

2. PERFORMANCES FINANCIÈRES DE L'ENTREPRISE



Lut,
atteinte d'ostéoporose

2.1 | CHIFFRES-CLÉS

- > Le **chiffre d'affaires** a augmenté de 8 % en 2016 pour s'établir à € 4 178 millions. Le produit des ventes nettes est passé à € 3 858 millions, soit une hausse de 10 % en raison de la performance continue des produits-clés Cimzia®, Vimpat® et Neupro®, renforcée par le lancement de Briviact® et de la franchise Keppra® qui est restée relativement stable. Les produits et charges des redevances ont diminué et atteignent € 125 millions, et ce, principalement à cause de l'expiration de brevets et de la cession d'activités. Les autres produits ont atteint € 195 millions, en grande partie grâce à une augmentation du volume des contrats à façon, et ce, malgré un nombre restreint de paiements d'étape et d'autres paiements.
- > L'**EBITDA récurrent** a atteint € 1 031 millions, soit une augmentation de 26 %, reflétant une croissance durable des ventes nettes et une croissance sous-proportionnelle continue des charges d'exploitation.
- > Le **résultat** a atteint € 542 millions (contre € 674 millions en 2015), dont € 520 millions sont attribuables aux actionnaires d'UCB (contre € 623 millions en 2015). En effet, 2015 incluait le gain relatif à la cession de Kremers Urban.
- > Le **bénéfice** de base a augmenté et est passé à € 3,19 contre € 2,17 en 2015.

€ millions	RÉEL ¹		VARIATION	
	2016	2015	COURS RÉELS	TCC ²
Chiffre d'affaires	4 178	3 876	8 %	7 %
Produits des ventes nettes	3 858	3 512	10%	9%
Produits et charges des redevances	125	176	-29%	-24%
Autres produits	195	188	4%	5%
Marge brute	2 976	2 719	9%	8%
Frais commerciaux	-940	-904	4%	5%
Frais de recherche et développement	-1 020	-1 037	-2%	0%
Frais généraux et administratifs	-184	-192	-5%	-3%
Autres produits / charges (-) opérationnels	-36	-9	> 100 %	> 100 %
EBIT récurrent (REBIT)	796	577	38%	27%
Produits / charges (-) non récurrents	80	-55	> 100 %	> 100 %
EBIT (résultat d'exploitation)	876	522	68%	55%
Charges financières nettes	-112	-96	16%	17%
Résultat avant impôts	764	426	79%	63%
Impôts (-) / crédits d'impôt sur le résultat	-199	-111	79%	63%
Résultat lié aux activités poursuivies	565	315	79%	63%
Résultat / perte (-) des activités abandonnées	-23	359	> -100%	> -100%
Résultat	542	674	-20%	-27%
Attribuable aux actionnaires d'UCB	520	623	-17%	-25%
Attribuable aux intérêts minoritaires	22	51	-56%	-56%
EBITDA récurrent	1 031	821	26%	18%
Dépenses d'investissement (y compris les immobilisations incorporelles)	138	146	-5%	
Dette financière nette	838	921	-9%	
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles poursuivies	726	204	>100 %	
Nombre moyen pondéré d'actions (non diluées - million)	188	192	-2%	
Bénéfice par action (€ par nombre moyen pondéré d'actions – non diluées)	2,76	3,25	-15%	-23%
Bénéfice de base par action (€ par nombre moyen pondéré d'actions – non diluées)	3,19	2,17	47%	36%

Les présentes performances financières de l'entreprise sont basées sur les états financiers consolidés du Groupe UCB préparés conformément aux normes IFRS. Les états financiers statutaires séparés d'UCB SA, préparés conformément aux normes comptables belges, de même que le rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale des Actionnaires et le rapport des auditeurs, seront déposés auprès de la Banque nationale de Belgique dans les délais légaux et seront disponibles sur demande ou sur notre site Internet.

Changement de périmètre : à la suite de la cession des autres activités non pharmaceutiques, à savoir Films (en septembre 2004), Surface Specialties (en février 2005), et de la cession des activités de Kremers Urban Pharmaceuticals Inc. (en novembre 2015), UCB comptabilise les résultats de ces activités au titre des bénéfices liés aux activités abandonnées.

Récurrents et non récurrents : les transactions et décisions de nature exceptionnelle qui influencent les résultats d'UCB sont mentionnées séparément (éléments « non récurrents »). Outre l'EBIT (résultats avant intérêts et impôts ou résultat opérationnel), une ligne « EBIT récurrent » (REBIT ou résultat opérationnel récurrent), représentant la rentabilité récurrente des activités biopharmaceutiques de l'entreprise, a été insérée. L'EBIT récurrent équivaut à la ligne « résultat opérationnel avant dépréciation d'actifs non financiers, coûts de restructuration et autres produits et charges » figurant dans les états financiers consolidés.

Le résultat de base par action est le résultat principal, ou le résultat attribuable aux actionnaires d'UCB, ajusté en raison de l'impact après impôts des éléments non récurrents, des charges financières exceptionnelles, de la contribution après impôts des activités abandonnées et de l'amortissement après impôts lié aux ventes, divisé par le nombre moyen pondéré d'actions non diluées.

