

UCB

Naamloze Vennootschap

Researchdreef 60

B-1070 Anderlecht

RPR Brussels, 0403.053.608

Jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2018

Geachte dames en heren,

In overeenstemming met de wettelijke en statutaire bepalingen hebben wij de eer u ons verslag voor te stellen met betrekking tot de activiteiten van het afgelopen boekjaar, evenals de jaarrekening van UCB NV ter goedkeuring voor te leggen met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.

UCB NV is de moedervennootschap van de UCB Groep en dient als holdingvennootschap, die de wereldwijde activiteiten van de UCB Groep en haar dochtervennootschappen overziet.

Voor een overzicht van de activiteiten en de geconsolideerde resultaten van de UCB Groep verwijzen wij naar het UCB Groep Geïntegreerd Jaarverslag 2018.

1. Belangrijke gebeurtenissen tijdens het boekjaar 2018

1.1 Volstorting kapitaal van dochtervennootschappen

Om UCB Ventures NV in staat te stellen zijn financiële verplichtingen in verband met zijn investeringen na te komen, werd UCB NV gedurende 2018 verzocht om als aandeelhouder van UCB Ventures NV een bijkomend bedrag van € 2 miljoen te volstorten. Na deze betaling bedraagt het volstort kapitaal van UCB Ventures NV € 27 miljoen.

1.2 Overdracht van verplichtingen uit hoofde van 2018 Stock Option Plan van UCB NV aan UCB Fipar NV

Zoals in voorgaande jaren heeft UCB NV zijn verplichtingen onder het UCB Stock Option Plan 2018 aan UCB Fipar NV overgedragen. UCB Fipar NV heeft een vergoeding van € 12 miljoen ontvangen voor de overname van de verplichtingen onder dit plan.

1.3 Transacties in UCB effecten

In de loop van 2018 heeft UCB NV 48 711 UCB aandelen verworven en 1 054 516 UCB aandelen verkocht.

Als gevolg hiervan was UCB NV op 31 december 2018 eigenaar van 2 102 356 UCB aandelen, die 1,08% van het kapitaal en een fractiewaarde van € 6 miljoen vertegenwoordigen. Het bedrag gerapporteerd in de balans onder de rubriek "eigen aandelen" bedraagt € 112 miljoen.

1.4 Schuld en uitgiftepremie vermindering door Engelse dochterondernemingen

In 2018 heeft UCB NV verschillende transacties afgesloten met de Engelse dochterondernemingen van de UCB Groep om haar blootstelling aan het Britse pond te verminderen:

- UCB (Investments) Ltd. verlaagde zijn eigen vermogen met £ 524 miljoen via een vermindering van uitgiftepremie (betaald aan zijn enige aandeelhouder UCB NV), waardoor de investering van UCB NV daalde tot € 517 miljoen;
- UCB Celltech (Engels bijkantoor van UCB Pharma NV) ging over tot een vroegtijdige terugbetaling aan UCB NV van een lening van £ 450 miljoen op een totale lening van £ 650 miljoen.

1.5 Vervroegde terugbetaling van de lening aan de Europese Investeringsbank ("EIB")

Op 21 augustus 2018 heeft UCB NV gebruik gemaakt van haar recht op vervroegde terugbetaling tegen nominale waarde van de lening van € 150 miljoen die de Europese Investeringsbank in 2012 had toegekend. De lening had een eindvervaldag in mei 2019.

Na die terugbetaling heeft UCB NV nog twee uitstaande schulden aan de Europese Investeringsbank, bestaande uit één lening van € 100 miljoen die vervalt in april 2020 en één lening van \$ 100 miljoen die wordt terugbetaald via driemaandelijke tranches van \$ 5 miljoen tot november 2021.

1.6 Vereffening van UCB Trading Thailand Ltd.

Op 15 november 2018 startte UCB Trading Thailand Ltd. zijn vereffeningproces. Vóór de vereffening verlaagde UCB Trading Thailand Ltd. haar kapitaal van THB 100,00 miljoen tot THB 6,25 miljoen, door UCB SA NV terug te betalen voor THB 93,75 miljoen. De resterende THB 6,25 miljoen wordt opgenomen als financiële investering en het saldo zal worden terugbetaald bij het sluiten van de vereffening.

