

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 2017

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 de Vennootschap tijdens het afgelopen boekjaar, evenals de enkelvoudige jaarrekening van UCB NV ter goedkeuring voor te leggen met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2017.

UCB NV is de moedervernootschap 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 Jaarverslag 2017.



1. Belangrijke gebeurtenissen tijdens het boekjaar 2017

1.1 Afloop van "product payment monetization" overeenkomst

UCB NV heeft in 2009 een "product payment monetization" overeenkomst afgesloten met Bibeca Holdings Luxembourg SARL. In ruil voor een éénmalige forfaitaire uitkering van \$ 111 miljoen, had Bibeca Holdings Luxembourg SARL recht op een deel van de royaltyinkomsten die UCB NV had verworven op de netto omzet van Asacol en Zyrtec in de Verenigde Staten van Amerika, gedurende een bepaalde termijn.

In september 2017 voltooide UCB NV de laatste terugbetaling onder deze overeenkomst ter waarde van \$ 26 miljoen, zodat UCB NV geen verdere financiële verplichtingen meer heeft ten opzichte van Bibeca Holdings Luxembourg SARL.

1.2 Volstorting kapitaal van de dochtervennootschappen

Om UCB Ventures NV in staat te stellen zijn financiële verplichtingen in verband met zijn investeringen na te komen, werd UCB NV gedurende 2017 verzocht om als aandeelhouder van UCB Ventures NV een bijkomend bedrag van € 10 miljoen te volstorten. Na deze betaling bedraagt het volstort kapitaal van UCB Ventures NV € 25 miljoen.

1.3 Overdracht van verplichtingen onder "2017 Performance Share Plan" van UCB NV aan UCB Fipar NV

Zoals voorgaande jaren heeft UCB NV zijn verplichtingen onder het UCB Performance Share Plan 2017 aan UCB Fipar NV overgedragen. UCB Fipar NV heeft een vergoeding van € 8 miljoen ontvangen voor de overname van de verplichtingen van dit plan.

1.4 Transacties in UCB effecten

In de loop van 2017 heeft UCB NV 932 055 UCB aandelen verworven en 903 430 UCB aandelen verkocht.

Op 6 maart 2017 heeft UCB NV eveneens 1 000 000 opties op UCB aandelen verkocht, die het voorheen had aangekocht op 22 juni 2015 en 7 juli 2015 en met diverse vervaldata tussen 25 september 2017 en 25 juni 2018, OTC in twee tranches van elk 500 000 opties aan de originele (bank) tegenpartijen. Deze operatie genereerde een verlies van € 4 miljoen.

Als gevolg hiervan was UCB NV op 31 december 2017 eigenaar van 3 108 161 UCB aandelen die 1,60% van het kapitaal en een fractiewaarde van € 9 miljoen vertegenwoordigen. Het bedrag gerapporteerd in de balans onder de rubriek "eigen aandelen" bedraagt € 156 miljoen.

1.5 Verwerving van deelnemingen aangehouden door Vedim Pharma S.A. in twee UCB dochtervennootschappen

Op 21 december 2017 heeft UCB NV de aandelen van twee dochtervennootschappen aangehouden door Vedim Pharma S.A. verworven. De aankoop prijs werd bepaald op basis van de reële waarde van de dochtervennootschappen. De betrokken dochtervennootschappen zijn hierna opgesomd:

- 38 942 aandelen van UCB Pharma S.A. (France) voor een totaal bedrag van € 8 miljoen; en
- 88 500 aandelen van UCB Pharma (Produtos Farmacêuticos Lda) voor een totaal bedrag van € 9 miljoen.

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

Op 31 december 2017 werd een toetsing uitgevoerd met betrekking tot de boekwaarde t.o.v. de realiseerbare waarde van de deelnemingen van UCB NV. We kunnen besluiten dat er geen risico is en er geen bijkomende waardevermindering in aanmerking dient genomen te worden.

Deze toetsing wees tevens uit dat twee historische waardeverminderingen niet meer relevant bleken. Derhalve zijn deze waardeverminderingen, met betrekking tot UCB Pharma NV en UCB Hungary Ltd., voor een totaalbedrag van € 3 miljoen teruggenomen.

De terugname van de historische waardeverminderingen zijn erkend in de financiële resultaten in de winst- en verliesrekening van 2017.