¹ En raison des arrondis, il se peut que certaines données financières ne concordent pas dans les tableaux du présent rapport financier.
TCC : taux de change constants

2.2 | ÉVÉNEMENTS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2016 ¹

Un certain nombre d'événements marquants ont affecté ou affecteront la situation financière d'UCB.

INITIATIVES ET ACCORDS IMPORTANTS

- > **UCB a cédé ses activités de nitrates** comme suit : en janvier 2016, UCB a cédé trois produits cardiovasculaires de son portefeuille de marques établies à Merus Labs International Inc. (Canada). La transaction portait sur les nitrates vendus en Europe et sur des marchés sélectionnés et s'élevait à € 92 millions. En mai 2016, UCB a transféré sa franchise de nitrates en Chine à la société chinoise Jilin Yinglian Biopharmaceutical et à son partenaire financier PAG Asia. La transaction s'élevait à € 60 millions. En juillet 2016, UCB a cédé le reste de ses activités de nitrates en Russie et en Ukraine.
- > En février 2016, UCB a conclu un accord avec Avara Pharmaceuticals Services en vue de céder son **site de fabrication à Shannon**, en Irlande.
- > **UCB réduit le montant de ses dettes** : en mars 2016, UCB a exercé son option de rachat de l'obligation subordonnée perpétuelle de € 300 millions. Ces obligations subordonnées perpétuelles ont été émises en 2011 à 99,499 % et offraient aux investisseurs un coupon de 7,75 % par an au cours des cinq premières années. En décembre 2016, l'obligation institutionnelle d'une valeur de € 500 millions est arrivée à maturité et a été remboursée. Les obligations de premier rang émises en décembre 2009 à 99,635 % ont généré un coupon de 5,75 % par an.
- > En juillet 2016, UCB a cédé les droits du projet **UCB6352** à Syndax Pharmaceuticals en vue de développer cet anticorps qui devrait faire l'objet d'études cliniques en oncologie.
- > En août 2016, le tribunal de district du Delaware a confirmé la **validité du brevet américain RE38,551** relatif à Vimpat® (*lacosamide*), l'antiépileptique d'UCB. La décision du tribunal de district fait actuellement l'objet d'un appel auprès de la Cour d'Appel du circuit fédéral (Court of Appeals for the Federal Circuit - CAFC).
- > En novembre 2016, UCB a cédé **venlafaxine ER**, un médicament indiqué dans le traitement de la dépression et des troubles de l'anxiété et commercialisé aux États-Unis, à Osmotica Pharmaceuticals Corp. (Marietta, GA). La transaction s'élevait à € 102 millions.

ACTUALITÉS SUR LE PLAN DE LA RÉGLEMENTATION ET AVANCÉES DU PIPELINE

NEUROLOGIE

- > **Briviact®** (*brivaracetam*) en tant que traitement adjuvant des crises partielles chez les patients épileptiques âgés de 16 ans et plus a été approuvé en janvier par les autorités réglementaires européennes et en février 2016 par les autorités américaines. Par ailleurs, en mai 2016, l'agence américaine de lutte contre la drogue (DEA) a approuvé le classement de Briviact®. Dès lors, Briviact®

¹ À partir du 1^{er} janvier 2016 jusqu'à la date de publication de ce rapport.

est désormais disponible pour les patients épileptiques dans l'Union européenne et en Amérique du Nord. En janvier 2017, UCB a introduit une nouvelle demande de licence auprès des autorités américaines. Cette demande concerne Briviact® en tant que monothérapie dans le traitement des crises partielles chez les patients épileptiques âgés de 16 ans et plus.

- > En juillet 2016, les autorités réglementaires japonaises ont approuvé **Vimpat®** (*lacosamide*) en tant que traitement adjuvant des crises épileptiques partielles chez les patients adultes atteints d'épilepsie. En août, le dossier Vimpat® a été soumis aux autorités japonaises pour approbation en tant que monothérapie pour les crises épileptiques partielles. Par ailleurs, Vimpat® a été soumis en août aux autorités européennes pour approbation en tant que traitement adjuvant pour les crises épileptiques partielles (CP) et en tant que monothérapie chez l'enfant (dès l'âge de 4 ans). En décembre, la Commission européenne a approuvé l'extension de la licence visant à autoriser l'usage de Vimpat® en tant que monothérapie pour le traitement des crises partielles chez les patients épileptiques adolescents (16-18 ans) et adultes (dossier introduit en janvier 2016).
- > En février 2016, les autorités réglementaires japonaises ont approuvé **E Keppra®** (*levetiracetam*) en tant que traitement adjuvant des crises d'épilepsie tonico-cloniques primaires généralisées (CTCPG).
- > L'étude de phase 2a relative à **UCB0942** - s'adressant aux patients atteints d'épilepsie hautement pharmaco-résistante qui ont déjà pris quatre antiépileptiques sans contrôle de l'épilepsie et qui font au moins quatre crises par semaine - a donné des premiers résultats positifs et fera l'objet d'autres programmes de développement.

Tous les autres programmes cliniques de développement suivent leurs cours.