De dochteronderneming vertoont momenteel een goede solvabiliteit. Daarom is er geen test op bijzondere waardevermindering van aandelen nodig.

1.7 Verlengde kredietfaciliteit van € 1 miljard

Op 8 januari 2018 is de kredietfaciliteit van € 1 miljard gewijzigd en verlengd tot 9 januari 2023 (inclusief de mogelijkheid om 2 verdere verlengingen van de vervaldatum met een extra jaar te verzoeken).

Op 29 november 2018 is de eindvervaldag van deze faciliteit voor de eerste keer verlengd met nog een jaar tot 9 januari 2024.

1.8 Risico op bijzondere waardevermindering van aandelen aangehouden door UCB NV – toetsing boekwaarde t.o.v. de realiseerbare waarde ('impairment test') van deelnemingen

Op 31 december 2018 werd een toetsing uitgevoerd met betrekking tot de boekwaarde t.o.v. de realiseerbare waarde van de deelnemingen van UCB NV. Deze test resulteerde in de opname van bijzondere waardeverminderingen ten belope van € 47 miljoen met betrekking tot haar dochteronderneming UCB Biopharma Ltda. in Brazilië en € 52 miljoen gerelateerd aan haar dochteronderneming UCB Manufacturing Ireland Ltd.

Deze toetsing wees tevens uit dat twee historische waardeverminderingen niet meer relevant bleken. Daarom zijn deze bijzondere waardeverminderingen teruggenomen voor een totaalbedrag van € 8 miljoen:

- UCB Pharma A.E. (Greece) voor een totaalbedrag van € 7 miljoen;
- UCB Pharma A.S. (Turkey) voor een totaalbedrag van € 1 miljoen.

Zowel de nieuwe waardeverminderinglasten als de terugname van de historische waardeverminderingen werden opgenomen in de financiële resultaten in de winst- en verliesrekening van 2018.

2. Wijzigingen van de waarderingsregels

Er waren geen wijzigingen in de waarderingsregels in 2018.

3. Interne controles met betrekking tot de vaststelling van de jaarrekening

Het auditcomité beoordeelt regelmatig, namens de Raad van Bestuur van UCB NV, de geschiktheid en doeltreffendheid van de systemen voor interne controle wat betreft de opsporing van fraude, onregelmatigheden, wettelijke inbreuken of belangrijke tekortkomingen in de controle. De interne controlesystemen worden verder beschreven in het UCB Groep Geïntegreerd Jaarverslag 2018.

4. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Op 8 februari 2019 werd UCB NV verzocht om als aandeelhouder van UCB Ventures NV een bijkomend bedrag van € 15 miljoen te volstorten. Na deze betaling bedraagt het volstort kapitaal van UCB Ventures NV € 42 miljoen.

5. Belangenconflicten tijdens het boekjaar

Met uitzondering van wat wordt vermeld in titel 3.12 (Toepassing van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen) van de verklaring inzake deugdelijk bestuur opgenomen in het UCB Groep Geïntegreerd Jaarverslag 2018, waren er in 2018 geen transacties of contractuele betrekkingen tussen UCB NV, met inbegrip van de met haar verbonden vennootschappen, en een lid van de Raad van Bestuur die tot een belangenconflict aanleiding zou kunnen geven.

6. Financiële informatie

Resultaten op 31 december 2018

De activiteiten van UCB NV in 2018 hebben een nettowinst van € 22 miljoen na belasting gegenereerd ten opzichte van € 36 miljoen in 2017.

De evolutie van de nettowinst (daling met € 14 miljoen) is voornamelijk te wijten aan:

- de toename van de dividenden ontvangen van haar dochterondernemingen voor een totaalbedrag van € 81 miljoen, voornamelijk als gevolg van het interimdividend van UCB

Finance NV voor een totaalbedrag van € 95 miljoen vergeleken met € 65 miljoen in 2017 en het dividend van UCB Investment Ltd. van € 28 miljoen dat vorig jaar niet plaatsvond;

