (EBIT)	246	212
Financiële opbrengsten / (kosten)	(17)	7
Winst vóór belastingen	229	219
Winstbelastingen	(64)	(58)
Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	165	161
<b>Beëindigde bedrijfsactiviteiten</b>		
Winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	479	33
<b>Netto winst</b>	<b>644</b>	<b>194</b>
Toerekenbaar aan:		
Houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	644	193
Minderheidsbelangen	-	1
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoenen aandelen)	143.6	144.8
Gewogen gemiddeld aantal volledig verwaterde aandelen (in miljoenen aandelen)	146.3	146.3
<b>Winst per aandeel</b>		
Uit voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten		
Gewone	4.48	1.34
Verwaterde	4.40	1.33
Uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		
Gewone	1.15	1.11
Verwaterde	1.13	1.10

# Niet-geauditeerd financieel halfjaarverslag

Op en voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2005



## Verkorte geconsolideerde balans (niet-geauditeerde cijfers)

In miljoen €	Periode eindigend op 30 juni 2005	Periode eindigend op 31 december 2004
<b>Activa</b>		
Immateriële activa	781	828
Goodwill	1 652	1 691
Andere vaste activa	851	1 014
Vlottende activa	1 465	1 726
<b>Totaal activa</b>	<b>4 749</b>	<b>5 259</b>
<b>Eigen vermogen en verplichtingen</b>		
Kapitaal en reserves	1 643	1 341
Netto winst van de periode	644	327
Langlopende verplichtingen	1 605	853
Kortlopende verplichtingen	857	2 738
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>	<b>4 749</b>	<b>5 259</b>

## Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht (niet-geauditeerde cijfers)

In miljoen €	6 maanden eindigend op 30 juni 2005	
	Voortgezette bedrijfsactiviteiten	Beëindigde bedrijfsactiviteiten
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	138	6
Kasstromen gebruikt in investeringsactiviteiten	(57)	1 095
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	(1 213)	(24)
Netto toename (afname) van geldmiddelen en kasequivalenten	(1 132)	1 077
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de periode</b>	<b>486</b>	<b>48</b>
Opbrengst van beëindigende bedrijfsactiviteiten (netto van kosten en toe te rekenen kosten)	1 126	(1 126)
Invloed van wisselkoersfluctuaties op liquide middelen	11	1
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van de periode</b>	<b>491</b>	<b>-</b>



Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen (niet-geauditeerde cijfers)

In miljoen €

	<u>6 maanden eindigend op 30 juni 2005</u>	<u>6 maanden eindigend op 30 juni 2004</u>	
<b>Saldo op 1 januari</b>	1 668	1 691	(1)
Op aandelen gebaseerde vergoeding	2		
Cumulatieve omrekeningsverschillen	182	22	
Ingekochte eigen aandelen	(12)		
Netto winsten (of verliezen) op voor verkoop beschikbare financiële activa	(29)		
Winsten (of verliezen) op kasstroomafdekkingen	(45)	8	
Uitgestelde belastingen opgenomen in het eigen vermogen	7		
Herclassificatie van winst en verlies op kasstroomafdekkingen	(5)	(11)	
Dividenden	(125)	(120)	
Winst over de periode	644	194	(2)
<b>Saldo op 30 juni</b>	2 287	1 784	

- (1) We verwijzen naar het document over de overgang naar IFRS dat kan gevonden worden op de UCB website ([www.UCB-Group.com](http://www.UCB-Group.com))
- (2) We verwijzen naar toelichting 8 voor de aansluiting van de winst over de periode van Belgian GAAP met IFRS.



[Toelichting bij het geconsolideerde halfjaarverslag](#)

## 1 Voorstellingsbasis

Het geconsolideerde halfjaarverslag 2005 van UCB behandelt de zes maanden die eindigen op 30 juni 2005. Het verslag is opgesteld in overeenstemming met de opname- en waarderingsregels van de International Financial Reporting Standards (IFRS) die zijn goedgekeurd binnen de Europese Unie. In overeenstemming met de CESR (Committee of European Securities Regulators) aanbeveling 03-323e van december 2003 en de circulaire van de CBFA FMI/2004-01 van maart 2004, heeft UCB ervoor gekozen haar eerste geconsolideerde halfjaarverslag op te stellen in overeenstemming met de nationale grondslagen voor financiële verslaggeving en de IFRS opname- en waarderingsregels maar niet in overeenstemming met IAS 34 – Tussentijdse financiële verslaggeving.