IMMUNOLOGIE

- > En mars 2016, UCB a annoncé les premiers résultats de EXCELERATE – la première étude de supériorité comparant deux traitements de la classe des anti-TNF – comparant **Cimzia®** (*certolizumab pegol*) en association avec du méthotrexate (MTX), et Humira® (*adalimumab*) en association avec du méthotrexate chez les patients adultes atteints de polyarthrite rhumatoïde modérée à sévère qui n'ont pas répondu favorablement au méthotrexate. Les objectifs primaires visant à démontrer une supériorité n'ont pas été atteints, les résultats étant numériquement comparables entre les groupes traités par Cimzia® ou par Humira®. Cette étude a été pensée comme une approche thérapeutique fidèle aux principes fondamentaux « treat-to-target » qui préconisent une évaluation rapide de la réponse et visent à modifier le traitement des patients ne réagissant pas après trois mois. En août, la Food and Drug Administration (FDA) américaine a accepté la demande de dossier d'UCB visant à ajouter une nouvelle indication pour Cimzia® en tant que traitement de l'arthrite idiopathique juvénile. Par ailleurs, UCB a annoncé des premiers résultats positifs pour l'étude RAPID-C, une étude de phase 3 évaluant Cimzia® dans le traitement de la polyarthrite rhumatoïde en Chine. En septembre, le stylo prérempli AutoClicks® a été approuvé au sein de l'Union européenne en tant que nouvelle alternative d'administration pour les patients traités avec Cimzia®.

En octobre et en décembre 2016, UCB et son partenaire Dermira ont annoncé les premiers résultats positifs pour CIMPASI-2 et CIMPASI-1, deux études cliniques de phase 3, multicentriques et contrôlées par placebo visant à évaluer l'efficacité et la sécurité de Cimzia® chez les patients adultes atteints de psoriasis en plaques chronique, modéré à sévère. En janvier 2017, UCB et Dermira ont annoncé des premiers résultats positifs pour CIMPACT, une étude clinique de phase 3, multicentrique, contrôlée par placebo et avec molécule active contrôlée visant à évaluer l'efficacité et la sécurité de Cimzia®. La soumission des demandes de licences marketing reposant sur ces trois études de phase 3 auprès des autorités réglementaires est prévue au cours du troisième trimestre de 2017.

Par ailleurs, UCB continue de faire avancer la science et d'augmenter la disponibilité d'informations utiles auprès des femmes atteintes de maladies auto-immunes qui souhaitent fonder une famille. En ce sens, UCB mène deux études cliniques de phase 4 dont les résultats récents sont positifs : CRADLE et CRIB. Au cours du quatrième trimestre de 2016, UCB a présenté - lors de sa participation à différents congrès scientifiques - les résultats positifs d'une étude multicentrique visant à évaluer la concentration de Cimzia® dans le lait maternel de mères qui allaitent (CRADLE). En janvier 2017, la deuxième étude multicentrique visant à évaluer le passage de Cimzia® de la mère à l'enfant à travers le placenta (CRIB) a également donné de très bons premiers résultats. Ces résultats devraient être présentés lors d'un prochain congrès scientifique, renforcent les données précédentes relatives aux femmes sous Cimzia® pendant la grossesse et sur leurs nouveaux-nés, et seront soumis aux autorités réglementaires lors du deuxième trimestre de 2017.

- > Quant au composant **UCB7665**, l'étude de phase 2 (preuve de concept - POC) dans le purpura thrombopénique idiopathique (PTI) a démarré en mars 2016 et les premiers résultats sont attendus dans le courant du troisième trimestre de 2017.
- > En mai 2016, l'étude portant sur le **seletalisib** est entrée en phase 1b en vue d'évaluer son action d'inhibition de la PI3K delta activée (syndrome APDS) à l'origine d'immunodéficiences rares. Les études cliniques de phase 2a chez les patients atteints du syndrome de Sjögren primaire (SSp) est en cours et les premiers résultats devraient être disponibles fin 2017.
- > En juin 2016, la phase 1 de l'étude portant sur **UCB4144/VR942**, une molécule biologique immunomodulatrice administrée par inhalation chez les patients atteints d'asthme non contrôlé en développement avec Vectura, s'est achevée avec succès. L'ensemble des données rassemblées favorise le développement continu de la molécule UCB4144/VR942 et la progression vers la phase 2 est attendue en 2017.
- > En juin 2016, le programme de phase 2b pour **dapirolizumab pegol**, un anti-CD40L Fab pégylé développé dans le lupus érythémateux disséminé en collaboration avec Biogen, a démarré. L'étude de détermination des doses vise à recruter quelque 160 patients pendant 12 mois. Les premiers résultats sont attendus au second semestre de 2018.

- > En juin, lors du congrès EULAR (Annual European Congress of Rheumatology), UCB a présenté les résultats positifs de l'étude de phase 1b évaluant le **bimekizumab**, un anticorps monoclonal hautement sélectif qui neutralise l'activité de l'IL-17A et de l'IL-17F (deux cytokines pro-inflammatoires étroitement liées que l'on retrouve dans plusieurs maladies inflammatoires) chez des patients atteints d'arthrite psoriasique (AP). Les cytokines IL-17A et IL-17F sont des facteurs-clés de l'inflammation chronique dans de nombreuses maladies graves de la peau et des articulations. UCB a démarré le programme de phase 2 pour **bimekizumab** dans différentes indications : en août 2016 dans le psoriasis (premiers résultats attendus au cours du troisième trimestre de 2017) et en octobre 2016 dans l'arthrite psoriasique, d'une part, et dans la spondylarthrite ankylosante, d'autre part (les premiers résultats des deux études sont attendus au cours du troisième trimestre de 2018).
- > En juillet, le composant **UCB7858** pour le traitement potentiel des maladies auto-inflammatoires est entré en phase 1.

