

Halfjaarlijks financieel verslag 2006





Inhoudsopgave

1	Kercijfers/Financiële hoogtepunten	3
2	Groepsresultaten en vooruitzichten voor 2006	4
1.	Factoren die het resultaat in de eerste helft van 2006 beïnvloed hebben.....	4
2.	Opbrengsten van de Groep	5
3.	Recurrente EBIT	7
4.	Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	8
5.	Balans en kasstroomoverzicht	9
6.	Vooruitzichten	11
3	Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening	12
4	Verkorte geconsolideerde balans	13
5	Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht	14
6	Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	15
7	Toelichting bij het verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag	16
1.	Rapporterende entiteit.....	16
2.	Overzicht van de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor de financiële verslaggeving.....	16
3.	Gesegmenteerde informatie	17
4.	Seizoensgebonden karakter van de tussentijdse bedrijfsactiviteiten	17
5.	Organisatie van de Groep en belangrijke transacties	18
6.	Bijzondere waardevermindering van niet-financiële activa.....	19
7.	Reorganisatiekosten.....	19
8.	Overige baten en lasten.....	20
9.	Winstbelastingen	20
10.	Immateriële activa.....	20
11.	Materiële vaste activa.....	21
12.	Financiële en overige activa	21
13.	Afschrijvingen van voorraden	21
14.	Kapitaal en reserves.....	21
15.	Dividenden	22
16.	Financiële verplichtingen.....	23
17.	Voorzieningen	23
18.	Verbonden partijen	23
19.	Verbintenissen en voorwaardelijke gebeurtenissen.....	24
20.	Gebeurtenissen na de balansdatum.....	24



1 KERNCIJFERS/FINANCIËLE HOOGTEPUNTEN¹

Voor de zes maanden eindigend op 30 juni ² in miljoenen EUR	2006 niet- geauditeerd	2005 niet- geauditeerd	Wijzigingen in %
Resultaten			
Netto-omzet	1 133	1 040	9%
Opbrengsten	1 322	1 184	12%
Recurrente EBITDA	317	289	10%
Recurrente EBITA	290	266	9%
Recurrente EBIT	271	248	9%
Operationele winst	360	246	46%
Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	237	165	44%
Winst	237	644	(63%)
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	307	247	24%
Investeringen (inclusief immateriële activa)	61	48	27%
Nettoschuld	354	591	(40%)
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	167	138	21%
Aandelen			
Gewone winst per aandeel (in EUR) ³	1.66	1.15	44%

¹ Als gevolg van afrondingen is het mogelijk dat het totaal van de financiële cijfers in de tabellen die in dit document zijn opgenomen, niet gelijk is aan de weergegeven som.

² Uitgezonderd voor de presentatie van de nettoschuld, waarvoor 2005 verwijst naar de situatie zoals vermeld in de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2005.

³ Gewone winst per aandeel zoals gedefinieerd volgens International Accounting Standard 33 (*Winst per aandeel*)



2 GROEPSRESULTATEN EN VOORUITZICHTEN VOOR 2006

Dit financieel verslag dient samen met het verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag en met de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2005 te worden gelezen. Dit verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag werd niet onderworpen aan een audit.

1. Factoren die het resultaat in de eerste helft van 2006 beïnvloed hebben

De sector van de gezondheidszorg, in dewelke UCB actief is, wordt momenteel gekenmerkt door een aantal fundamentele wijzigingen, meer bepaald de groeiende nood aan nieuwe medicijnen die een antwoord bieden op de onbeantwoorde medische behoeften. UCB focust op de therapeutische gebieden zoals oncologie, inflammatie en immunologie. Terzelfdertijd is de concurrentie op de farmaceutische markt verder toegenomen, onder andere als gevolg van de aanhoudende druk vanuit de hoek van de verschillende belanghebbende overheden om de prijs van medicijnen op voorschrift verder te verlagen en bijgevolg de oplopende gezondheidszorgkosten onder controle te houden. UCB blijft verder investeren in onderzoek en ontwikkeling van moleculen welke tot doel hebben een antwoord te bieden aan onbeantwoorde medische behoeften en welke gefocust zijn op een aantal ernstige ziekten. Aangezien dergelijk onderzoeks- en ontwikkelingswerk essentieel is voor UCB, heeft UCB in de eerste helft van 2006 samenwerkingsakkoorden afgesloten en dit om deze nieuwe producten op een zo efficiënt mogelijke manier te kunnen ontwikkelen, zoals de in-licensingovereenkomst, die werd afgesloten met Immunomedics Inc. met betrekking tot de molecule Epratuzumab.

De belangrijkste financiële hoogtepunten van de eerste helft van 2006 kunnen als volgt worden samengevat:

- De opbrengsten stijgen met 12% (of +10% bij constante wisselkoersen) tot 1 322 miljoen euro (H1 2005: 1 184 miljoen euro), zowel door een sterke groei van de netto-omzet (+9%) als door een substantiële bijdrage van de royalty-inkomsten.
- De netto-omzet stijgt met 9% (of +7% bij constante wisselkoersen) tot 1 133 miljoen euro (H1 2005: 1 040 miljoen euro), voornamelijk als gevolg van UCB's kernproducten: Keppra[®], Zyrtec[®] and Xyzal[®].
- De sterke groei van de netto-omzet van Keppra[®], die stijgt met 42% tot 365 miljoen euro (+38% bij constante wisselkoersen), die het Keppra[®]'s marktleiderschap in de Verenigde Staten verder versterkt.
- De omzet van de Allergiefranchise bedraagt 406 miljoen euro of een stijging met 6% (+5% bij constante wisselkoersen) door de voortgezette groei van Zyrtec[®] de Verenigde Staten en de goede prestatie van Xyzal[®].
- De investeringen in Onderzoek en Ontwikkeling stijgen met 24% tot een bedrag van 307 miljoen euro (of 27% indien uitgedrukt als percentage van de netto-omzet), welke voornamelijk is toegespitst op verschillende indicaties voor Cimzia[™] en de opvolgers voor Keppra[®].
- De recurrente EBITA en de recurrente EBIT bedragen respectievelijk 290 miljoen euro en 271 miljoen euro of een stijging met 9% (+6% bij constante wisselkoersen).
- De winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten stijgt met 44% tot 237 miljoen euro, inclusief een bedrag van 57 miljoen euro na belastingen betrekking hebbende op de substantiële meerwaarden die gegenereerd werden op de verkoop van niet-kernactiviteiten (Bioproducts) en niet-kernproducten (Delsym[®], Corifeo[®]) en op de overige eenmalige lasten.
- Bij een gelijkblijvende perimeter (met andere woorden zonder de afgestoten activiteiten en producten zoals Bioproducts, Delsym[®] en Corifeo[®] en zonder de lasten voor Epratuzumab), stijgt de netto-omzet in de eerste helft van 2006 met 11% (of +9% bij constante wisselkoersen) en de recurrente EBIT stijgt met meer dan 15% (of +12% bij constante wisselkoersen).

