



Inspired by patients.
Driven by science.

UCB

Naamloze Vennootschap

Researchdreef 60

B-1070 Anderlecht

RPR Brussel, 0403.053.608

Jaarverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2015

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 2015.

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

Voor een overzicht van de activiteiten en de resultaten van UCB NV en de UCB Groep verwijzen wij naar het UCB Groep Jaarverslag 2015.

1. Belangrijke gebeurtenissen tijdens het boekjaar 2015

1.1. Uitgifte van een nieuwe institutionele Euro-obligatie

UCB voltooide in maart 2015 een aanbod van € 350 miljoen ongedekte obligaties in eerste rang met vervaldatum in april 2022, uitgegeven onder haar EMTN programma van € 3 miljard. De obligaties werden uitgegeven aan 99,877% op 2 april 2015 en zullen terugbetaald worden tegen 100% van hun hoofdsom op 2 april 2022.

1.2. Verwerving van haar Ierse dochteronderneming

In de loop van 2015 heeft de UCB Groep zijn voornemen voortgezet om de globale intellectuele eigendom structuur op groepsniveau af te stemmen door de intellectuele eigendom van Rotigotine (met uitzondering van de Japanse rechten) van Ierland aan België (UCB Biopharma BVBA) toe te wijzen. Als eerste stap heeft UCB NV de aandelen van UCB Manufacturing Ireland Ltd. verworven van UCB Pharma GmbH en Sanol GmbH voor een totaal bedrag van € 414 miljoen.

De tweede stap betrof de scheiding van de handelsactiviteiten, op dat moment aangehouden door UCB Manufacturing Ireland Ltd., in twee juridische entiteiten, waarbij de Ierse productiecapaciteit in UCB Manufacturing Ireland Ltd. bleef en de intellectuele eigendom van Rotigotine in UCB Biopharma Ireland Ltd. werd ondergebracht.

Later werd UCB Biopharma Ireland Ltd. verkocht door UCB Manufacturing Ireland Ltd. aan UCB Biopharma BVBA voor € 587 miljoen. De ontvangen fondsen worden gebruikt door UCB Manufacturing Ireland Ltd. om zijn netto schuldpositie te vereffenen, en de resterende fondsen zullen worden uitgekeerd als dividend aan zijn aandeelhouder UCB NV in 2016. Aangezien dit dividend niet voortvloeit uit winsten gerealiseerd vanaf de overnamedatum tot uitkering van het dividend, zal dit dividend als een vermindering van de investeringswaarde geboekt worden.

1.3. Aandelenruiltransacties

UCB NV heeft op 27 April 2015 twee aandelen aankopen afgewikkeld die werden aangegaan met twee verschillende banken op 20 juni 2014, voor een totaal van 500 000 en 640 000 UCB aandelen en een bedrag van € 70 miljoen.

Op 19 juni 2015 verkocht UCB NV een totaal van 1 200 000 UCB aandelen, in 3 schijven van elk 400 000 aandelen, aan 3 verschillende banken, voor een bedrag van € 77 miljoen.

In combinatie met deze contante transactie heeft UCB NV 1 200 000 UCB aandelen, in 3 schijven van elk 400 000 aandelen, gekocht van dezelfde tegenpartijen voor afwikkeling op 23 maart 2016 (onder voorbehoud van de uitoefening door UCB NV van haar recht op vroegtijdige beëindiging overeenkomstig de onderliggende bilaterale documentatie). Deze verrichtingen vormen in hun geheel beschouwd een aandelenruiltransactie ('share swap').

Op 18 december 2015 heeft UCB NV vervroegd deze aandelentransacties afgesloten, voor een totaal van 1 200 000 UCB aandelen en een bedrag van € 77 miljoen.

1.4. Transacties in eigen aandelen

In de loop van 2015 heeft UCB NV 6 544 135 UCB aandelen verworven (met inbegrip van de afwikkeling van de aandelenruiltransactie aangegaan in 2014 voor een totaal van 1 140 000 UCB aandelen en de aandelenruiltransactie aangegaan in 2015 voor een totaal van 1 200 000 aandelen) en 2 775 192 UCB aandelen verkocht.