Tous les autres programmes cliniques de développement suivent leurs cours.

OSTÉOLOGIE

- > En février, UCB et Amgen ont annoncé les premiers résultats positifs de l'étude de phase 3 visant à évaluer **Evenity™ (romosozumab)** dans le traitement de l'ostéoporose chez les femmes post-ménopausées présentant un risque de fracture élevé (FRAME). Cette étude a satisfait aux critères principaux en vue de réduire l'incidence de nouvelles fractures vertébrales après 12 et 24 mois.
- > UCB et Amgen ont également annoncé en mars des premiers résultats positifs pour l'étude pivot de phase 3 évaluant Evenity™ chez les hommes atteints d'ostéoporose (BRIDGE). Cette étude a atteint tous les critères principaux en démontrant une augmentation statistiquement significative de la densité minérale osseuse au niveau de la colonne lombaire à 12 mois.
- > En juillet, UCB et Amgen ont introduit la demande d'autorisation de mise sur le marché de produit biologique (Biologics License Application, BLA) pour Evenity™ auprès des autorités américaines. Cette demande a été acceptée pour révision en septembre. La soumission de nouveau médicament (New Drug Submission - NDS) pour Evenity™ a également été introduite auprès des autorités sanitaires canadiennes au cours du deuxième semestre de 2016.
- > En décembre, UCB et Amgen ont soumis un dossier visant à obtenir l'approbation de mise sur le marché d'Evenity™ dans le traitement de l'ostéoporose chez les patients présentant un risque de fracture très élevé. Ce dossier a été introduit pour évaluation auprès de l'Agence japonaise des produits pharmaceutiques et des dispositifs médicaux (PMDA). Evenity™ est développé en collaboration avec Amgen à l'échelle mondiale, ainsi qu'avec Astellas au Japon.

2.3 | VENTES NETTES PAR PRODUIT

Le total des ventes nettes en 2016 s'élève à € 3 858 millions, soit 10 % de plus qu'en 2015 ou 9 % de plus à taux de change constants (TCC).

€ millions	RÉEL		VARIATION	
	2016	2015	COURS RÉELS	TCC
Immunologie / Cimzia®	1 307	1 083	21%	21%
Neurologie				
Vimpat®	814	679	20%	20%
Keppra®	724	737	-2%	-2%
Briviact®	18		n.a.	n.a.
Neupro®	302	258	17%	18%
Marques établies				
Zyrtec®	140	147	-4%	-4%
Xyzal®	107	117	-8%	-5%
venlafaxine ER	90	90	-1%	-1%
Nootropil®	46	52	-10%	-4%
Autres produits	329	432	-24%	-22%
Ventes nettes, avant couverture	3 877	3 594	8 %	9%
Instruments de couverture désignés reclassés en ventes nettes	-19	-82	-77%	
Total des ventes nettes	3 858	3 512	10%	9%

PRODUITS-CLÉS

Les ventes nettes de **Cimzia®** (*certolizumab pegol*) s'élèvent à € 1,3 milliard (soit une augmentation de 21 %) en raison de la croissance durable sur tous les marchés où Cimzia® est disponible pour les patients atteints de maladies inflammatoires induites par le TNF.

Les ventes nettes de **Vimpat®** (*acosamide*) sont passées à € 814 millions (soit une augmentation de 20 %), ce qui reflète une croissance durable sur tous les marchés où Vimpat® est disponible pour les patients atteints d'épilepsie, en ce compris les patients japonais (depuis septembre 2016).

Les ventes nettes de **Keppra®** (*levetiracetam*), dans le traitement de l'épilepsie, ont atteint € 724 millions, soit une baisse de 2 % par rapport à l'an dernier. L'érosion continue

découlant de la perte d'exclusivité du brevet aux États-Unis et en Europe a été quasi compensée par la croissance au Japon et sur les marchés internationaux.

La franchise « épilepsie » d'UCB est renforcée par les premiers lancements de **Briviact®** (*brivaracetam*) dans l'Union européenne depuis janvier et en Amérique du Nord depuis juin 2016. Briviact® représente des ventes nettes de € 18 millions.

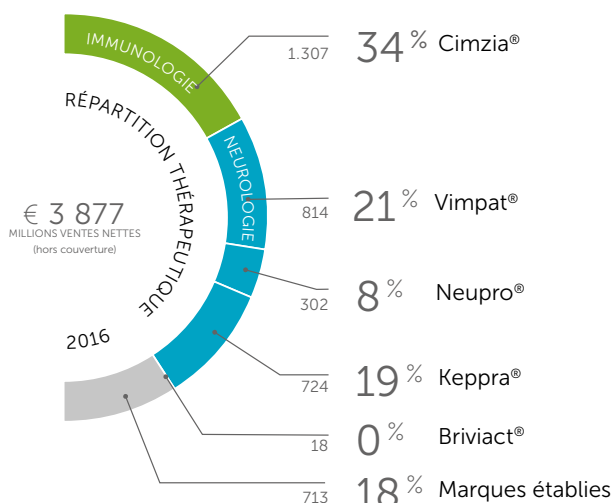
Neupro® (*rotigotine*), le patch indiqué dans le traitement de la maladie de Parkinson et du syndrome des jambes sans repos, a vu ses ventes nettes augmenter à € 302 millions (+17 %), en grande partie grâce à une croissance durable en Europe et une forte croissance au Japon et sur les marchés internationaux.