Aangezien een aanzienlijk deel van UCB's activiteiten worden gerealiseerd buiten de eurozone, hebben de wisselkoersschommelingen een belangrijke invloed op het financiële resultaat van de Groep. De volgende tabel geeft een overzicht van de gemiddelde koersen die zijn gehanteerd om de opbrengsten en lasten van UCB om te rekenen naar euro:

Gemiddelde wisselkoersen voor de periode afgesloten per 30 juni	2006	2005	wijziging
Equivalent van 1 euro			
USD	1.228	1.284	+ 4.5%
JPY	142.130	136.150	- 4.2%
GBP	0.687	0.686	- 0.2%
CHF	1.561	1.546	+ 1.0%



2. Opbrengsten van de Groep

Netto-omzet per product en volgens geografisch gebied

- De **netto-omzet** stijgt met 73 miljoen euro of +7% bij constante wisselkoersen. De wisselkoersschommelingen hebben een positieve impact van 20 miljoen euro voor de eerste zes maanden van het boekjaar en dit hoofdzakelijk als gevolg van de versterking van de US dollar met 4.5% ten opzichte van de euro.
- De **netto-omzet bij een gelijkblijvende perimeter**, d.w.z. zonder de omzet van de afgestoten activiteiten Bioproducts, Delsym[®] en de Corifeo[®]-rechten, stijgt met meer dan 96 miljoen euro of +10% bij constante wisselkoersen ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar.
- De netto-omzet van **Keppra[®]** bedraagt 365 miljoen euro wat een stijging is met 42% ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar (of een stijging van 38% of 97 miljoen bij constante wisselkoersen) en dit dankzij de sterke prestatie van het product in de Verenigde Staten, in Europa en de Emerging Markets. Keppra[®] verstevigt verder zijn marktleiderschap in de Verenigde Staten door de lancering van het 1 gram tablet in mei van dit jaar.
- De netto-omzet van de **Allergiefranchise** bedraagt 406 miljoen euro en is 5% of 19 miljoen euro hoger dan vorig jaar bij constante wisselkoersen, gedragen door een aanhoudend sterke prestatie in de Verenigde Staten (omzet van Zyrtec[®] in de Verenigde Staten is met 14% gestegen van 697 miljoen US dollar tot 798 miljoen US dollar als gevolg van een groeiend marktaandeel, prijsverhogingen en een gunstige verkoopsmix, waardoor de door UCB gerapporteerde omzet verbeterde met 12% of 14 miljoen euro), door de licht hogere Europese omzet (+2% of + 3 miljoen euro waarbij de Xyzal[®]-omzet het verlies van Zyrtec[®] meer dan goedmaakte), door een goed resultaat in Emerging Markets (+19% of + 5 miljoen euro) dewelke gecompenseerd werd door een lagere omzet in Japan (wat het gevolg is van het uitzonderlijk pollenseizoen in 2005). De totale Xyzal[®] omzet bedraagt 88 miljoen euro, hetgeen een verhoging is met 12% ten opzichte van 2005 bij constante wisselkoersen.
- De netto-omzet van **Metadate[™] CD/Equasym[™] XL** stijgt met 18% of 5 miljoen euro bij constante wisselkoersen ondersteund door een stevige prestatie in de Verenigde Staten (groei van het marktaandeel en prijsverhogingen) en de lancering van het product in Europa.
- De netto-omzet van **Tussionex[®]/Delsym[®]** daalde met 6 miljoen euro of -10% bij constante wisselkoersen ten opzichte van dezelfde periode van vorig jaar door een minder gunstig seizoen qua verkoudheden in het eerste kwartaal van dit jaar en het niet meer opnemen van de omzet van het afgestoten Delsym[®] sinds midden juni.
- De netto-omzet van de **Overige producten** verminderde met 13% of -42 miljoen euro bij constante wisselkoersen, voornamelijk als gevolg van de niet meer opgenomen omzet voor de afgestoten Bioproducts en Food Diagnostics divisies (hetgeen een negatieve impact heeft van -20 miljoen euro of 6% van de totale achteruitgang van 13%), een lagere omzet van Nootropil[®] (- 4 miljoen euro), de lagere niet-Zyrtec[®] omzet in Japan en de negatieve impact van de afgestoten producten Gastrocrom[®] en de Corifeo[®]-rechten.

in miljoenen EUR	1ste helft		2006 / 2005 wijziging			
	Gerapporteerd 2006	Gerapporteerd 2005	Reële wisselkoersen		Constante wisselkoersen	
			in miljoenen EUR	%	in miljoenen EUR	%
Keppra	365	258	107	42%	97	38%
Verenigde Staten	233	166	67	40%	57	34%
Europa	119	86	33	38%	33	38%
Allergiefranchise	406	383	23	6%	19	5%
Verenigde Staten	141	121	20	17%	14	12%
Europa	144	141	3	2%	3	2%
Japan	86	93	(7)	(7%)	(3)	(3%)
Metadate CD/Equasym XL	35	28	7	23%	5	18%
Verenigde Staten	33	28	5	19%	4	13%
Tussionex/Delsym	58	61	(3)	(6%)	(6)	(10%)
Overige producten	269	310	(40)	(13%)	(42)	(13%)
UCB gerapporteerde netto-omzet	1 133	1 040	93	9%	73	7%
Verenigde Staten	495	430	65	15%	43	10%
Europa	442	421	21	5%	21	5%
Japan	115	127	(13)	(10%)	(8)	(6%)
Rest van de wereld	83	63	20	32%	17	28%
UCB netto-omzet bij een constante perimeter (1)	1 114	998	116	12%	96	10%

(1) exclusief Bioproducts, Delsym and Corifeo-rechten

- U.S.A.:** De netto-omzet stijgt met 10% of + 43 miljoen euro bij constante wisselkoersen door een verdere aangroei van de omzet voor Keppra[®], de Allergiefranchise en Metadate[™] CD die de verminderde omzet van Tussionex[®]/Delsym[®], Bioproducts, en de overige producten meer dan compenseerden.
- Europa:** Als gevolg van de substantieel hogere netto-omzet van Keppra[®] en de verbeterde prestaties van de Allergiefranchise, is de netto-omzet in Europa met 5% of 21 miljoen euro verhoogd bij constante wisselkoersen, hetgeen de achteruitgang van de omzet van de andere producten meer dan goedmaakte zoals dit het geval is voor de lagere omzet van Nootropil[®] (- 5 miljoen euro) of het verlies aan omzet door het afstoten van niet-kernproducten (Corifeo[®]-rechten).



- **Japan:** De netto-omzet ging met 6% of - 8 miljoen euro achteruit bij constante wisselkoersen als gevolg van een minder gunstig pollenseizoen in Japan dan in 2005 en door de toegenomen concurrentie voor de andere gecommmercialiseerde producten zoals Bup-4™.
- **Rest van de wereld:** Door een verdere penetratie van Keppra® en de Allergiefranchise en dankzij een goed resultaat van de overige producten zoals Nootropil® of Atarax® verhoogde de netto-omzet in deze regio met 28% of + 17 miljoen euro bij constante wisselkoersen.

Royalty-inkomsten en –lasten

<i>in miljoenen EUR</i>	1ste helft		2006 / 2005 wijziging			
	Gerapporteerd 2006	Gerapporteerd 2005	Reële wisselkoersen		Constante wisselkoersen	
			in miljoenen EUR	%	in miljoenen EUR	%
Royalty-inkomsten & fees						
Zyrtec® VS	77	69	8	12%	6	8%
in verband met Boss	62	55	7	12%	7	
Overige	50	20	30		30	
Totale royalty-inkomsten & fees	189	144	45	32%	42	29%
Royaltylasten						
in verband met Boss	(31)	(21)	(10)	-47%	(10)	-47%
Overige	(4)	(7)	3	46%	3	47%
Totale royaltylasten	(35)	(28)	(7)	-26%	(7)	-25%
Netto royalty-inkomsten	154	116	38	33%	35	30%

In de eerste helft van 2006 bedragen de netto royalty-inkomsten 154 miljoen euro, een stijging met 33% ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar of een verbetering van +30% bij constante wisselkoersen:

- De royalty-inkomsten die werden gegenereerd dankzij de hogere ontvangsten van Pfizer als gevolg van de hogere gerealiseerde omzet van Zyrtec® in de Verenigde Staten, de hogere inkomsten uit de Boss-octrooiovereenkomsten als gevolg van de sterke performantie van de onderliggende verkopen van Herceptin®, Remicade® en Avastin® en de eenmalige inkomsten uit de retroactieve betaling van toll-manufacturing fees, hebben geleid tot een totaal bedrag van 189 miljoen euro, hetgeen een stijging is met 29% bij constante wisselkoersen.
- De royaltylasten bedragen 35 miljoen euro, die in de kostprijs van de omzet worden geboekt, en stijgen met 25% ten opzichte van vorig jaar door de in de Boss-octrooiovereenkomst vastgelegde verhoging van het royaltypercentage en de hogere onderliggende verkopen aan derden.



