

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 2019

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 2019.

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 2019.

1. Belangrijke gebeurtenissen tijdens het boekjaar 2019

1.1 Kapitaalverhoging van UCB Pharma NV

Op 29 april 2019 heeft de aandeelhoudersvergadering van UCB Pharma NV onder andere besloten om een kapitaalverhoging in natura goed te keuren via de inbreng van een deel van een lening ten belope van € 305 miljoen (bestaande uit een nominale waarde van € 256 miljoen en een aanpassing aan de reële marktwaarde van € 49 miljoen) door UCB NV, met uitgifte van 36 661 383 nieuwe aandelen.

De lening werd aanvankelijk afgesloten tussen UCB Lux SA en UCB Manufacturing, Inc. voor een waarde van € 1 150 miljoen en bestond tussen UCB NV en UCB Biopharma BV na de overeenkomst van toekenning, aanvaarding en vrijgave tussen UCB Manufacturing Inc. en UCB Biopharma BVBA (op heden UCB Biopharma BV) van 1 juli 2014 en de overdracht van de lening van UCB Lux SA aan UCB NV in 2016.

1.2 Aflossing van bij institutionelen privaats geplaatste obligatieleningen

Op 28 november en 17 december 2019 heeft UCB NV twee bij institutionelen privaats geplaatste obligatieleningen afgelost die aanvankelijk waren uitgegeven op 28 november 2013 en 10 december 2013, met een hoofdsom van respectievelijk € 55 miljoen en € 20 miljoen.

De obligaties zijn aanvankelijk uitgegeven in 2013 tegen een rente van respectievelijk 3,292% en 3,284%.

1.3 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 2019 verzocht om als aandeelhouder van UCB Ventures NV het kapitaal te volstorten voor een bijkomend bedrag van € 15 miljoen. Na deze volstorting bedraagt het volgestort kapitaal van UCB Ventures NV € 42 miljoen.

1.4 Overdracht van verplichtingen uit hoofde van 2019 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 2019 aan UCB Fipar NV overgedragen. UCB Fipar NV heeft een vergoeding van € 7 miljoen ontvangen voor de overname van de verplichtingen onder dit plan.

1.5 Transacties in UCB-effecten

In de loop van 2019 heeft UCB NV 39 327 UCB aandelen verworven en 392 003 UCB aandelen verkocht.

Als gevolg hiervan was UCB NV op 31 december 2019 eigenaar van 1 749 680 UCB aandelen, die 0,90% van het kapitaal en een fractiewaarde van € 5 miljoen vertegenwoordigen. Het bedrag gerapporteerd in de balans onder de rubriek "eigen aandelen" bedraagt € 98 miljoen.



Inspired by patients.
Driven by science.

1.6 Vereffening van UCB Trading (SG) Pte Ltd.

Op 11 november 2019 beëindigde UCB Trading (SG) Pte Ltd. zijn vereffeningproces. De dochteronderneming zal op 11 februari 2020 worden ontbonden.

De vereffening heeft het resultaat van UCB NV niet wezenlijk beïnvloed.

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

Op 23 april 2019 heeft UCB NV gebruik gemaakt van haar recht op vervroegde terugbetaling tegen nominale waarde van de lening van € 100 miljoen die de Europese Investeringsbank op 15 april 2013 aan UCB Lux S.A. had toegekend, en aan UCB NV werd toegekend, gewijzigd en geherformuleerd op 20 oktober 2016. De lening had een eindvervaldag in April 2020.

Na die terugbetaling heeft UCB NV nog één uitstaande schuld aan de Europese Investeringsbank, bestaande uit één lening van \$ 100 miljoen die wordt terugbetaald via driemaandelijke tranches van \$ 5 miljoen tot november 2021. Eind december bedraagt de uitstaande schuld \$ 40 miljoen.

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 2019 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 € 11 miljoen met betrekking tot haar dochteronderneming UCB Ventures NV.

De nieuw bijzondere waardeverminderingen werden opgenomen in de financiële resultaten in de winst- en verliesrekening van 2019.

2. Wijzigingen van de waarderingsregels

Er waren geen wijzigingen in de waarderingsregels in 2019.

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 2019.

4. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Er waren geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum.

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 2019, waren er in 2019 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 2019

De activiteiten van UCB NV in 2019 hebben een nettowinst van € 242 miljoen na belasting gegenereerd ten opzichte van € 22 miljoen in 2018.

De evolutie van de nettowinst (stijging met € 220 miljoen) is voornamelijk te wijten aan:

- de toename van de dividenden ontvangen van haar dochterondernemingen voor een totaalbedrag van € 132 miljoen, voornamelijk als gevolg van het dividend van UCB Finance NV voor een totaalbedrag van € 220 miljoen vergeleken met € 95 miljoen in 2018;
- de daling van de overige bedrijfsopbrengsten voor € 5 miljoen gerelateerd aan dienstenovereenkomsten met andere verbonden ondernemingen;
- de daling van de kosten voor salarissen en beloningen voor € 16 miljoen, voornamelijk als gevolg van de daling van de uitgaven voor het beheer van de aandelenoptieplannen voor € 10 miljoen als gevolg van het lagere aantal uitstaande aandelenopties onder de historische plannen met lage uitoefenprijzen in aanvulling op de lagere premie die door UCB Fipar NV werd doorgerekend (zie sectie 1.4);
- 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 totaalbedrag van € 1 miljoen;
- de daling van de renteopbrengsten voor een totaal bedrag van € 4 miljoen en de daling van de rentekosten voor een totaal bedrag van € 9 miljoen, beiden gedreven door schommelingen van de Euribor rentevoet;

- de daling van de bijzondere waardeverminderingen met € 89 miljoen, voornamelijk als gevolg van de opname van bijzondere waardeverminderingen in 2018 voor een bedrag van € 99 miljoen, terwijl in 2019 de toetsing op bijzondere waardevermindering van de participaties van UCB NV slechts resulteerde in de opname van bijzondere waardeverminderingen van € 11 miljoen met betrekking tot haar dochteronderneming UCB Ventures NV (zie sectie 1.8).