MARQUES ÉTABLIES

Les ventes des deux antihistaminiques **Zyrtec®** (*cetirizine*, y compris Zyrtec®-D/Cirrus®) et **Xyzal®** (*levocetirizine*) ont baissé à € 140 millions (-4 %) et € 107 millions (-8 %) respectivement, et ce, en raison de la concurrence des génériques.

Venlafaxine ER (*chlorhydrate de venlafaxine* à libération prolongée) dans le traitement des troubles dépressifs et de l'anxiété a atteint des ventes nettes de € 90 millions (-1%). UCB a cédé ce produit en novembre 2016.

Nootropil® (*piracetam*), indiqué dans le traitement des troubles cognitifs, a affiché des ventes nettes de € 46 millions, soit une baisse de 10 % à cause de la pression sur les prix et de la cession d'activités.

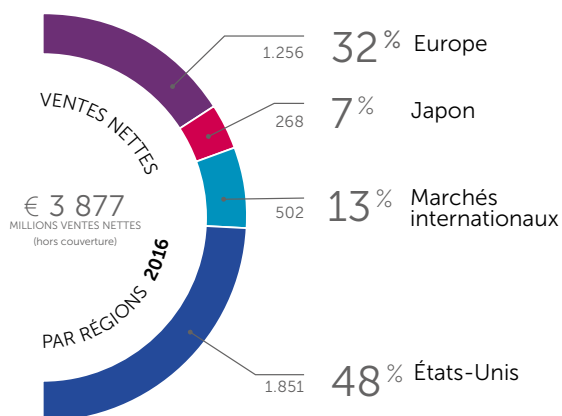


Autres produits : les ventes nettes pour les autres marques établies ont chuté à € 329 millions, soit une baisse de 24 %, en raison des réductions de prix obligatoires imposées, de la concurrence des génériques et de la cession d'activités.

Les instruments de couverture désignés reclassés en ventes nettes affichent un résultat négatif de € 19 millions et reflètent les activités de couverture transactionnelles d'UCB devant être identifiées dans la ligne « ventes nettes » selon la norme IFRS. Ces activités sont principalement liées au dollar américain, au yen japonais, à la livre sterling et au franc suisse.

2.4 | VENTES NETTES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

€ millions	RÉEL		VARIATION - COURS RÉELS		VARIATION - TCC	
	2016	2015	€ MILLIONS	%	€ MILLIONS	%
Ventes nettes aux États-Unis	1 851	1 694	157	9%	152	9%
Cimzia®	838	713	124	17%	122	17%
Vimpat®	617	513	104	20%	103	20%
Keppra®	215	254	-38	-15%	-39	-15%
Neupro®	83	79	4	5%	4	5%
Briviact®	11		11	n.a.	11	n.a.
Marques établies						
venlafaxine ER	89	90	-1	-1%	-1	-1%
Autres produits	-2	46	-48	> -100%	-48	> -100%
Ventes nettes en Europe	1 256	1 203	53	4%	73	6%
Cimzia®	351	296	55	19%	63	21%
Keppra®	242	250	-9	-3%	-6	-2%
Neupro®	167	150	17	11%	19	13%
Vimpat®	155	134	21	15%	22	17%
Briviact®	7		7	n.a.	7	n.a.
Marques établies						
Zyrtec®	64	67	-4	-5%	-2	-3%
Xyzal®	34	36	-2	-5%	-2	-4%
Nootropil®	22	24	-2	-9%	-2	-8%
Autres produits	215	246	-30	-12%	-26	-11%
Ventes nettes au Japon	268	207	60	29%	42	20%
E Keppra®	104	79	25	31%	14	17%
Neupro®	39	19	20	> 100 %	20	> 100 %
Cimzia®	34	10	24	> 100 %	20	> 100 %
Vimpat®	5		5	n.a.	4	n.a.
Marques établies						
Xyzal®	48	53	-5	-9%	-4	-7%
Zyrtec®	37	46	-9	-19%	-12	-27%
Autres produits	1	1	0	-16%	0	-25%
Ventes nettes dans les marchés internationaux	502	490	12	3%	40	8%
Keppra®	162	154	9	6%	19	12%
Cimzia®	84	64	20	31%	23	36%
Vimpat®	37	32	5	15%	6	20%
Neupro®	13	10	3	24%	3	29%
Briviact®	0		0	n.a.	0	n.a.
Marques établies						
Zyrtec® (y compris Cirrus®)	39	31	9	28%	11	35%
Nootropil®	24	27	-3	-11%	0	-1%
Xyzal®	22	23	0	-2%	2	7 %
Autres produits	120	149	-29	-19%	-23	-16%
Ventes nettes, avant couverture	3 877	3 594	282	8%	307	9%
Instruments de couverture désignés reclassés en ventes nettes	-19	-82	63	-77%		
Total des ventes nettes	3 858	3 512	346	10%	307	9%