3. Recurrente EBIT

<i>in miljoenen EUR</i>	1ste helft		2006 / 2005 wijziging			
	Gerapporteerd 2006	Gerapporteerd 2005	Reële wisselkoersen		Constante wisselkoersen	
			in miljoenen EUR	%	in miljoenen EUR	%
Opbrengsten	1 322	1 184	139	12%	116	10%
Netto-omzet	1 133	1 040	93	9%	73	7%
Royalty-inkomsten	189	144	45	32%	42	29%
Brutowinst	1 041	906	135	15%	121	13%
als % van de opbrengsten	78.7%	76.5%				
Marketing & Verkoopkosten	(360)	(310)	(50)	-16%	(47)	-15%
als % van de netto-omzet	-31.8%	-29.8%				
Onderzoek- & Ontwikkelingskosten	(307)	(247)	(60)	-24%	(57)	-23%
als % van de netto-omzet	-27.1%	-23.8%				
Algemene & Administratiekosten	(102)	(94)	(8)	-8%	(7)	-7%
als % van de netto-omzet	-9.0%	-9.0%				
Overige bedrijfsbaten/(-lasten)	(1)	(7)	6		5	
Totale operationele lasten	(770)	(658)	(112)	-17%	(106)	-16%
Recurrente EBIT (REBIT)	271	248	23	9%	16	6%
als % van de netto-omzet	24%	24%				
als % van de opbrengsten	20%	21%				
+ Afschrijvingen van immateriële activa	19	18	1		1	
Recurrente EBITA (REBITA)	290	266	24	9%	17	6%
als % van de netto-omzet	26%	26%				
als % van de opbrengsten	22%	22%				
Recurrente EBIT bij een constante perimeter	266	232	34	15%	27	12%

(1) exclusief de bijdrage van Bioproducts, Delsym en de Corifeo-rechten en de lasten mbt de van Immunomedics verworven Epratuzumab-rechten

- De **brutowinst** verhoogt met 121 miljoen euro of +13% bij constante wisselkoersen, als gevolg van:
 - de gestegen netto-omzet met 116 miljoen euro of +10% (de brutowinst voor Keppra® steeg met 85 miljoen euro, deze van de Allergiefranchise met 26 miljoen euro, de netto-royaltie-inkomsten 25 miljoen euro; echter deze toenames werden gedeeltelijk teniet gedaan door een lagere brutowinst voor een bedrag van 27 miljoen euro op de overige producten, in hoofdzaak deze van Bioproducts en Tussionex®/Delsym®);
 - de gunstige mix; en,
 - de verbetering van de standaardkost per unit vergeleken met 2005. De wisselkoersschommelingen hebben een positieve impact van 14 miljoen euro, hoofdzakelijk door de versterking van de US dollar ten opzichte van de euro met 4.5%.
- De **bedrijfslasten** zijn 16% hoger dan in dezelfde periode van vorig jaar bij constante wisselkoersen, hetgeen voornamelijk te wijten is aan:
 - Een verhoging van de Marketing & Verkoopkosten met 47 miljoen euro of 15% bij constante wisselkoersen door enerzijds een verschuiving van verkoopskortingen te betalen aan GSK/Dai-Ichi naar de Marketing & Verkoopkosten als gevolg van een nieuwe co-distributieovereenkomst voor Zyrtec® Japan, en anderzijds door de groei in omzet en de lanceringsactiviteiten voor toekomstige producten. Indien de Marketing- en Verkoopkosten worden aangepast voor deze verschuiving in classificatie en de aan Cimzia® gerelateerde lanceringsactiviteiten, nemen deze lasten toe met slechts 5%, hetgeen minder is dan de aangroei van de netto-omzet die 7% bedraagt.
 - Een verhoging met 57 miljoen euro van de Onderzoeks- & Ontwikkelingskosten bij constante wisselkoersen, die de verhoogde investeringen in bijkomende toepassingen van Cimzia® reflecteren, evenals voor brivaracetam, seletracetam, Keppra® XR (extended release) en 'Medical Affairs'. De Onderzoeks- & Ontwikkelingskosten uitgedrukt als een percentage van de netto-omzet stijgt van 24% naar 27%.
 - Een stijging met 7 miljoen euro van de Algemene & Administratiekosten bij constante wisselkoersen. Hierbij dient opgemerkt dat gedurende de eerste twee maanden van 2005 een bedrag van 2 miljoen euro aan Algemene & Administratiekosten nog werden toegewezen aan Surface Specialties, welke echter niet meer werden opgenomen in de voortgezette bedrijfsactiviteiten. Daarnaast werd een lager bedrag van deze lasten doorbelast aan Onderzoek & Ontwikkeling en aan de productieafdelingen en dient rekening gehouden te worden met de gevolgen van inflatiegerelateerde stijging van de lonen.
 - De verbetering met 5 miljoen euro van de overige bedrijfsbaten vergeleken met vorig jaar, wat verband houdt met de gewijzigde co-promotieovereenkomst voor Zyrtec® Japan, waardoor een bedrag van 4 miljoen euro van de co-promotieovereenkomst met het vroegere Sumitomo niet meer in rekening kon worden gebracht.



- De **Recurrente EBIT** en **Recurrente EBITA** stijgen met respectievelijk 16 miljoen euro en 17 miljoen euro bij constante wisselkoersen of +6%. De positieve wisselkoerseffecten bedragen 7 miljoen euro als gevolg van de appreciatie van de US dollar met 4.5% die de depreciatie van de JPY (-4.2%) meer dan goedmaakte.
- Bij een constante perimeteer**, d.w.z. zonder de bijdrage van de afgestoten activiteiten van Bioproducts, Delsym[®], de verkoopsrechten op Corifeo[®] en de lasten met betrekking tot de in-licensing van de Epratuzumab-rechten van Immunomedics Inc., zou de Recurrente EBIT met 27 miljoen euro of +12% zijn toegenomen bij constante wisselkoersen.

4. Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten

In miljoenen EUR	1ste helft		2006 / 2005 wijziging			
	Gerapporteerd 2006	Gerapporteerd 2005	Reële wisselkoersen in miljoenen EUR		Constante wisselkoersen in miljoenen EUR	
				%		%
Recurrente EBIT	271	248	23	9%	16	6%
Reorganisatie & andere éénmalige lasten	89	(2)	91		89	
EBIT (operationele winst)	360	246	114	46%	104	42%
Financiële lasten	(24)	(17)	(7)		(7)	
Winst voor winstbelastingen	336	229	106	46%	97	42%
Winstbelastingen	(98)	(64)	(34)		(32)	
Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten voor baten en lasten met éénmalig karakter	237 180	165 166	72 14	44% 8%	65 7	40% 4%
Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten bij constante perimeteer (1) voor baten en lasten met éénmalig karakter	177	154	22	14%	15	10%

(1) exclusief de bijdrage van Bioproducts, Delsym en de Corifeo-rechten en de lasten mbt de van Immunomedics verworven Epratuzumab-rechten