2. Wijzigingen van de waarderingsregels

Er waren geen wijzigingen in de waarderingsregels in 2017.

3. Systemen voor interne controles met betrekking tot de opstelling 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 Jaarverslag 2017.

4. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Op 8 januari 2018 is de kredietfaciliteit van € 1 miljard gewijzigd en verlengd tot 9 januari 2023 (inclusief de mogelijkheid om verlenging van de vervaldatum met twee extra jaren te verzoeken).

5. Belangenconflicten tijdens het boekjaar

Met uitzondering van wat wordt vermeld in titel 1.9 (Toepassing van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen) van de verklaring inzake deugdelijk bestuur opgenomen in het UCB Groep Jaarverslag 2017, waren er in 2017 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 2017

De activiteiten van UCB NV in 2017 hebben een nettowinst van € 36 miljoen na belasting gegenereerd ten opzichte van € 161 miljoen in 2016.

De evolutie van de nettowinst (daling met € 125 miljoen) is voornamelijk te wijten aan:

- de daling van de dividenden ontvangen van dochtervennootschappen voor een totaal bedrag van € 157 miljoen, voornamelijk toe te schrijven aan het ontbreken van een dividend van UCB Lux S.A., vereffend in 2016 met een netto-liquidatie opbrengst van € 231 miljoen, gedeeltelijk gecompenseerd door de dividenden ontvangen in 2017 van UCB Manufacturing Ireland voor een totaal bedrag van € 20 miljoen en van UCB Finance NV voor een totaal bedrag van € 65 miljoen;
- de toename van de overige bedrijfsopbrengsten voor € 7 miljoen met betrekking tot de serviceovereenkomsten 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 € 1 miljoen;
- de toename van de niet-recurrente bedrijfsuitgaven ten bedrage van € 1 miljoen met betrekking tot de voorziening voor herstructurering;
- de daling van de renteopbrengsten voor een totaal bedrag van € 35 miljoen gecompenseerd door de daling van de rentekosten voor € 17 miljoen, beiden gedreven door de trend van de Euribor rentevoet;

- de terugname van de waardeverminderingen op deelnemingen in 2017 voor een totaal bedrag van € 3 miljoen in vergelijking tot een waardevermindering van € 62 miljoen in 2016 (zie paragraaf 1.6); en
- de toename van het andere netto financiële verlies voor een totaalbedrag van € 10 miljoen voornamelijk als gevolg van het gerealiseerde verlies ter waarde van € 4 miljoen op de verkoop van opties (zie paragraaf 1.4).

Resultaatbestemming

De totale nettowinst van € 36 miljoen is beschikbaar voor uitkering. De Raad van Bestuur stelt de volgende bestemming voor:

- uitkering aan de aandeelhouders van een bruto dividend van € 1,18 per aandeel; en
- onttrekking aan de beschikbare reserves voor € 190 miljoen.

De Raad van Bestuur stelt dus voor om, tegen afgifte van coupon nr. 21, een bruto dividend van € 1,18 per aandeel te betalen (recht gevend op een netto dividend van € 0,826 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 2018 gaven 191 397 497 UCB aandelen recht op dividend, wat een totale uitkering van € 226 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 2017 en het finale totale bedrag uit te keren aan de aandeelhouders ter goedkeuring voorleggen. De jaarrekening over 2017 zal overeenkomstig worden aangepast.

Onder voorbehoud van goedkeuring van de voorgestelde dividenduitkering door de Algemene Vergadering, zal coupon nr. 21 betaalbaar zijn vanaf 2 mei 2018 bij KBC Bank NV, Havenlaan 12, 1080 Brussel (België).

In overeenstemming met de wet, verzoeken wij u vriendelijk om kwijting te verlenen aan de Bestuurders en de Commissaris voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2017.

Balansposten op 31 december 2017

Op de balans van UCB NV per 31 december 2017 bedragen de activa en passiva in totaal € 7 970 miljoen, in vergelijking met € 8 002 miljoen per 31 december 2016.