Pour plus de détails, consultez la Note 5

Les **ventes nettes aux États-Unis** ont atteint € 1 851 millions (+9 %) ; cette hausse provient des produits-clés et compense la baisse des marques établies. Les ventes nettes de Cimzia® ont atteint € 838 millions, soit une hausse de 17 %. Vimpat® a augmenté de 20 % pour atteindre € 617 millions et les ventes nettes de Neupro® s'élèvent à € 83 millions (+5 %). Lancé au milieu de 2016, Briviact® a atteint des ventes nettes de € 11 millions. La franchise Keppra® a chuté à € 215 millions (soit une baisse de 15 %) ; comme prévu les effets de stockage observés en 2015 ne se sont pas reproduits en 2016. *Venlafaxine ER* a enregistré des ventes nettes de € 89 millions jusqu'à la cession de cette activité en novembre 2016. Les ventes nettes des autres produits s'élèvent à € -2 millions, contre € 46 millions en 2015, en raison de la pression sur les prix et les réserves de rabais et de produits retournés.

Les **ventes nettes en Europe** atteignent € 1 256 millions, soit une hausse de 4 % provenant de la croissance durable continue de Cimzia® (€ 351 millions ; +19 %), Vimpat® (€ 155 millions ; +15 %) et Neupro® (€ 167 millions ; +11%), d'une part, et du lancement de Briviact® (€ 7 millions), d'autre part. Les ventes nettes de Keppra® s'élèvent à € 242 millions, soit une baisse de 3 % découlant des réductions de prix obligatoires imposées et de la concurrence des génériques. Les marques établies ont enregistré une baisse, principalement liée aux réductions de prix obligatoires imposées et à la concurrence des génériques.

Les **ventes nettes au Japon** ont atteint € 268 millions, soit une hausse de 29 % qui reflète la demande durable du marché. Les ventes nettes de Cimzia® s'élèvent à € 34 millions (contre € 10 millions en 2015, partenaire : Astellas). Vimpat® a été lancé en septembre 2016 et a atteint des ventes nettes de € 5 millions (partenaire : Daiichi Sankyo). Les ventes nettes de Neupro® s'élèvent à € 39 millions (contre € 19 millions en 2015), et les ventes nettes de E Keppra® atteignent € 104 millions (soit une hausse de +31%). UCB travaille en partenariat avec Otsuka pour ces deux produits. La franchise « allergie » (Zyrtec® et Xyzal®) a continué de chuter en raison de la perte de l'exclusivité et de la concurrence des génériques.

Les **ventes nettes des marchés internationaux** s'élèvent à € 502 millions, soit une hausse de 3 % provenant de la croissance durable de Cimzia®, Vimpat®, Neupro® et Keppra®, et du lancement de Briviact® au Canada,

Les **instruments de couverture classés en tant que ventes nettes** affichent un résultat négatif de € 19 millions et reflètent les activités de couverture transactionnelles devant être identifiées dans la ligne « ventes nettes » selon la norme IFRS.

2.5 | PRODUITS ET CHARGES DE REDEVANCES

€ millions	RÉEL		VARIATION	
	2016	2015	COURS RÉELS	TCC
Propriété intellectuelle en biotechnologie	75	96	-22%	-13%
Zyrtec® États-Unis	27	27	-2%	-2%
Toviaz®	18	23	-22%	-22%
Autres produits	5	30	-83%	-83%
Produits et charges des redevances	125	176	-29%	-24%

En 2016, les **produits et charges des redevances** ont atteint € 125 millions (soit une baisse de 29 %).

Parallèlement aux charges en matière de propriété intellectuelle en biotechnologie, les produits en matière de propriété intellectuelle en biotechnologie ont également baissé en raison de l'expiration de brevets.

Les **redevances** générées par Zyrtec® aux États-Unis étaient plus ou moins stables.

Les redevances de franchise payées par Pfizer pour Toviaz® (*fesoterodine*), le traitement de la vessie hyperactive, ont baissé et reflètent la performance de marché de la franchise.

Les autres produits et charges des redevances ont baissé en raison de la cession des droits du produit en 2015.

2.6 | AUTRES PRODUITS

€ millions	RÉEL		VARIATION	
	2016	2015	COURS RÉELS	TCC
Ventes des contrats à façon	119	44	> 100 %	> 100 %
Partage des bénéfiques du produit	19	23	-18%	-18%
Partenariats au Japon	12	63	-81%	-81%
Partenariats en Chine	9	20	-53%	-52%
Autres produits	36	38	-5%	-5%
Autres produits	195	188	4%	5%

Les autres produits ont atteint € 195 millions, soit une hausse de 4 % découlant principalement d'une augmentation du volume des contrats à façon, et compensée par un nombre restreint de paiements d'étape et autres paiements de partenaires en raison du manque d'événements.

Les ventes des contrats à façon ont atteint € 119 millions, contre € 44 millions en 2015. Ce chiffre inclut les contrats à façon des nitrates en 2016, dont les activités ont été cédées ultérieurement (voir la section « Événements marquants de l'exercice 2016 » du présent rapport).

Les accords de partage des bénéfiques pour Provas® et Xyza® ont rapporté € 19 millions, soit une baisse de 18 %, et ce, du fait du cycle de vie de ces produits.