- De winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten lag 65 miljoen euro of 40% hoger bij constante wisselkoersen en bedraagt 237 miljoen euro na de eerste zes maanden van het jaar. Dit is voornamelijk te wijten aan hogere opbrengsten vergeleken met vorig jaar, de impact van de eenmalige baten voor een bedrag van 57 miljoen euro na belastingen (als gevolg van belangrijke meerwaarden gerealiseerd op de verkoop van Bioproducts, Delsym[®], de verkoopsrechten op Corifeo[®] en Gastrocrom[®]) en de sterke prestatie van de Celltech royalty- en fee-inkomsten, die de hogere uitgaven in Onderzoek & Ontwikkeling en in Marketing & Verkoop meer dan compenseerden evenals het verlies van de bijdrage aan de brutowinstmarge door het afstoten van Bioproducts en de negatieve evolutie van de financiële lasten.
- Reorganisatiekosten en eenmalige baten en lasten zijn aanzienlijk hoger dan vorig jaar en bestaan hoofdzakelijk uit:
 - ◆ Meerwaarde op de verkoop van Bioproducts 42 miljoen euro pre-tax/28 miljoen euro post-tax
 - ◆ Meerwaarde op de verkoop van Delsym[®] 53 miljoen euro pre-tax/34 miljoen euro post-tax
 - ◆ Meerwaarde op de verkoop van de rechten op Corifeo[®] 10 miljoen euro pre-tax/6 miljoen euro post-tax
 - ◆ Meerwaarde op de verkoop van Gastrocrom[®] 9 miljoen euro pre-tax/6 miljoen euro post-tax
 - ◆ Reorganisatielasten - 14 miljoen euro pre-tax/- 10 miljoen euro post-tax
 - ◆ Voorzieningen - 8 miljoen euro pre-tax/- 6 miljoen euro post-tax
- De financiële lasten waren 7 miljoen euro hoger in de eerste helft van het jaar, door de negatieve impact van de reële waarde-aanpassingen evenals de hogere financiële lasten als gevolg van de in het kader van de Celltech-overname aangelegde financiële instrumenten. Deze financiële instrumenten doen echter de nettoschuld, uitgedrukt in euro, dalen met 21 miljoen euro in de eerste helft van het jaar.
- De gemiddelde belastingvoet voor de recurrente bedrijfsactiviteiten bedraagt 27% in de eerste helft van 2006 vergeleken met 28% vorig jaar, terwijl de gemiddelde belastingvoet voor de eenmalige baten oploopt tot 36% aangezien de gerealiseerde meerwaarden zo goed als volledig zullen belast worden in de Verenigde Staten, België en Duitsland.
- Bij een constante perimeteer**, d.w.z. zonder de bijdrage van de afgestoten activiteiten van Bioproducts, Delsym[®], de verkoopsrechten op Corifeo[®] en de lasten met betrekking tot de in-licensing van de Epratuzumab-rechten van Immunomedics, zou de winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten, en met uitsluiting van de gerealiseerde meerwaarden na belastingen en andere eenmalige elementen, verhogen met 15 miljoen euro of +10% bij constante wisselkoersen ten opzichte van vorig jaar.



5. Balans en kasstroomoverzicht

Uitsplitsing van het handelswerkkapitaal

<i>in miljoenen EUR</i>	30 juni 2006	31 december 2005
+ Handels- en overige vorderingen	552	514
+ Voorraden	226	261
- Handelsschulden en overige kortlopende verplichtingen	(565)	(525)
Werkkapitaal	212	250
Aangepast voor niet-handelsgerelateerde posten (incl. dividenden)	91	69
Handelswerkkapitaal	303	319
als % van de netto-omzet	13%	16%
als % van de netto-omzet bij constant wisselkoersen	14%	15%
<i>Slotkoers USD/EUR</i>	<i>1.271</i>	<i>1.183</i>

- Werkkapitaal:** Het werkkapitaal, dat het resultaat is van de som van 1) handels- en overige vorderingen, 2) voorraden en handelsschulden en 3) overige kortlopende verplichtingen, daalde tussen eind 2005 en 30 juni 2006 als gevolg van de verkoop van de peptidendivisie en het daaraan verbonden werkkapitaal, van het gedeelte van het dividend dat in de tweede helft van het jaar nog dient uitbetaald te worden (45 miljoen euro), van de verzwakking van de voornaamste handelsvaluta (wisselkoers per eind juni 2006 van de US dollar -7%, Japanse yen -5%). Deze effecten compenseren de seizoensgebonden stijging van de aan de Allergiefranchise gerelateerde handelsvorderingen.
- Handelswerkkapitaal:** Een aantal elementen die niet handelsgerelateerd zijn, zoals te betalen dividenden, maken deel uit van het hierboven vermelde werkkapitaal en dienen gecorrigeerd te worden teneinde een relevante analyse mogelijk te maken. Na correctie van deze niet handelsgerelateerde elementen, daalt het handelswerkkapitaal van 319 miljoen euro per 31 december 2005 tot 303 miljoen euro per 30 juni 2006. Uitgedrukt als een percentage van de netto-omzet, vertegenwoordigt het handelswerkkapitaal 13% per einde juni 2006 ten opzichte van 16% per einde 2005. Deze percentages bedragen respectievelijk 14% voor 2006 en 15% voor 2005 bij constante wisselkoersen.



Kasstroomoverzicht

<i>in miljoenen EUR</i>	2006 1ste helft	2005 1ste helft
Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	237	165
Niet geldelijke posten	(16)	64
Wijziging in het werkkapitaal	(54)	(91)
Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten	167	138
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten	181	(44)
waarvan aankoop van materiële vaste activa	(21)	(42)
waarvan afstotingen (Bioproducts, Delsym®, Corifeo®, Gastrocrom®)	239	-
Vrije kasstroom uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	348	94
Kasstroomen uit financieringsactiviteiten	(69)	(1 213)
Inkoop van eigen aandelen	(39)	(14)
Kasstroomen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	(2)	1 077

De evolutie van door de biofarmaceutische activiteiten gegenereerde kasstromen wordt gedragen door de volgende elementen:

- **Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten:** De verhoogde winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten vóór de eenmalige baten, die gedeeltelijk wordt gecompenseerd door de gedane vooruitbetalingen aan Lonza van 34 miljoen euro voor de bouw van een biologische productiefaciliteit en het verhoogde werkkapitaal door de toename van de omzet, ondersteunt de bedrijfskasstromen ten belope van 167 miljoen euro.
- **Kasstroomen uit investeringsactiviteiten:** De investeringen in materiële vaste activa voor 21 miljoen euro en de 30 miljoen euro betaald aan Immunomedics voor de in-licensing van Epratuzumab worden meer dan gecompenseerd door de gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van Bioproducts, Delsym®, de verkooprechten op Corifeo® en Gastrocrom®. Dit leidt tot een kasstroom uit investeringsactiviteiten van 181 miljoen euro in de eerste helft van 2006.
- **Vrije kasstroom uit voortgezette bedrijfsactiviteiten:** De vrije kasstroom uit voortgezette bedrijfsactiviteiten, gedefinieerd als de som van de kasstromen uit bedrijfsactiviteiten en de kasstromen uit investeringsactiviteiten, bedraagt 348 miljoen euro in de eerste helft van 2006 ten opzichte van 94 miljoen euro over dezelfde periode van vorig jaar.
- **Kasstroomen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten:** Het over 2005 gepubliceerd kasstroomoverzicht werd positief beïnvloed door de 1 077 miljoen euro netto-ontvangsten van de verkoop van de toen nog resterende Surface Specialtiesactiviteiten, welke onder een aparte hoofding in het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht werd opgenomen. Deze ontvangsten werden aangewend om bankleningen terug te betalen, die onder de hoofding "Kasstroomen uit financieringsactiviteiten" werden weergegeven.
- **Nettoschuld:** De nettoschuld daalde van 591 miljoen euro per einde 2005 tot 354 miljoen euro per einde juni 2006. Daarenboven bezit UCB een 12.5% participatie in Cytec Industries Inc., die per einde juni 2006 gewaardeerd staat voor een bedrag van 244 miljoen euro.



6. Vooruitzichten

In de tweede helft van 2006 zal de financiële prestatie van UCB beïnvloed worden door de volgende elementen:

- ◆ Het seizoensgebonden inkomstenprofiel van UCB, veroorzaakt door de Allergiefranchise en de met verkoudheden gerelateerde producten. Historisch wordt meer dan de helft van UCB's winstbijdrage gerealiseerd gedurende de eerste helft van het jaar.
- ◆ De verwachte stijging van de netto-omzet vergeleken met de tweede helft van 2005.
- ◆ De vermindering van de royalty inkomsten als gevolg van het aflopen van de Boss-octrooiovereenkomsten zoals reeds vroeger werd aangekondigd.
- ◆ De verwachte versnelling in de pre-lanceringsactiviteiten voor Cimzia™ voor toepassing in de ziekte van Crohn.
- ◆ Verdere substantiële investeringen in Onderzoek & Ontwikkeling, inclusief voor Epratuzumab.