Dit halfjaarverslag is opgesteld in overeenstemming met de opname- en waarderingsregels van de gepubliceerde IFRS standaarden en IFRIC interpretaties die van toepassing zijn of vervroegd zijn toegepast op de datum waarop dit verslag is opgesteld (juli 2005). De IFRS standaarden en IFRIC interpretaties die van toepassing zullen zijn op 31 december 2005, met inbegrip van degene die optioneel van toepassing zullen zijn, zijn niet met zekerheid gekend op de datum waarop dit verslag is opgesteld. De opname- en waarderingsregels zijn op consistente wijze toegepast op alle voorgestelde periodes, behalve voor de vaste activa aangehouden voor verkoop en de beëindigde bedrijfsactiviteiten. UCB heeft gebruikgemaakt van de uitzondering van IFRS 1- Eerste toepassing van International Financial Reporting Standards om IFRS 5 – Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten pas toe te passen vanaf 1 januari 2005.

De financiële staten van UCB zijn opgesteld in overeenstemming met de Belgische GAAP (Generally Accepted Accounting Principles) tot 31 december 2004. De Belgische GAAP verschilt op bepaalde vlakken van IFRS. Bij het opstellen van het halfjaarverslag van UCB, heeft het management bepaalde opname- en waarderingsregels en bepaalde consolidatiemethodes die werden toegepast onder de Belgische GAAP gewijzigd om in overeenstemming te zijn met IFRS. De vergelijkende cijfers van 2004 werden aangepast om deze verschillen weer te geven, behalve waar dit duidelijk vermeld wordt in de opname- en waarderingsregels.

Aansluitingen en beschrijvingen van het effect van de overgang van de Belgische GAAP naar de IFRS op de winst van de Groep op 30 juni 2004, worden vermeld in toelichting 8.

De aansluitingen van het eigen vermogen van UCB op de datum van de overgang naar de IFRS (1 januari 2004) en op 31 december 2004 en de aansluiting van haar winst op 31 december 2004, worden voorgesteld in een apart IFRS verslag dat kan teruggevonden worden op de UCB website ([www.UCB-Group.com](http://www.UCB-Group.com)).

Dit geconsolideerde halfjaarverslag is opgesteld op basis van de historische kostprijsmethode, behalve voor bepaalde financiële instrumenten (met inbegrip van de derivaten) die gewaardeerd worden aan reële waarde.

## 2 Samenvatting van de belangrijke opname- en waarderingsregels

Hiervoor verwijzen we naar onze samenvatting van de belangrijke opname- en waarderingsregels in het aparte IFRS verslag dat beschikbaar is op de UCB website ([www.UCB-Group.com](http://www.UCB-Group.com)) in het gedeelte Jaarverslag 2004.



### 3 Netto opbrengsten per product

In miljoen €	6 maanden eindigend op 30 juni 2005	6 maanden eindigend op 30 juni 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
Overige producten	242	156
Totaal	1 040	787

### 4 Royalty's

In miljoen €	6 maanden eindigend op 30 juni 2005	6 maanden eindigend op 30 juni 2004
Zyrtec ®	69	63
Boss	55	-
Overige royalty's	20	4
Totaal royalty's	144	67

### 5 Belangrijke gebeurtenissen

#### 5.1. Verkoop van Surface Specialities (Zie ook toelichting 7, beëindigde bedrijfsactiviteiten)

Zoals eerder aangekondigd op 1 oktober 2004, tekende UCB een definitieve overeenkomst voor de verkoop van haar speciaalchemie activiteiten aan Cytec Industries Inc., een wereldleider in gespecialiseerde chemicaliën en materialen.

De verkoop van de speciaalchemie activiteiten werd voltooid op 28 februari 2005 voor een totale prijs van € 1 378 miljoen, op te splitsen in € 1 158 miljoen in geldmiddelen en € 220 miljoen in Cytec aandelen. De Cytec aandelen zijn opgenomen in de UCB balans als "voor verkoop beschikbare financiële vaste activa", en gewaardeerd aan reële waarde.

Dit was een historisch moment voor UCB, dat nu zijn strategie uitsluitend richt op het worden van een biopharmaceutische leider.

De opbrengsten van deze activiteit voor de twee maanden tot 28 februari 2005 was € 191 miljoen en de winst vóór belastingen € 12 miljoen.

De meerwaarde op de beëindigde bedrijfsactiviteiten bedroeg netto na belastingen € 470 miljoen. Deze winst is voorlopig, gezien de voltooiing van de verkoop nog afhankelijk is van een overeenkomst tussen beide partijen en ook gezien het feit dat provisies in de regel voor dit soort transacties contractueel voorzien zijn tussen beide partijen, wat de toekomst kan beïnvloeden.



## 5.2. Strategisch partnerschap met Lonza voor bioproductie

Zoals eerder aangekondigd op 13 mei 2005, zijn UCB en Lonza in een strategisch bioproductie partnerschap getreden.