De wijziging in de balans wordt vooral gedreven door:

- de toename van deelnemingen in verbonden ondernemingen als gevolg van de verwerving van de deelneming in twee UCB dochterondernemingen voorheen aangehouden door Vedim Pharma S.A. voor een totaalbedrag van € 17 miljoen (zie paragraaf 1.5) en de volstorting van het kapitaal van UCB Ventures NV voor € 10 miljoen (zie paragraaf 1.2);
- de herkwalficatie van een intra-groep vordering ter waarde van £ 850 miljoen met vervaldatum in 2018 van de lange termijn intra-groep vorderingen positie naar de korte termijn intra-groep vorderingen positie;
- de toename van de beleggingen in eigen aandelen voor een totaal bedrag van € 15 miljoen als gevolg van de verwerving van 932 055 UCB aandelen aan een hogere gemiddelde koers dan de koers toegepast bij de verkoop van 903 430 UCB aandelen gedurende het jaar (zie paragraaf 1.4);
- de daling van de andere investeringen als gevolg van de verkoop van 1 000 000 opties op UCB aandelen ter waarde van € 12 miljoen (zie paragraaf 1.4);
- de daling van de overlopende rekeningen ten gevolge van de spreiding van de premie betaald voor de toewijzing van de intra-groep vorderingen voor een totaal bedrag van € 221 miljoen in 2016; derhalve wordt in 2017 een totaal bedrag van € 25 miljoen overgedragen;
- de daling in de beschikbare reserves voor een totaal bedrag van € 190 miljoen voornamelijk als gevolg van de voorgestelde dividenduitkering (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 € 7 miljoen, voornamelijk als gevolg van de overdracht van verplichtingen onder het “2017 Performance Share Plan” van UCB NV aan UCB Fipar NV (zie paragraaf 1.3);
- de herkwalficatie van een gedeelte van de lening met Europese Investeringsbank (“EIB”) vervallend in 2018, voor een totaal bedrag van € 26 miljoen, van de lange termijn financiële schuldpositie naar de korte termijn financiële schuldpositie;
 - de toename van de korte termijn financiële schuldpositie voor een totaal bedrag van € 233 miljoen als gevolg van de toename van voorschotten in rekening-courant voor een totaal bedrag van € 9 miljoen en de toename van de “cash pooling” positie voor een totaal bedrag van € 226 miljoen;
- de daling van de uitgestelde opbrengsten voor een totaalbedrag van € 30 miljoen als gevolg van een afname van de afgeleide financiële instrumenten; en
- de daling van de uitgestelde opbrengsten voor een totaalbedrag van € 10 miljoen, naar aanleiding van het overdragen van opbrengsten met betrekking tot aandelenopties toegekend in 2013, in lijn met de uitoefening van opties in 2017. Op 31 december 2017 bedragen de uitgestelde opbrengsten € 18 miljoen.



Inspired by patients.
Driven by science.

7. Wijzigingen in de samenstelling van de Raad van Bestuur

Wij verwijzen naar de verklaring inzake deugdelijk bestuur, opgenomen in het UCB Groep Jaarverslag 2017, voor wijzigingen in de samenstelling van de Raad van Bestuur in 2017, alsmede de voorstellen tot wijziging van de samenstelling voor 2018.

8. Financiële instrumenten, kredietrisico, liquiditeitsrisico en thesaurierisico

Wij verwijzen naar het UCB Groep Jaarverslag 2017, "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 en/of voorafgaand aan 2017, verwijzen wij u naar paragraaf 1.8.9 van de verklaring inzake deugdelijk bestuur opgenomen in het UCB Groep Jaarverslag 2017.

10. Activiteiten op het gebied van onderzoek en ontwikkeling

De activiteiten van UCB NV bestaan uit holdingactiviteiten. 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 Jaarverslag 2017.

13. Niet-financiële informatie

In september 2017 trad een nieuwe Belgische wet inzake de bekendmaking van niet-financiële verslaggeving in werking. Wat het duurzaamheidsverslag betreft, vereist deze wetgeving dat de vennootschap verslag uitbrengt over vijf duurzaamheid gebieden: milieu-, sociale en werknemersaangelegenheden, mensenrechten, anticorruptie en omkoping, diversiteit en inclusie.

De eerste vier van deze vijf gebieden worden gedetailleerd beschreven in het UCB Duurzaamheidsverslag 2017. Meer informatie over diversiteit en inclusie vindt u in het beheersverslag van de Raad van Bestuur opgenomen in het UCB Groep Jaarverslag 2017.

Brussel, 21 februari 2018.

Jean-Christophe Tellier
Chief Executive Officer en Bestuurder

Evelyn du Monceau
Voorzitster van de Raad van Bestuur