Ondanks het wegvallen van de winstbijdrage van de recent afgestoten niet-kernactiviteiten en –producten alsook de verhoogde investering in Onderzoek & Ontwikkeling en in Marketing & Verkoop en de verzwakking van een aantal valuta, verwacht het management dat de winst van de voortgezette bedrijfsactiviteiten in lijn zal liggen van 2005, namelijk 270 miljoen euro, indien geen rekening wordt gehouden met de gerealiseerde meerwaarden en de eenmalige lasten.

Voor het volledige jaar 2006 wordt verwacht dat de winst uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten inclusief meerwaarden en eenmalige lasten, 300 miljoen euro zullen overschrijden.



Halfjaarlijks financieel verslag

3 VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

Voor de zes maanden eindigend op 30 juni In miljoenen EUR	Toelichting	2006 niet- geauditeerd	2005 niet- geauditeerd
Voortgezette bedrijfsactiviteiten			
Netto-omzet		1 133	1 040
Royalty-inkomsten		189	144
Opbrengsten		1 322	1 184
Kostprijs van de omzet		(281)	(278)
Brutowinst		1 041	906
Marketing & Verkoopkosten		(360)	(310)
Onderzoeks- & Ontwikkelingskosten		(307)	(247)
Algemene & Administratiekosten		(102)	(94)
Overige bedrijfsbaten en –lasten		(1)	(7)
Operationele winst vóór bijzondere waardevermindering van activa, reorganisatiekosten en overige bedrijfsbaten en -lasten		271	248
Bijzondere waardevermindering van niet-financiële activa	6	(7)	-
Reorganisatiekosten	7	(14)	(2)
Overige baten en –lasten	5,8	110	-
Operationele winst		360	246
Netto financieringskosten		(24)	(17)
Winst vóór belastingen		336	229
Winstbelastingen	9	(98)	(64)
Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		237	165
Beëindigde bedrijfsactiviteiten			
Winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		-	479
Winst		237	644
Toerekenbaar aan:			
Aandeelhouders van UCB N.V.		237	644
Minderheidsbelangen		-	-
Gewone winst per aandeel (EUR)			
uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		1.66	1.15
uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		-	3.33
Totale gewone winst per aandeel		1.66	4.48
Verwaterde winst per aandeel (EUR)			
uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		1.62	1.13
uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		-	3.28
Totale verwaterde winst per aandeel		1.62	4.41

Het gewogen gemiddelde aantal aandelen voor de berekening van de gewone winst per aandeel bedraagt 143,016,000 per 30 juni 2006 en 143,582,000 per 30 juni 2005.

Het gewogen gemiddelde aantal aandelen voor de berekening van de verwaterde winst per aandeel bedraagt 146,119,000 per 30 juni 2006 en 145,933,000 per 30 juni 2005.



Halfjaarlijks financieel verslag

4 VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

In miljoenen EUR	Toelichting	30 juni 2006 niet-geauditeerd	31 december 2005 geauditeerd
ACTIVA			
Vaste activa			
Immateriële activa	10	688	721
Goodwill		1 586	1 663
Materiële vaste activa	11	446	500
Uitgestelde belastingvorderingen		165	176
Personeelsbeloningen		19	17
Financiële en overige activa	12	399	337
Totaal vaste activa		3 303	3 414
Vlottende activa			
Voorraden	13	226	261
Handels- en overige vorderingen		552	514
Te ontvangen belastingen		11	53
Financiële en overige activa		65	51
Geldmiddelen en kasequivalenten		716	424
Totaal vlottende activa		1 570	1 303
Totaal activa		4 873	4 717
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN			
Eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal en reserves toerekenbaar aan aandeelhouders van UCB NV	14	2 479	2 409
Minderheidsbelangen		-	-
Totaal eigen vermogen		2 479	2 409
Langlopende verplichtingen			
Financiële verplichtingen	16	1 016	1 024
Uitgestelde belastingverplichtingen		262	291
Personeelsbeloningen		105	112
Overige verplichtingen		32	53
Voorzieningen	17	135	121
Totaal langlopende verplichtingen		1 550	1 601
Kortlopende verplichtingen			
Financiële verplichtingen	16	100	31
Handels- en overige verplichtingen		565	525
Te betalen belastingen		129	99
Voorzieningen	17	50	52
Totaal kortlopende verplichtingen		844	707
Totaal verplichtingen		2 394	2 308
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		4 873	4 717



Halfjaarlijks financieel verslag

5 VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

Voor de zes maanden eindigend In miljoenen EUR	2006 niet- geauditeerd	2005 niet- geauditeerd
Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten	167	138
(Verwerving) / ontvangsten uit verkoop van immateriële activa	78	(5)
(Verwerving) / ontvangsten uit verkoop van materiële vaste activa	(19)	(39)
(Verwerving) / ontvangsten uit verkoop van overige investeringen	121	-
Ontvangen dividenden	1	-
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten	181	(44)
Ontvangen uit kapitaalverhogingen	1	-
Ontvangen uit / (terugbetalingen van) leningen	11	(1 161)
Terugbetalingen van verplichtingen uit hoofde van financiële leasingovereenkomsten	(1)	(1)
Inkoop eigen aandelen	(39)	(14)
Uitgekeerde dividenden aan UCB aandeelhouders, na aftrek van dividenden betaald op eigen aandelen	(80)	(50)
Kasstroomen uit financieringsactiviteiten	(108)	(1 226)
Kasstroomen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	(2)	1 077
Nettoename / (-afname) van geldmiddelen en kasequivalenten	238	(55)
Geldmiddelen en kasequivalenten verminderd met bankoverschotten in rekening-courant per 1 januari	396	534
Effect van wisselkoerswijzigingen	(4)	12
Geldmiddelen en kasequivalenten verminderd met bankoverschotten in rekening-courant per 30 juni	630	491



Halfjaarlijks financieel verslag

6 VERKORT GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

In miljoenen EUR	Aandelen- kapitaal en uitgiftepremies	Eigen aandelen	Overgedragen resultaat	Overige reserves	Cumulatieve omrekenings- verschillen	Minder- heids- belangen	Totaal eigen vermogen
Saldo per 1 januari 2005	438	(85)	1 506	5	(224)	5	1 645
Voor verkoop beschikbare financiële activa – na belastingen				(29)			(29)
Kasstroomafdekkingen – na belastingen				(43)			(43)
Koersverschillen					187		187
Direct in het eigen vermogen verwerkte nettobaten/(-lasten)				(72)	187		115
Winst			644				644
Totaal geboekte baten/(lasten)			644	(72)	187		759
Dividenden Op aandelen gebaseerde betalingen			(125)				(125)
Eigen aandelen		(15)	2				2
Wijzigingen in consolidatiekring						(5)	(5)
Saldo per 30 juni 2005 (niet- geauditeerd)	438	(100)	2 027	(67)	(37)	-	2 261
Saldo per 1 januari 2006	438	(95)	2 140	1	(75)	-	2 409
Voor verkoop beschikbare financiële activa – na belastingen				11			11
Kasstroomafdekkingen – na belastingen				33			33
Koersverschillen					(49)		(49)
Direct in het eigen vermogen verwerkte nettobaten/(-lasten)				44	(49)		(5)
Winst			237				237
Totaal geboekte baten/(lasten)			237	44	(49)		232
Dividenden Op aandelen gebaseerde betalingen			(125)				(125)
Eigen aandelen		(39)	2				2
Wijzigingen in consolidatiekring							
Saldo per 30 juni 2006 (niet- geauditeerd)	438	(134)	2 254	45	(124)	-	2 479



Halfjaarlijks financieel verslag

7 TOELICHTING BIJ HET VERKORT GECONSOLIDEERD TUSSENTIJDSD FINANCIËEL VERSLAG

1. Rapporterende entiteit

UCB N.V., de moedermaatschappij, (hierna "UCB" of "de Vennootschap") is een naamloze vennootschap die is opgericht in België en er ook haar domicilie heeft. Dit verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag van de Vennootschap voor de eerste zes maanden eindigend op 30 juni 2006 (hierna "de tussentijdse financiële periode") bevatten de geconsolideerde balans en resultaten van de Vennootschap en haar dochterondernemingen (samen "de Groep").

UCB N.V. staat genoteerd op Euronext Brussel.