UCB en Lonza hebben een lange termijn overeenkomst gesloten, waarbij Lonza voor UCB gepegyleerde actieve bulkproducten op basis van antilichaamfragmenten zal produceren. Lonza is momenteel een commerciële biofarmaceutische fabriek aan het bouwen in het Zwitserse Visp. De fabriek zal twee productiesystemen bevatten met een fermentatiecapaciteit van elk 15.000 liter, die in de tweede helft van 2006 operationeel zullen zijn.

De overeenkomst waarborgt UCB een vaste jaarlijkse productiecapaciteit voor recombinante microbiële producten voor de periode 2006 – 2012, die nadien nog kan worden verlengd. Verder waarborgt de overeenkomst UCB soepele klinische en commerciële tijdschema's voor zijn gamma gepegyleerde producten op basis van antilichaamfragmenten.

UCB participeert in de pre-financiering van het gebouw, waarvan de kosten tegenwoordig geschat worden op ongeveer € 130 miljoen, en verwacht wordt dat deze zal afgewerkt worden in twee fasen, de eerste eind 2006 en de tweede in de loop van 2007.

Er zullen geen belangrijke invloeden zijn op de winst- en verliesrekening van UCB tot 2007.

## 5.3. Seizoenschommelingen

Het winst profiel van UCB vertoont een seizoensgebonden patroon, voornamelijk door de allergiefranchise en de franchise voor hoest & verkoudheidsmiddelen. Historisch gezien realiseert UCB meestal meer dan de helft van zijn totale winstbijdrage tijdens de eerste helft van het jaar. Dit seizoenseffect is zelfs versterkt in 2005 door een bijzonder sterk stuifmeelseizoen in Japan en de bijdrage van Zyrtec® in de Verenigde Staten.

## 6 Dividenden

	<u>6 maanden eindigend op 30 juni 2005</u>	<u>6 maanden eindigend op 30 juni 2004</u>
Bedragen opgenomen als uitkeringen aan houders van eigenvermogensinstrumenten in de periode.		
Definitief dividend voor de periode die eindigt op 31 december 2004 van € 0.86 (2003: € 0.82) per aandeel	125	120



## 7 Beëindigde bedrijfsactiviteiten

De beëindigde bedrijfsactiviteiten omvatten 2 maanden Surface Specialties in 2005, en 6 maanden voor Surface Specialties alsook voor de films divisie in 2004. De verkoop van de films activiteiten werd voltooid op 30 september 2004.

De winst over de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten is als volgt:

In miljoen €	Surface Specialties		Films
	2 maanden eindigend op 28 februari 2005	6 maanden eindigend op 30 juni 2004	6 maanden eindigend op 30 juni 2004
Opbrengsten	191	569	181
Kosten	(179)	(530)	(176)
Winst vóór belastingen	12	39	5
Winst over de periode	9	30	3
Winst uit vervreemding in de periode	470	-	-
Winst van beëindigde bedrijfsactiviteiten	<b>479</b>	<b>30</b>	<b>3</b>

De netto activa op de datum van de verkoop en op 31 december 2004 voor de Surface Specialties zijn als volgt samengesteld:

In miljoen €	Periode eindigend op 28 februari 2005	Periode eindigend op 31 december 2004
	Vaste activa (excl. Goodwill)	454
Vlottende activa	443	444
Langlopende verplichtingen	(31)	(155)
Kortlopende verplichtingen	(144)	(211)
Toerekenbare goodwill	167	164
Minderheidsbelangen	(6)	(5)
Omrekeningsverschillen	(7)	1
Netto activa	876	693
Kosten en toe te rekenen kosten	32	
Winst uit de vervreemding	470	
Totale vergoeding	1 378	
Betaald met:		
Geldmiddelen	1 158	
Aandelen	220	
Netto kasinstroom door de vervreemding	1 132	
Ontvangen vergoeding in geldmiddelen	1 158	
Vervreemde geldmiddelen en kasequivalenten	(26)	



## 8 Overgang naar de IFRS

De aansluiting van de winst op 30 juni 2004 in overeenstemming met de Belgische GAAP met de winst in overeenstemming met IFRS is samengevat in onderstaande tabel.

De aansluitingen van het eigen vermogen van de Groep van Belgian GAAP, op de datum van de overgang, naar de IFRS (1 januari 2004) en op 31 december 2004, en van haar winst op 31 december 2004, zijn opgenomen in een apart document betreffende de overgang naar de IFRS dat kan teruggevonden worden op de UCB website ([www.UCB-Group.com](http://www.UCB-Group.com)).

In miljoen €

**30 juni 2004**

<b>Belgische GAAP - netto winst</b>	<b>182</b>
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	(9)
Afschrijvingen	9
Personeelsbeloningen	(4)
Waardering van de voorraden	3
Uitgestelde belastingen	10
Andere (netto)	3
<b>IFRS - netto winst</b>	<b>194</b>