Nos activités de partenariat au Japon englobent la collaboration avec Otsuka qui se concentre sur E Keppra® et Neupro®, avec Astellas pour Cimzia® et avec Daiichi Sankyo pour Vimpat®. Le chiffre d'affaires a atteint € 12 millions en 2016, contre € 63 millions en 2015, au cours de laquelle on a observé l'impact positif du paiement d'étape pour la soumission de Vimpat® au Japon.

Nos partenariats en Chine englobent les droits de marché de la franchise « allergie » d'UCB dont le chiffre d'affaires a atteint € 9 millions (-53 %), et ce, principalement à la suite des paiements liés au transfert des droits de commercialisation en 2015.

Les autres produits ont atteint € 36 millions (-5 %) et incluent les paiements d'étape et autres paiements provenant de nos partenaires en R&D.

2.7 | MARGE BRUTE

€ millions	RÉEL		VARIATION	
	2016	2015	COURS RÉELS	TCC
Chiffre d'affaires	4 178	3 876	8 %	7 %
Produits des ventes nettes	3 858	3 512	10%	9%
Produits et charges des redevances	125	176	-29%	-24%
Autres produits	195	188	4%	5%
Coût des ventes	-1 202	-1 158	4%	5%
Coût des ventes des produits et services	-852	-776	10%	10%
Charges des redevances	-224	-244	-8%	-6%
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes	-126	-137	-8%	-7%
Marge brute	2 976	2 719	9%	8%

En 2016, la marge brute a atteint € 2 976 millions, soit une hausse de 9 % attribuable à la croissance des ventes nettes et à l'élargissement du portefeuille de produits - les produits-clés (Cimzia®, Vimpat®, Neupro®) représentant désormais 62 % du total des ventes nettes d'UCB, contre 56 % en 2015. La marge brute a augmenté à 71 % (2015 : 70%).

Le coût des ventes comporte trois éléments : le coût des ventes de produits et services, les charges des redevances et l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes.

- > Le coût des ventes de produits et services a augmenté de 10 % pour atteindre € 852 millions.
- > Les charges des redevances ont baissé de € 244 millions à € 224 millions en raison des charges des redevances en matière de propriété intellectuelle en biotechnologie ayant subi l'impact négatif des expirations de brevets à fin décembre 2015. Les charges des redevances pour les produits commercialisés, principalement Cimzia® et Vimpat®, ont continué d'augmenter à la suite de la croissance des produits.

€ millions	RÉEL		VARIATION	
	2016	2015	COURS RÉELS	TCC
Propriété intellectuelle en biotechnologie	1	-28	> -100%	> -100%
Autres produits	-225	-216	4%	7%
Charges des redevances	-224	-244	-8%	-6%

Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes : conformément à la norme IFRS 3 (*Regroupement d'entreprises*), UCB a inclus dans son bilan un montant significatif d'immobilisations incorporelles liées à l'acquisition de Celltech et de Schwarz Pharma (R&D en cours, savoir-faire de fabrication, flux de

redevances, dénominations commerciales, etc.). Les frais d'amortissement des immobilisations incorporelles sur les produits déjà commercialisés ont totalisé € 126 millions, contre € 137 millions en 2015. Cette baisse résulte principalement de la cession des activités relatives aux marques établies.

2.8 | EBIT RÉCURRENT ET EBITDA RÉCURRENT

€ millions	RÉEL		VARIATION	
	2016	2015	COURS RÉELS	TCC
Chiffre d'affaires	4 178	3 876	8 %	7 %
Produits des ventes nettes	3 858	3 512	10%	9%
Produits et charges des redevances	125	176	-29%	-24%
Autres produits	195	188	4%	5%
Marge brute	2 976	2 719	9%	8%
Frais commerciaux	-940	-904	4%	5%
Frais de recherche et développement	-1 020	-1 037	-2%	0%
Frais généraux et administratifs	-184	-192	-5%	-3%
Autres produits / charges (-) opérationnels	-36	-9	> 100 %	> 100 %
Total des charges d'exploitation	-2 180	-2 142	2%	3%
EBIT récurrent (REBIT)	796	577	38%	27%
Plus : amortissement des immobilisations incorporelles	169	170	0%	1%
Plus : charges d'amortissement	66	74	-11%	-9%
EBITDA récurrent (REBITDA)	1 031	821	26%	18%

Les **charges d'exploitation**, qui englobent les frais commerciaux, les frais de recherche et de développement, les frais généraux et charges administratives ainsi que les autres produits/charges d'exploitation, se chiffrent à € 2 180 millions, soit une hausse de 2 %, reflétant :

- > Une augmentation de 4 % des **frais commerciaux**, atteignant € 940 millions. Alors que la croissance de Cimzia®, Vimpat® et Neupro® continue de stimuler des synergies et gains d'efficacité, UCB a entamé le lancement commercial de Briviact® en Europe en janvier 2016 et en Amérique du Nord en juin 2016.
- > Une diminution de 2 % des **frais de recherche et de développement**, atteignant € 1 020 millions. Les progrès du pipeline de développement clinique de dernière phase - à savoir la phase 3 pour Evenity® (*romosozumab*) - et le début des études cliniques de phase 2b pour *bimekizumab* (octobre 2016) ont entraîné des frais de R&D légèrement inférieurs en 2016 comparé à 2015. Le ratio R&D (en % du chiffre d'affaires) en 2016 s'élevait à 24 %, contre 27 % en 2015.
- > Une baisse de 5 % des **frais généraux et charges administratives**, atteignant € 184 millions, grâce à des mesures strictes de contrôle des coûts et des améliorations continues.
- > Les **autres charges d'exploitation** s'élèvent à € 36 millions, contre € 9 millions en 2015, en raison de la baisse des subventions accordées, de la suppression de logiciels et des dispositions relatives à la fabrication à façon.