De geconsolideerde jaarrekening van de Groep per 31 december 2005 is beschikbaar op eenvoudig verzoek op het statutaire adres van de Vennootschap, Researchdreef 60, B-1070 Brussel, België of op www.ucb-group.com/investor_relations.

2. Overzicht van de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor de financiële verslaggeving

a. Vermelding van overeenstemming met de IFRS

Het verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag is opgesteld in overeenstemming met de door de Europese Unie voor gebruik goedgekeurde International Financial Reporting Standards en in het bijzonder International Accounting Standard (IAS) 34 (*Tussentijds financiële verslaggeving*). Dit verslag bevat niet al de informatie welke verplicht dient gerapporteerd te worden in de volledige geconsolideerde jaarrekening en dient samen met de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2005 te worden gelezen.

Dit verkort geconsolideerd financieel verslag werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 26 juli 2006. Dit verkort geconsolideerd financieel verslag is niet geauditeerd.

b. Grondslag voor de opstelling

Dit verkort geconsolideerd financieel verslag is opgesteld in overeenstemming met dezelfde grondslagen voor de financiële verslaggeving dan deze gebruikt bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep afgesloten per 31 december 2005.

De opstelling van dit verkort financieel verslag vereist dat het management schattingen maakt en veronderstellingen doet die een invloed hebben op de gerapporteerde bedragen van activa en verplichtingen en de vermelding van voorwaardelijke activa en verplichtingen op de datum van dit verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag en de gerapporteerde bedragen van opbrengsten en lasten tijdens de verslagperiode. Indien in de toekomst zou blijken dat deze schattingen en veronderstellingen, die door het management redelijk geacht worden op dit ogenblik in de gegeven omstandigheden, zouden afwijken van de werkelijke resultaten, dan zullen de originele schattingen en veronderstellingen aangepast worden. De effecten van deze wijzigingen zullen weerspiegeld worden in de periode waarin ze geacht worden noodzakelijk te zijn.

c. Wisselkoersen

De volgende belangrijkste wisselkoersen zijn gebruikt bij de opstelling van dit verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag. De slotkoersen zijn deze per 30 juni 2006 en per 31 december 2005, terwijl de gemiddelde koersen deze zijn voor de respectievelijke eerste zes maanden van 2006 en 2005.

Equivalent voor 1 euro	Slotkoers		Gemiddelde koers	
	2006	2005	2006	2005
USD	1.271	1.183	1.228	1.284
JPY	145.665	138.979	142.130	136.150
GBP	0.693	0.686	0.687	0.686
CHF	1.568	1.555	1.561	1.546



Halfjaarlijks financieel verslag

3. Gesegmenteerde informatie

De primaire segmentatiebasis van de groep is het bedrijfssegment. De analyse van de opbrengsten en de resultaten van de verslagperiode kan als volgt gedetailleerd worden:

In miljoenen EUR	Biopharmaceuticals		Surface Specialties ⁴		Groep	
Voor de zes maanden eindigend op 30 juni	2006	2005	2006	2005	2006	2005
<i>Opbrengsten van de segmenten</i>	1 322	1 184	-	191	1 322	1 374
Resultaat/operationele winst van de segmenten	360	246	-	16	360	263
Minus het resultaat van de beëindigde bedrijfsactiviteiten					-	(16)
Operationele winst van voortgezette bedrijfsactiviteiten					360	246

4. Seizoensgebonden karakter van de tussentijdse bedrijfsactiviteiten

De opbrengsten van de Groep in het Biopharmaceuticals bedrijfssegment heeft een wat seizoensgebonden karakter. De opbrengsten afkomstig van de Allergiefranchise fluctueren in functie van de hevigheid van het pollenseizoen in de verschillende geografische gebieden waar de Groep actief is.

Echter op een geconsolideerde basis kan er geen systematisch of voorspelbaar seizoensgebonden karakter in de bedrijfsactiviteiten van de Groep in zijn geheel onderkend worden.

⁴ De Surface Specialties-activiteiten werden volledig afgestoten in februari 2005. De winst gerealiseerd door dit bedrijfssegment gedurende de eerste twee maanden van 2005 werd opgenomen onder de rubriek "Winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten".



Halfjaarlijks financieel verslag

5. Organisatie van de Groep en belangrijke transacties

a. Afstoting van de Bioproducts Manufacturing Divisie

Op 17 januari 2006 kondigde UCB de verkoop aan van haar Bioproducts Manufacturing Divisie, gevestigd in België, aan Lonza Group A.G. De verkoop werd grotendeels afgerond op 28 februari 2006. Deze divisie die actief is in de chemische peptidenproductie stelt ongeveer 300 personen te werk. De totale ontvangen vergoeding voor de verkoop van deze divisie bedraagt 120 miljoen euro.

De transactie en de financiële impact hiervan kan als volgt worden gedetailleerd:

In miljoenen EUR	28 februari 2006
Totale vergoeding	120
Ontvangen vergoeding in geldmiddelen	120
Materiële vaste activa	30
Voorraden	25
Vlottende activa	7
Totale activa	62
Handelsschulden	3
Overige kortlopende verplichtingen	10
Totale verplichtingen	13
Winst op de afstoting	71
Voorzieningen, overlopende posten inclusief bijzondere waardevermindering op niet overgedragen activa en winst uit belangrijke inperkingen die bij UCB blijft	29
Nettowinst op de afstoting vóór winstbelasting	42
Netto-instroom van kasmiddelen uit de afstoting	120

De gerealiseerde meerwaarde op deze afstoting werd opgenomen onder de hoofding "Overige baten en lasten", terwijl de bijzondere waardevermindering op de niet overgedragen materiële vaste activa voor een bedrag van 7 miljoen euro werd opgenomen onder de hoofding "Bijzondere waardevermindering op niet-financiële activa".

b. Verkoop van de rechten voor de Verenigde Staten van Gastrocrom® aan Azur Pharma

Op 18 januari 2006 verkocht UCB de rechten voor de Verenigde Staten van haar behandeling tegen mastocytosis, Gastrocrom® genaamd aan het privé-bedrijf Azur Pharma. UCB realiseerde een meerwaarde vóór winstbelastingen van ongeveer 9 miljoen euro. Dit bedrag werd opgenomen onder de hoofding "Overige baten en lasten".

c. Licentie voor de patenten in de Verenigde Staten met betrekking tot antihistaminicum Levocetirizine met Sepracor

Op 23 februari 2006 maakten UCB en Sepracor Inc. bekend dat ze een licentieovereenkomst hebben gesloten met betrekking tot het antihistaminicum levocetirizine. In het kader van deze overeenkomst verleent Sepracor aan UCB een exclusieve licentie voor alle patenten en patenttoepassingen van Sepracor in de Verenigde Staten betreffende levocetirizine. Er zullen aan Sepracor royalty's verschuldigd zijn voor de verkoop van levocetirizine-producten in de Verenigde Staten.

In het kader van een aparte overeenkomst ontvangt Sepracor momenteel royalty's van UCB voor de verkoop van levocetirizine in de Europese landen waar het product verkocht wordt. Levocetirizine wordt door UCB in de Europese Unie op de markt gebracht onder de merknamen XYZAL® en XUSAL™. Het betreft een product voor de behandeling van symptomen van seizoensgebonden en terugkerende allergische rinitis, persistente allergische rinitis en chronische idiopathische urticaria (CIU, ook bekend als netelroos met onbekende oorzaak) bij volwassenen en kinderen van 6 jaar en ouder.



Halfjaarlijks financieel verslag

d. Overdracht van de verkooprechten van Corifeo[®] (Lercanidipine) in Duitsland aan Recordati

UCB maakte op 24 april 2006 bekend dat het een overeenkomst had bereikt teneinde de verkoop- en marketingrechten op het product Corifeo[®] in Duitsland terug over te dragen aan Recordati voor een eenmalige vergoeding van 10 miljoen euro. UCB realiseerde op deze transactie een meerwaarde vóór winstbelastingen van 10 miljoen euro. Dit bedrag werd opgenomen onder de hoofding "Overige baten en lasten".

e. Ontwikkelings-, samenwerkings- en licentieovereenkomst met Immunomedics voor Epratuzumab

UCB en Immunomedics Inc. kondigden op 10 mei 2006 de wereldwijde ontwikkelings-, samenwerkings- en licentieovereenkomst aan voor Epratuzumab. De overeenkomst verleent UCB de exclusieve wereldwijde rechten op de ontwikkeling, marketing en verkoop van Epratuzumab voor alle indicaties betreffende auto-immuunziekten.