Als gevolg hiervan was UCB NV op 31 december 2015 eigenaar van 5 008 213 UCB effecten die, indien uitgeoefend, 2,57% van het totale aantal UCB aandelen vertegenwoordigen.

Deze deelneming van UCB effecten bestaat uit 4 008 213 aandelen en 1 000 000 gelijkgestelde financiële instrumenten (uitstaande opties).

De 4 008 213 UCB aandelen vertegenwoordigen 2,06 % van het kapitaal en een fractiewaarde van € 12 miljoen. Het bedrag gerapporteerd in de balans onder de rubriek "eigen aandelen" bedraagt € 190 miljoen.

1.5. Lange termijn incentives (LTI) indekkingsprogramma

UCB NV verhandelde tijdens 2015 1 000 000 aandelenopties Amerikaanse stijl voor een totale premie van € 12 miljoen, rechtgevend op aandelen van UCB NV te kopen tegen vooraf overeengekomen uitoefenprijzen en vervaldata. Deze overeenkomsten werden afgesloten, in het kader van het UCB LTI indekkingsprogramma, om het risico van wijzigingen in de aandelenkoers van eigen aandelen, verworven ter erkenning van de uitoefening van aandelenopties en aandelen beloningen toegekend aan het Uitvoerend Comité en bepaalde categorieën van werknemers, in te dekken.

1.6. Overdracht van verplichtingen uit hoofde van 2015 Performance Share Plan van UCB NV aan UCB Fipar NV

UCB Fipar NV heeft, zoals in 2014, de verplichtingen overgenomen van UCB NV onder het UCB Performance Share Plan 2015. UCB Fipar NV heeft een vergoeding van € 12 miljoen ontvangen voor de overname van deze plannen en programma's.

1.7. Desinvestering van de deelneming in Biotie

In juni 2015 heeft UCB NV besloten haar aandelen in Biotie te verkopen voor een totale waarde van € 6 miljoen. De verkoop genereerde een totaal verlies van € 2 miljoen.

1.8. Kapitaalverhogingen van dochterondernemingen

UCB NV nam in 2015 deel aan verschillende kapitaalverhogingen van haar dochteronderneming UCB Farma Brasil Ltda voor een totaal bedrag van € 48 miljoen. Na deze verhogingen bedraagt de totale deelneming € 137 miljoen.

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

Op 31 december 2015 werd een toetsing uitgevoerd met betrekking tot de boekwaarde t.o.v. realiseerbare waarde van de deelnemingen van UCB NV. Er kan worden geconcludeerd dat er geen risico is en dat geen bijkomende waardeverminderingen moeten worden overwogen.

1.10. Verkoop van effecten aan toonder van rechtswege

Op 1 januari 2014 werden de resterende UCB aandelen aan toonder automatisch en van rechtswege omgezet in gedematerialiseerde aandelen.

UCB NV organiseerde in de loop van 2015 de verkoop van alle niet-opgeëiste aandelen aan toonder op Euronext Brussel in overeenstemming met de Wet van 14 december 2005. De netto-opbrengst van de verkoop ter waarde van € 6 miljoen (wat neerkomt op 89 671 niet-opgeëiste aandelen aan toonder, gewaardeerd aan de netto-opbrengst van de verkoop op Euronext Brussel tussen 16 en 18 juni 2015) werd gestort aan de Deposito- en Consignatiekas. Na 31 december 2015 zullen de rechtmatige eigenaars het recht hebben om bij de Deposito- en Consignatiekas de teruggave te vorderen van de netto-opbrengsten van de verkoop van hun aandelen aan toonder, op voorwaarde uiteraard dat zij op geldige wijze hun hoedanigheid van rechthebbende kunnen aantonen.

2. Wijzigingen van de waarderingsregels

De Raad van Bestuur van UCB NV heeft de wijziging in de waarderingsregels met betrekking tot de erkenning van de niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten goedgekeurd.