Resultaatbestemming

De totale nettowinst van € 242 miljoen is beschikbaar voor uitkering. De Raad van Bestuur stelt de volgende verdeling voor:

- uitkering aan de aandeelhouders van een bruto dividend van € 1,24 per aandeel; en
- overdracht van het saldo naar volgend boekjaar.

De Raad van Bestuur stelt dus voor om, tegen afgifte van coupon nr. 23, een bruto dividend van € 1,24 per aandeel te betalen (recht gevend op een netto dividend van € 0,868 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 31 december 2019 gaven 192 755 978 UCB aandelen recht op dividend, wat een totale uitkering van € 239 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 2019 en het finale totale bedrag uit te keren aan de aandeelhouders ter goedkeuring voorleggen. De jaarrekening over 2019 zal overeenkomstig worden aangepast.

Onder voorbehoud van goedkeuring van de voorgestelde dividenduitkering door de Algemene Vergadering, zal coupon nr. 23 betaalbaar zijn vanaf 6 mei 2020.

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 2019.

Balansposten op 31 december 2019

Op de balans van UCB NV per 31 december 2019 bedragen de activa en passiva in totaal € 6 867 miljoen, in vergelijking met € 7 047 miljoen per 31 december 2018.

De wijziging in de balans wordt vooral gedreven door:

- de verhoging van de deelnemingen in verbonden ondernemingen met € 309 miljoen als gevolg van de kapitaalverhoging in natura van UCB Pharma NV voor € 305 miljoen (zie sectie 1.1) en de volstorting van het kapitaal van UCB Ventures NV voor € 15 miljoen (zie sectie 1.3),

verminderd met de opname van bijzondere waardeverminderingen op aandelen voor € 11 miljoen (zie sectie 1.8);

- de afname van de lange termijn intragroepsvordering voor € 701 miljoen als gevolg van de afname van de vordering op UCB Biopharma BV voor € 256 miljoen die in natura werd bijgedragen aan UCB Pharma NV (zie sectie 1.1), naast de herkwalificatie van de vordering op Celltech voor £ 400 miljoen van een lange termijn intercompany-vordering naar een korte termijn intercompany-vordering;
- de daling van de beleggingen in eigen aandelen voor een totaal bedrag van € 15 miljoen als gevolg van de verkoop van 392 003 UCB aandelen (zie sectie 1.5);
- de afname van de kaspositie met € 101 miljoen die onder meer is gebruikt om onze aflossingsverplichtingen van onze obligaties voor € 75 miljoen op de vervaldag na te komen (zie sectie 1.2);
- de daling van de uitgestelde kosten van € 53 miljoen voornamelijk als gevolg van het uitstel van de in 2016 betaalde premie voor de overdracht van de intra-groepsvorderingen voor € 19 miljoen, in aanvulling op de incorporatie van € 36 miljoen van de premie naar aanleiding van de kapitaalverhoging in natura in UCB Pharma NV in het kader van de aanpassing aan de reële marktwaarde (zie sectie 1.1). Per eind december 2019 wordt het openstaand totaalbedrag van € 113 miljoen uitgesteld naar volgende boekjaren;
- 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 totaal bedrag van € 3 miljoen, voornamelijk als gevolg van de overdracht van de verplichtingen van UCB NV onder het "2019 Stock Option Plan" aan UCB Fipar NV (zie sectie 1.4);
- de herkwalificatie van een obligatie voor een bedrag van € 250 miljoen met vervaldatum in 2020 van een financiële schuld op lange termijn naar een financiële schuld op korte termijn betaalbaar binnen het jaar;
- de daling van de andere financiële schulden op lange termijn met € 117 miljoen als gevolg van de herkwalificatie van een deel van de lening met de Europese Investeringsbank ("EIB") die in 2020 vervalt, voor een totale waarde van € 17 miljoen, van een financiële schuld op lange termijn naar de financiële schuld op korte termijn, naast de vervroegde terugbetaling van de EIB-lening voor een totaal bedrag van € 100 miljoen (zie sectie 1.7).

7. Wijzigingen in de samenstelling van de Raad van Bestuur

Raadpleeg de verklaring inzake deugdelijk bestuur in het UCB Groep Geïntegreerd Jaarverslag 2019 voor de veranderingen in de samenstelling van de Raad van Bestuur in 2019, alsmede de voorstellen tot wijziging van de samenstelling voor 2020.

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

Raadpleeg het UCB Groep Geïntegreerd Jaarverslag 2019, 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 2019, verwijzen wij u naar sectie 3.11.9 van de verklaring inzake deugdelijk bestuur opgenomen in het UCB Groep Geïntegreerd Jaarverslag 2019.

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.

12. Verklaring inzake deugdelijk bestuur

De verklaring inzake deugdelijk bestuur (inclusief het remuneratieverslag) is opgenomen in het UCB Groep Geïntegreerd Jaarverslag 2019.

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 2019.

Brussel, 19 februari 2020.



Jean-Christophe Tellier
Chief Executive Officer en Bestuurder



Evelyn du Monceau
Voorzitster van de Raad van Bestuur