Immunomedics ontving van UCB een contante voorafbetaling van 38 miljoen US dollar na ondertekening van de overeenkomst, welke werd gekapitaliseerd in overeenstemming met IAS 38, en zou mogelijks tot 145 miljoen US dollar in contanten en een investering in haar aandelen door UCB voor 20 miljoen US dollar kunnen ontvangen bij het succesvol verkrijgen van goedkeuringen per regio en voor de verschillende indicaties, gespreid over de volgende jaren. Naast de royalty's op de verkoop zou Immunomedics ook verkoopbonussen kunnen ontvangen als Epratuzumab een bepaald vooropgesteld verkoopniveau behaalt.

f. Verkoop van Delsym[®] aan Adams Respiratory Therapeutics

Op 25 mei 2006 maakte UCB bekend dat het een overeenkomst had bereikt met Adams Respiratory Therapeutics Inc. voor de verkoop van Delsym[®], een zonder voorschrift verkrijgbare vloeibare hoestremmer met 12 uur werking. De twee bedrijven hebben ook een afzonderlijke overeenkomst gesloten over de licentiegeving van de 12-uren vloeistoftechnologie. De financiële voorwaarden van de overeenkomst bestaan uit een eenmalige aanbetaling aan UCB van 122 miljoen US dollar, royalty's op de verkoop voor een periode van 5 jaar en een standaard leveringsakkoord voor de fabricage met een cost-plus structuur. UCB boekte een meerwaarde vóór winstbelastingen voor een bedrag van 65 miljoen US dollar (ongeveer 53 miljoen euro), na het uitboeken van de netto immateriële activa en de verkoop van de voorraad. Dit bedrag werd opgenomen onder de hoofding "Overige baten en lasten".

Gedurende de eerste zes maanden van 2006 werden er geen acquisities gedaan. De Groep identificeerde geen enkele groep van activa die dienen afgestoten te worden op datum van de publicatie van onderhavig verslag.

6. Bijzondere waardevermindering van niet-financiële activa

De Groep heeft de niet-financiële activa (inclusief de immateriële activa en goodwill) getoetst op bijzondere waardevermindering op basis van externe en interne indicatoren, en is tot het besluit gekomen dat er geen bijzondere waardevermindering met betrekking tot deze activa diende geboekt te worden, behalve voor de materiële vaste activa die deel uitmaakten van de Amerikaanse vestiging van de Bioproducts Manufacturing Divisie. Deze materiële vaste activa werden niet mee getransfereerd en een bijzondere waardevermindering van 7 miljoen euro werd hiervoor geboekt teneinde de reële waarde ervan te reflecteren.

7. Reorganisatiekosten

De reorganisatiekosten per 30 juni 2006 bedragen 14 miljoen euro, hetgeen voornamelijk het gevolg is van de beslissing om een aantal productieactiviteiten te verminderen, het verderzetten van de stroomlijning van de fabricatieprocessen en de upgrading van de interne talentpool.



Halfjaarlijks financieel verslag

8. Overige baten en lasten

In de eerste helft van het jaar heeft UCB de stroomlijning van haar productportfolio verdergezet, hetgeen resulteerde in het afstoten van de Bioproducts Manufacturing Divisie, de verkoop van de rechten op Gastrocrom® in de Verenigde Staten, de overdracht van de verkoops- en marketingrechten op Corifeo® en de verkoop van Delsym®. Deze afstotingen zijn de belangrijkste elementen van de eenmalige baten voor een bedrag van 110 miljoen euro die onder deze hoofding werden opgenomen.

9. Winstbelastingen

De winstbelastingen over de eerste zes maanden van 2006 werden berekend op basis van de belastingvoet die van toepassing zou zijn op de totale jaarlijkse winst. Dit houdt in dat het geschatte winstbelastingpercentage 27% bedraagt en werd toegepast op de winst voor belastingen per 30 juni.

In miljoenen EUR	2006	2005
Over de verslagperiode verschuldigde winstbelastingen	(127)	(81)
Uitgestelde winstbelastingen	28	17
Totale winstbelastingen	(98)	(64)

De geconsolideerde effectieve belastingvoet van de Groep met betrekking tot de voortgezette bedrijfsactiviteiten steeg gedurende de eerste zes maanden tot 29.3% komende van 28% per 30 juni 2005. De verhoging van de effectieve winstbelastingvoet is voornamelijk het gevolg van de belastingimpact op de gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van activa die in deze periode heeft plaatsgevonden.

De effectieve winstbelastingvoet exclusief de belastingimpact van de eenmalige baten benadert de 27%.

10. Immateriële activa

De Groep heeft gedurende de eerste zes maanden van het jaar voor ongeveer 40 miljoen euro geïnvesteerd in de verwerving van immateriële activa waarvan de voornaamste transacties de volgende zijn:

- De in-licensingovereenkomst met Immunomedics Inc., die de kapitalisatie van de voorafbetaling van 30 miljoen euro tot gevolg heeft;
- De in-licensingovereenkomst afgesloten met Asche Chiesi voor een nieuwe licentie- en distributieovereenkomst voor een nog te ontwikkelen astmamedicijn, wat heeft geleid tot de kapitalisatie van de gedane voorafbetaling van 3 miljoen euro; en,
- Andere verwervingen voor een totaal van 7 miljoen euro.

De afgestoten immateriële activa hadden geen significante boekwaarde, behalve voor de Delsym® merknaam en knowhow die nog een boekwaarde had van 37 miljoen euro op het ogenblik van de overdracht. Het totaal ontvangen bedrag voor de afgestoten immateriële activa bedroeg 118 miljoen euro.

De afschrijvingslasten en de negatieve impact van de cumulatieve omrekeningsverschillen bedragen 27 miljoen euro voor de periode.

De Groep heeft momenteel geen intern gegenereerde immateriële activa die aan de IFRS criteria voor kapitalisatie voldoen.



Halfjaarlijks financieel verslag

11. Materiële vaste activa

De Groep investeerde in de eerste zes maanden voor een bedrag van ongeveer 21 miljoen euro voor het verwerven van nieuwe materiële vaste activa. Er werden eveneens goederen afgestoten met een boekwaarde van iets meer dan 1 miljoen euro, welke tegen deze boekwaarde werden verkocht.

Activa met een boekwaarde van 30 miljoen euro werden afgestoten als onderdeel van de verkoop van de Bioproducts Manufacturing Divisie voor een totale tegenwaarde in contanten van 120 miljoen euro.

De toetsing op bijzondere waardevermindering van materiële vaste activa resulteerde in een bijzondere last van 7 miljoen euro gerelateerd aan het materieel vast actief dat niet meer werd overgedragen bij het afstoten van de Bioproducts Manufacturing Divisie.

De afschrijvingen en de negatieve omrekeningsverschillen bedragen 38 miljoen euro voor de periode.

12. Financiële en overige activa

De boekwaarde van de niet-vlottende financiële activa, welke in hoofdzaak uit Cytec aandelen bestaat die door UCB werden verworven naar aanleiding van de verkoop van het bedrijfssegment Surface Specialties, steeg met 11 miljoen euro tot 244 miljoen euro door de appreciatie van het Cytec aandeel gedurende de eerste zes maanden van het jaar.

Het resterende bedrag van de verhoging is voornamelijk te wijten aan de vooruitbetalingen die UCB heeft gemaakt voor het bouwen door Lonza van een biologische productie-entiteit.

13. Afschrijvingen van voorraden

De kostprijs van de omzet bevat een bedrag van 6 miljoen euro per 30 juni 2006 met betrekking tot afschrijvingen van voorraden om te komen tot de opbrengstwaarde van de aangehouden voorraden.