- de daling van de overige bedrijfsopbrengsten voor € 3 miljoen gerelateerd aan dienstenovereenkomsten met andere verbonden ondernemingen;
- de verhoging van de voorziening om het risico van wijzigingen in de aandelenkoers in te dekken van lange termijn incentives toegekend aan het Uitvoerend Comité en bepaalde categorieën van werknemers, voor een totaalbedrag van € 4 miljoen;
- de daling van de renteopbrengsten voor een totaal bedrag van € 7 miljoen bovenop de daling van de rentekosten voor € 1 miljoen, beiden gedreven door schommelingen van de Euribor rentevoet;
- de bijkomende bijzondere waardeverminderingen van € 99 miljoen gecompenseerd door de terugboeking van bijzondere waardeverminderingen op deelnemingen voor een totaalbedrag van € 8 miljoen (zie sectie 1.8);
- de toename van de overige netto financiële winst voor een totaalbedrag van € 6 miljoen voornamelijk als gevolg van het eenmalig gerealiseerde verlies ter waarde van € 4 miljoen geboekt in 2017.

Resultaatbestemming

De totale nettowinst van € 22 miljoen is beschikbaar voor uitkering. De Raad van Bestuur stelt de volgende verdeling voor:

- uitkering aan de aandeelhouders van een bruto dividend van € 1,21 per aandeel; en
- onttrekking aan de beschikbare reserves voor € 210 miljoen.

De Raad van Bestuur stelt dus voor om, tegen afgifte van coupon nr. 22, een bruto dividend van € 1,21 per aandeel te betalen (recht gevend op een netto dividend van € 0,847 na aftrek van de Belgische roerende voorheffing van 30%). Het totale bedrag uit te keren aan de aandeelhouders kan wijzigen afhankelijk van het aantal UCB aandelen aangehouden door UCB NV (eigen aandelen) en haar directe dochtervennootschappen op het moment van de goedkeuring van het dividend, aangezien de UCB aandelen aangehouden door UCB NV (eigen aandelen) en haar directe dochtervennootschappen geen recht geven op dividend. Op 1 januari 2019 gaven 192 403 302 UCB aandelen recht op dividend, wat een totale uitkering van € 233 miljoen vertegenwoordigt. De Raad van Bestuur zal op de Algemene Vergadering het totale aantal UCB aandelen meedelen dat recht geeft op dividend voor het jaar 2018 en het finale totale bedrag uit te keren aan de aandeelhouders ter goedkeuring voorleggen. De jaarrekening over 2018 zal overeenkomstig worden aangepast.

Onder voorbehoud van goedkeuring van de voorgestelde dividenduitkering door de Algemene Vergadering, zal coupon nr. 22 betaalbaar zijn vanaf 30 april 2019 bij KBC Bank NV, Havenlaan 12, 1080 Brussel (België).

In overeenstemming met de wet, verzoeken wij u kwijting aan de bestuurders en de commissaris voor de uitoefening van hun taken toe te kennen gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.

Balansposten op 31 december 2018

Op de balans van UCB NV per 31 december 2018 bedragen de activa en passiva in totaal € 7 047 miljoen, in vergelijking met € 7 970 miljoen per 31 december 2017.

De wijziging in de balans wordt vooral gedreven door:

- de daling van de deelnemingen in verbonden ondernemingen met € 685 miljoen als gevolg van de vermindering van het eigen vermogen van de Engelse dochteronderneming UCB (Investments) Ltd. van £ 524 miljoen via een vermindering van de uitgiftepremie (zie sectie 1.4);
- de intra-groep vordering ten bedrage van £ 650 miljoen met initiële vervaldatum in 2019 is verlengd voor £ 400 miljoen met een vervaldatum in 2020. De vordering is overgeboekt van de kortlopende intra-groep vorderingen naar de lange termijn intra-groep vorderingen;
- de daling van de beleggingen in eigen aandelen voor een totaal bedrag van € 44 miljoen als gevolg van de verkoop van 1 054 516 UCB aandelen (zie sectie 1.3);
- de daling van de uitgestelde kosten van € 24 miljoen als gevolg van het uitstel van de in 2016 betaalde premie voor de overdracht van de intra-groepsvorderingen voor een totaalbedrag van € 221 miljoen. Per eind december 2018 wordt een totaalbedrag van € 168 miljoen nog uitgesteld naar volgende boekjaren;
- de daling in de beschikbare reserves voor een totaal bedrag van € 167 miljoen voornamelijk als gevolg van de resultaatbestemming (zie paragraaf 6 Financiële informatie – Resultaatbestemming);
- de daling van de voorziening om het risico van wijzigingen in de aandelenkoers in te dekken van lange termijn incentives toegekend aan het Uitvoerend Comité en bepaalde categorieën van werknemers, voor een totaal bedrag van € 3 miljoen, voornamelijk als gevolg van de overdracht van de verplichtingen van UCB NV onder het “2018 Stock Option Plan” aan UCB Fipar NV (zie paragraaf 1.2);
- de herclassificatie van obligaties voor een bedrag van € 75 miljoen met vervaldatum in 2019 van de langetermijnschuldpositie naar de langetermijnschuld betaalbaar binnen één jaar positie;
- de herclassificatie van het deel van de lening met de Europese Investeringsbank ("EIB") die vervalt in 2019, voor een totale waarde van € 18 miljoen, van de financiële schulden op lange termijn naar de financiële schulden op korte termijn;
- de daling van de financiële schuldpositie op korte termijn voor een totaalbedrag van € 561 miljoen als gevolg van de afname van het bankkrediet voor een totaal bedrag van € 9 miljoen en de daling van de negatieve positie van de cashpool voor een totaalbedrag van € 535 miljoen. Deze algemene dalingen van de kortlopende financiële schuldposities zijn het resultaat van de positieve kasstromen uit het Verenigd Koninkrijk (zie sectie 1.4);



Inspired by patients.
Driven by science.

- de daling van de overgedragen opbrengsten voor een totaalbedrag van € 6 miljoen als gevolg van de overdracht van de betaalde premie in 2016 voor de overdracht van de intragroepsvorderingen;
- de daling van de overgedragen opbrengsten voor een totaalbedrag van € 4 miljoen gerelateerd aan de vergoeding ontvangen van UCB Fipar NV voor de overname van de verplichtingen voor de aandelenopties toegekend in 2013, in lijn met de uitoefening van opties in 2018. Op 31 december 2018 bedraagt de openstaande over te dragen opbrengst € 8 miljoen.

7. Wijzigingen in de samenstelling van de Raad van Bestuur

Raadpleeg de verklaring inzake deugdelijk bestuur in het UCB Groep Geïntegreerd Jaarverslag 2018 voor de veranderingen in de samenstelling Raad van Bestuur in 2018, alsmede de voorstellen tot wijziging van de samenstelling voor 2019.

8. Financiële instrumenten, risico's van krediet, risico's van liquiditeit en risico's van treasury

Raadpleeg het UCB Groep Geïntegreerd Jaarverslag 2018, Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening, punt 4 "Financieel risicobeheer".

9. Wijziging van controle

Voor een compleet overzicht van alle overeenkomsten met een controlewijzigingsclausule, met inbegrip van controlewijzigingsclausules goedgekeurd in 2018, verwijzen wij u naar sectie 3.11.9 van de verklaring inzake deugdelijk bestuur opgenomen in het UCB Groep Geïntegreerd Jaarverslag 2018.

10. Activiteiten op het gebied van onderzoek en ontwikkeling

De activiteiten van UCB NV zijn holding activiteiten. Er zijn geen onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten op het niveau van UCB NV.

11. Bijkantoren van UCB NV

UCB NV heeft geen bijkantoren.



Inspired by patients.
Driven by science.

12. Verklaring inzake deugdelijk bestuur

De verklaring inzake deugdelijk bestuur (inclusief het remuneratieverslag) is opgenomen in het UCB Groep Geïntegreerd Jaarverslag 2018.

13. Niet-financiële informatie

De Belgische wetgeving inzake niet-financiële informatiewetgeving vereist dat het bedrijf rapporteert over vijf duurzaamheid gebieden : milieu-, sociale en werknemersaangelegenheden, mensenrechten, anticorruptie en omkoping, diversiteit en inclusie. Al deze informatie is opgenomen in het UCB Groep Geïntegreerd Jaarverslag 2018.

Brussel, 27 februari 2019.

Jean-Christophe Tellier
Chief Executive Officer en Bestuurder

Evelyn du Monceau
Voorzitster van de Raad van Bestuur