Onder de waarderingsregels toegepast tot vorig jaar, werden niet-gerealiseerde wisselkoersverliezen (overeenkomend met negatieve omrekeningsverschillen) opgenomen in de winst- en verliesrekening, terwijl niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten (overeenkomend met de positieve omrekeningsverschillen) opgenomen werden als over te dragen opbrengsten op de balans. Dit is in overeenstemming met het voorzichtigheidsprincipe opgelegd door de Belgische algemeen aanvaarde boekhoudregels (BEGAAP – “Belgian Generally Accepted Accounting Principles”) en meer bepaald door artikel 32 in de Belgische boekhoudwetgeving (Koninklijk Besluit 30 januari 2001).

Nochtans voorziet de Commissie voor Boekhoudkundige Normen in haar advies 152-05, onder paragraaf VII littera C, dat niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten onmiddellijk herkend kunnen worden in de winst- en verliesrekening, indien deze methode consequent wordt toegepast, de gevolgen volledig begrepen zijn, en het duidelijk gemotiveerd wordt in de toelichting op de jaarrekening.

Om de administratieve en boekhoudkundige verwerking van de niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten en -verliezen tijdens het afsluitingsproces te vergemakkelijken en de statutaire waarderingsregels onder BEGAAP af te stemmen met de waarderingsregels van de Groep onder de Internationale Financiële Rapporteringsstandaarden (IFRS – “International Financial Reporting Standards”), en derhalve de vergelijking met IFRS te vergemakkelijken, heeft de Raad van Bestuur zijn goedkeuring gegeven om de huidige waarderingsregels te wijzigen, wat leidt tot een volledige en onmiddellijke erkenning van zowel de niet-gerealiseerde winsten als verliezen in de winst- en verliesrekening.

Deze nieuwe boekhoudkundige verwerking is in het belang van de Vennootschap en is niet in strijd met de doelstellingen van de Vennootschap, de statuten en andere oprichtingsdocumenten, en enige wetten of andere verplichtingen van de vennootschap .

Als gevolg van deze wijziging werd een niet-gerealiseerde winst van € 0,2 miljoen rechtstreeks opgenomen in de winst- en verliesrekening. De impact zal ook worden vermeld in de toelichting op de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar 2015. Deze toelichting zal de impact van deze wijziging op het totale activa, de netto-activa en het resultaat van het boekjaar omvatten.

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. Dit is opgenomen in het UCB Groep Jaarverslag 2015.

4. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Op 27 januari 2016 heeft de Vennootschap de obligatiehouders van de € 300 miljoen hybride eeuwigdurende obligatielening, uitgegeven in maart 2011, in kennis gesteld dat het zijn optie om de effecten in zijn geheel vervroegd af te lossen op de eerste uitoefendatum, dat wil zeggen 18 maart 2016, uitoefent.

Als gevolg van deze kennisgeving werd het totale bedrag van de eeuwigdurende obligatie verplaatst op de balans van schulden op meer dan een jaar naar schulden op ten hoogste één jaar.

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 2015, waren er in 2015 geen transacties of contractuele betrekkingen tussen UCB NV en een lid van de Raad van Bestuur die tot een belangenconflict aanleiding zouden kunnen geven.

Wat de lange termijn incentives betreft, verwijzen wij naar titel 1.4 'Remuneratieverslag' van het UCB Groep Jaarverslag 2015.

6. Financiële informatie

Resultaten op 31 december 2015

De activiteiten van UCB NV in 2015 hebben een nettowinst na belasting gegenereerd van € 172 miljoen ten opzichte van € 102 miljoen in 2014.