14. Kapitaal en reserves

Aandelenkapitaal en agio

Het geplaatst kapitaal van de Vennootschap bedraagt 438 miljoen euro per 30 juni 2006, en wordt vertegenwoordigd door 145 947 500 aandelen. De beweging van het aantal aandelen gedurende het eerste semester van 2006 is als volgt:

	Aantal aandelen
Per 1 januari 2006	145 933 000
Nieuwe aandelen uitgegeven n.a.v. de uitoefening van warrants	14 500
Per 30 juni 2006	145 947 500

De aandelen van de Vennootschap hebben geen nominale waarde. Per 30 juni 2006, waren er 53 905 598 aandelen op naam en 92 041 902 aandelen aan toonder. De houders van UCB-aandelen hebben recht op dividenden op het moment dat deze worden gedeclareerd en geven recht op één stem per aandeel op de Aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap. Er is geen maatschappelijk, niet-geplaatst kapitaal.

In 1999 en 2000 gaf UCB respectievelijk 145 200 en 236 700 inschrijvingsrechten (warrants) uit om in te schrijven op één gewoon aandeel. Deze warrants zullen geleidelijk vervallen tussen 2009 en 2013.

Ingekochte eigen aandelen

De Groep verwierf in het eerste deel van het jaar 935 600 UCB-aandelen via de Euronext Stock Exchange. Het totale bedrag dat werd betaald om de aandelen te verwerven, bedroeg 39 miljoen euro. De Groep hield 3 413 499 aandelen in eigen beheer aan per 30 juni 2006. Deze ingekochte eigen aandelen werden verworven met het oog op de uitoefening van aandelenopties die werden toegekend aan de Raad van Bestuur en aan bepaalde categorieën van werknemers.



Halfjaarlijks financieel verslag

Overige reserves

Overige reserves bevatten de reële-waardereserve en de afdekkingsreserve.

De reële-waardereserve weerspiegelt de cumulatieve nettoverandering in de reële waarde van voor verkoop beschikbare financiële activa tot het actief verkocht wordt, een bijzondere waarvermindering ondergaat of anderszins wordt vervreemd.

De afdekkingsreserve weerspiegelt de cumulatieve nettowijziging in de reële waarde van instrumenten ter afdekking van kasstromen in verband met afgedekte transacties die nog niet hebben plaatsgevonden.

De overige reserves kunnen als volgt gedetailleerd worden:

In miljoenen EUR	2006	2005
Reële-waardereserve	23	12
Afdekkingsreserve	33	(17)
Uitgestelde winstbelastingen	(11)	6
Overige reserves na winstbelastingen	45	1

Gedurende het eerste semester van 2006 werd een netto bedrag van 11 miljoen euro in het eigen vermogen erkend voor de verandering in de reële waarde van de voor verkoop beschikbare financiële activa (Cytex Industries Inc. aandelen).

Met betrekking tot de afdekkingsreserve werd een bedrag van 50 miljoen euro erkend in het eigen vermogen per 30 juni 2006 als gevolg van de verandering in de reële waarde van de afdekkingsinstrumenten, voornamelijk van de verwachte instroom van kasmiddelen in US dollar zodra de aandelen van Cytex Industries Inc. worden verkocht voor een bedrag van 17 miljoen euro, en de renteswap die de variabel rentende schulden afdekt (33 miljoen euro). De daarmee verband houdende belastingen bedragen 17 miljoen euro.

Cumulatieve omrekeningsverschillen

De cumulatieve omrekeningsverschillen vertegenwoordigen de cumulatieve valutaomrekeningsverschillen in verband met de consolidatie van bedrijven van de Groep die een andere functionele valuta gebruiken dan de euro.

15. Dividenden

Het voorstel van de Raad van Bestuur om een bruto-dividend van 0.88 euro per aandeel of 128 miljoen euro voor het boekjaar 2005 uit te keren, werd goedgekeurd door de aandeelhouders van UCB tijdens de Algemene Aandeelhoudersvergadering van 13 juni 2006, en werd bijgevolg voor het reeds uitbetaalde deel opgenomen in de kasstromen van de eerste helft van 2006.



Halfjaarlijks financieel verslag

16. Financiële verplichtingen

De evolutie van de schuldgraad van de Groep (lange en korte termijn, inclusief financiële leasingverplichtingen) kan als volgt gedetailleerd worden:

In miljoenen EUR	2006
Saldo per 1 januari	1 055
Bankvoorschotten in rekening-courant	29
Bankleningen en private plaatsingen	994
Financiële leasingverplichtingen	32
Nieuwe opnames	11
Terugbetalingen	(1)
Leningen	-
Financiële leasingverplichtingen	(1)
Nettoverandering van de bankvoorschotten in rekening-courant	57
Cumulatieve omrekeningsverschillen	(6)
Saldo per 30 juni	1 116
Bankvoorschotten in rekening-courant	86
Bankleningen en private plaatsingen	999
Financiële leasingverplichtingen	31

Tijdens de eerste zes maanden heeft UCB geen belangrijke nieuwe leningsovereenkomsten ondertekend of bestaande leningsovereenkomsten gehernegotieerd.

17. Voorzieningen

Milieuvoorzieningen

De milieuvoorzieningen daalden met 3 miljoen euro tijdens de eerste zes maanden, voornamelijk als gevolg van de overeenkomst die UCB bereikte met Proviron.

Reorganisatievoorzieningen

De reorganisatievoorzieningen verminderden met 9 miljoen euro, als gevolg van het verder uitvoeren van de in 2005 reeds aangekondigde herstructureringsmaatregelen en de verdere integratie van de Celltech operaties. Daarnaast werden er nieuwe voorzieningen aangelegd voor het reduceren van bepaalde productieactiviteiten voor een bedrag van 8 miljoen euro.

Overige voorzieningen

De overige voorzieningen groeiden met 24 miljoen euro aan, door het aanleggen van voorzieningen in het kader van het afstoten van activa gedurende de eerste helft van 2006 (het afstoten van de Bioproducts Manufacturing Divisie en Delsym®).

18. Verbonden partijen

Buiten de hierna vermelde elementen, zijn er geen significante wijzigingen te vermelden andere dan deze die werden opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2005.

Managers op sleutelposities

Op de Algemene Aandeelhoudersvergadering van 13 juni 2006, werd de aanstelling van Gaëtan van de Werve d'Immerseel als bestuurder en de herbenoeming van Karel Boone en Alan Blinken als onafhankelijke bestuurders goedgekeurd.



Halfjaarlijks financieel verslag

19. Verbintenissen en voorwaardelijke gebeurtenissen

Voorwaardelijke activa en voorwaardelijke verplichtingen

Als gevolg van de ondertekening van de ontwikkelings-, samenwerkings- en licentieovereenkomst tussen Immunomedics and UCB op 10 mei 2006 met betrekking tot de molecule, heeft UCB ermee ingestemd om een aantal ontwikkelingsmilestones te betalen eens overheidsgoedkeuring bekomen wordt evenals verkoopsmilestones indien betaalde vooropgestelde verkoopsniveaus worden behaald. De ontwikkelingsmilestones zijn afhankelijk van de verkregen goedkeuringen per regio en voor de verschillende indicaties over de volgende jaren en kunnen oplopen tot een bedrag van 145 miljoen US dollar in contanten en een investering in Immunomedics aandelen voor een bedrag van 20 miljoen US dollar. Deze mogelijke milestones zullen worden gekapitaliseerd in de volgende jaren op basis van het bereiken van deze ontwikkelings- en verkoopsmilestones.

Overige verbintenissen

De Groep heeft een aantal aankoopverbintenissen afgesloten voor diensten en materialen alsook voor uitrustingen die dienst zullen doen in de normale uitoefening van zijn activiteiten. Deze verbintenissen zijn niet afgesloten boven de normale marktprijzen en reflecteren de normale professionele operaties.

20. Gebeurtenissen na de balansdatum

Er zijn geen significante gebeurtenissen na de balansdatum te melden.