De beweging in de nettowinst (toename van € 70 miljoen) is voornamelijk te danken aan :

- Toename van de ontvangen dividenden van de dochterondernemingen voor een totaal bedrag van € 133 miljoen, voornamelijk van UCB Finance N.V. (€ 100 miljoen) en van UCB India Private Limited (€ 28 miljoen).
- 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 totaal bedrag van € 9 miljoen.
- Verlaging in de belastingvoorziening met betrekking tot expats.
- Stijging van de overige bedrijfsopbrengsten en diensten en diverse goederen als gevolg van juridische kosten gemaakt in het kader van de desinvestering van Kremers Urban.
- Lagere rente-inkomsten voor een totaal bedrag van € 41 miljoen, voornamelijk als gevolg van wijzigingen in de schuldstructuur met haar dochteronderneming UCB Lux SA, na de aflossing van de 2009 obligaties op het einde van 2014, die in totaal € 575 miljoen vertegenwoordigde.
- Uitzonderlijke eenmalige opbrengst van € 29 miljoen vorig jaar als gevolg van de aflossing van de converteerbare obligatie.

Resultaatbestemming

Rekening houdend met de overgedragen winst van € 19 miljoen, bedraagt de te bestemmen winst € 191 miljoen. De Raad van Bestuur stelt de volgende bestemming voor:

- uitkering aan de aandeelhouders van een bruto dividend van € 1,10 per aandeel;
- onttrekking aan de beschikbare reserves voor € 19 miljoen.

Wij stellen dus voor om, tegen afgifte van coupon nr 19, een bruto dividend van € 1,10 per aandeel te betalen (recht gevend op een netto dividend van € 0,803 na aftrek van de Belgische roerende voorheffing van 27 %). Het totale bedrag uit te keren aan de aandeelhouders kan wijzigen afhankelijk van het aantal UCB aandelen aangehouden door UCB NV (eigen aandelen) 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 2016 gaven 190 497 445 UCB aandelen recht op dividend, wat een totale uitkering van € 210 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 2015 en het finale totale bedrag uit te keren aan de aandeelhouders ter goedkeuring voorleggen. De jaarrekening over 2015 zal overeenkomstig worden aangepast.

Onder voorbehoud van goedkeuring van de voorgestelde dividenduitkering door de Algemene Vergadering, zal coupon nr 19 betaalbaar zijn vanaf 3 mei 2016 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 2015.

Balansposten per 31 december 2015

Op de balans van UCB NV per 31 december 2015 bedragen de activa en passiva in totaal € 9 164 miljoen, in vergelijking met € 9 133 miljoen per 31 december 2014.

De beweging op de balans wordt vooral gedreven door:

- Investering in UCB Manufacturing Ireland Ltd. voor een totaal bedrag van € 414 miljoen.
- Kapitaalverhogingen van haar dochteronderneming UCB Farma Brasil Ltda voor een totaal bedrag van € 48 miljoen.
- Daling van de lange termijn intra groep vordering positie met UCB Lux SA voor een totaal bedrag van 511 miljoen.
- Desinvestering van de aandelen aangehouden in Biotie gewaardeerd tegen € 8 miljoen.
- Transacties in eigen aandelen en aandelenruiltransacties resulteerden in een toename van onze investeringen voor een totaal bedrag van € 100 miljoen.
-

- Verhoging van de voorziening om het risico van wijzigingen in de aandelenkoers van lange termijn incentives toegekend aan het Uitvoerend Comité en bepaalde categorieën van werknemers in te dekken voor een totaal bedrag van € 6 miljoen.
- Uitgifte van een nieuwe institutionele Euro-obligatie ten bedrage van € 350 miljoen.
- Daling van € 102 miljoen in korte termijn bank waardepapieren.
- Geen uitstaande verplichting meer met betrekking tot aandelenruiltransacties, wat resulteerde in een daling van de financiële schulden voor een totaal bedrag van € 70 miljoen.
- Daling van de lange termijn intra groep schuld positie met UCB Lux SA voor een totaal bedrag van € 476 miljoen.

7. Wijzigingen in de samenstelling van de Raad van Bestuur

Wij verwijzen naar de verklaring inzake deugdelijk bestuur, opgenomen in het UCB Group Jaarverslag 2015, voor wijzigingen in de samenstelling van de Raad van Bestuur in 2015, alsmede de voorstellen tot wijziging van de samenstelling voor 2016.

8. Financiële instrumenten, kredietrisico, liquiditeitsrisico en thesaurierisico

Wij verwijzen naar het UCB Groep Jaarverslag 2015, 'Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening', punt 4 'Financieel Risicobeheer'.

9. Wijziging van controle

UCB NV is een Euro Medium Term Note Program aangegaan op 6 maart 2013, met een laatste bijwerking van de basis prospectus op 10 maart 2015, ter waarde van € 3 miljard (het "EMTN Programma"). De voorwaarden van dit EMTN Programma voorzien in een wijziging van controle clause (clause 5°(e) (i)) die bepaalt dat, voor die Notes uitgegeven onder het EMTN Programma waarin een "controlewijziging 'put'" clause is opgenomen in de finale voorwaarden, elke houder van dergelijke Note, ingevolge een wijziging van de controle over UCB NV, het recht heeft om van UCB NV de terugbetaling te eisen door uitoefening van het "controlewijziging put" recht, voor een waarde gelijk aan het bedrag van de *put redemption*, verhoogd met alle toe te rekenen interest tot op de datum van uitoefening van de 'controlewijziging put', indien van toepassing (zoals meer gedetailleerd beschreven in de basis prospectus van het EMTN Programma). In overeenstemming met artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen werd deze controlewijzigingsclause goedgekeurd door de algemene vergaderingen van 25 april 2013, 24 april 2014 en 30 april 2015, met betrekking tot Notes die in het kader van het EMTN Programma zouden worden uitgegeven binnen de 12 maanden

volgens op de algemene vergaderingen van respectievelijk 25 april 2013, 24 april 2014 en 30 april 2015, waarop een dergelijke controlewijzigingsclausule van toepassing werd gemaakt, met inbegrip van de institutionele obligatie van 1,875% uitgegeven op 2 april 2015, voor een bedrag van € 350 miljoen met vervaldatum op 2 april 2022.

Een gelijkaardige goedkeuring zal worden voorgelegd aan de algemene vergadering van 28 april 2016 met betrekking tot Notes die in het kader van het EMTN Programma zouden worden uitgegeven van 28 april 2016 tot en met 28 april 2017, en waarop een dergelijke controlewijzigingsclausule van toepassing zou zijn.

Op 15 december 2015 sloot UCB NV met de Europese Investeringsbank (“EIB”) een kredietovereenkomst af (de “EIB Kredietovereenkomst”) voor een lening met een maximale waarde van € 150 miljoen (of equivalent in een andere munteenheid), om een deel van een investeringsprogramma te financieren voor onderzoek en ontwikkeling. Deze EIB Kredietovereenkomst bevat een controlewijzigingsclausule, op grond waarvan, in bepaalde omstandigheden, het krediet, inclusief de toe te rekenen interest en alle andere toe te rekenen en uitstaande bedragen, onmiddellijk opeisbaar en betaalbaar wordt – naar goeddunken van de EIB – bij een wijziging van controle over UCB NV (zoals meer uitgebreid beschreven in de EIB Kredietovereenkomst). Deze controlewijzigingsclausule zal eveneens ter goedkeuring voorgelegd worden aan de algemene vergadering van 28 april 2016.

Voor een compleet overzicht van alle overeenkomsten met een controlewijzigingsclausule, met inbegrip van controlewijzigingsclausules goedgekeurd voorafgaand aan 2015, verwijzen wij u naar paragraaf 1.8.9 van de verklaring inzake deugdelijk bestuur opgenomen in het UCB Groep Jaarverslag 2015.

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 2015.

Brussel, 25 februari 2016

Jean-Christophe Tellier
Chief Executive Officer en Bestuurder

Gerhard Mayr
Voorzitter van de Raad van Bestuur



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 2015.

Brussel, 25 februari 2016

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Jean-Christophe Tellier'.

Jean-Christophe Tellier
Chief Executive Officer en Bestuurder

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Gerhard Mayr'.

Gerhard Mayr
Voorzitter van de Raad van Bestuur