L'**EBIT récurrent** a atteint € 796 millions, soit une hausse de 38 % par rapport à 2015.

- > l'amortissement total des immobilisations incorporelles (liées aux produits et autres) est resté inchangé à € 169 millions ;
- > les charges d'amortissement ont baissé de 11 % et s'élèvent à € 66 millions. En outre, comme prévu dans l'accord entre UCB et Lonza relatif à la fabrication par Lonza de principes actifs basés sur des fragments d'anticorps PEGylés, les charges d'amortissement pour cet investissement atteignent € 10 millions et sont identifiées dans le coût des ventes et sont rajoutées dans le but de recalculer l'EBITDA récurrent.

L'**EBITDA récurrent** a atteint € 1 031 millions, contre € 821 millions en 2015, soit une hausse de 26 % grâce à une marge brute plus élevée et à une légère augmentation des charges d'exploitation en 2016. Le ratio de l'EBITDA récurrent (en % du chiffre d'affaires) a atteint 25 %, contre 21 % en 2015.

2.9 | RÉSULTAT

€ millions	RÉEL		VARIATION	
	2016	2015	COURS RÉELS	TCC
EBIT récurrent	796	577	38%	27%
Charges de dépréciation	-12	-88	-86%	-85%
Frais de restructuration	-33	-27	25%	25%
Produits des cessions	171	139	23%	23%
Autres produits / charges (-) non récurrents	-46	-79	-66%	-65%
Total produits / charges (-) non récurrents	80	-55	> 100 %	> 100 %
EBIT (résultat d'exploitation)	876	522	68%	55%
Charges financières nettes (-)	-112	-96	16%	17%
Résultat d'entreprises associées	-0	-0	> 100 %	> 100 %
Résultat avant impôts	764	426	79%	63%
Impôts (-) sur le résultat	-199	-111	79%	63%
Résultat lié aux activités poursuivies	564	315	79%	63%
Résultat / perte (-) des activités abandonnées	-23	359	> -100%	> -100%
Résultat	542	674	-20%	-27%
Attribuable aux actionnaires d'UCB	520	623	-17%	-25%
Attribuable aux intérêts minoritaires	22	51	-56%	-56%
Résultat attribuable aux actionnaires d'UCB	520	623	-17%	-25%
Résultat principal attribuable aux actionnaires d'UCB	600	417	44%	34%
Nombre moyen pondéré d'actions (en millions)	188	192	-2%	
Résultat de base par action attribuable aux actionnaires d'UCB (€)	3,19	2,17	47%	36%

Le total des produits / charges non récurrents (-) s'est chiffré à € 80 millions de produits avant impôts, contre € 55 millions de charges avant impôts en 2015. Le principal moteur de ce revenu est un gain (€ 171 millions) provenant de la cession du commerce des nitrates d'UCB et de la cession des activités de *ventafaxine ER* aux États-Unis (cf. Événements marquants de l'exercice 2016). En 2015, les éléments non récurrents incluent le gain découlant de la cession des marques établies d'UCB en Inde, de la dépréciation d'immobilisations incorporelles relatives à une étude de phase 3 (*epratuzumab*) et d'autres immobilisations incorporelles, d'une perte exceptionnelle liée à une immobilisation corporelle comptabilisée comme vendue, des frais de restructuration et d'autres frais provenant de litiges.

Les charges financières nettes ont atteint € 112 millions, contre € 96 millions en 2015, et ce, principalement en raison de la dépréciation d'une valeur de € 28 millions des warrants de Lannett perçus à la suite de la vente de Kremers Urban en 2015.

Les impôts s'élèvent à € 199 millions, contre € 111 millions en 2015. Le taux d'imposition moyen sur les activités récurrentes est de 26 %, contre 24 % en 2015. Le taux d'imposition effectif en 2016 a augmenté par rapport à 2015 en raison d'une réorganisation interne qui s'est traduite par la décomptabilisation de pertes fiscales.

Le résultat / la perte (-) des activités abandonnées, qui reflète la cession des activités de Kremers Urban, accuse une perte de € 23 millions, alors qu'elle s'élevait à un gain de € 359 millions en 2015. En novembre 2015, la cession de Kremers Urban, la division d'UCB spécialisée dans les génériques, à Lannett a été clôturée avec succès.

Le résultat du Groupe a atteint € 542 millions (contre € 674 millions en 2015), dont € 520 millions sont attribuables aux actionnaires d'UCB et € 22 millions aux intérêts minoritaires. En 2015, le résultat avait été positivement influencé par la cession des activités de Kremers Urban et avait atteint € 674 millions, dont € 623 millions étaient attribuables aux actionnaires d'UCB et € 51 millions aux intérêts minoritaires.

2.10 | BÉNÉFICE DE BASE PAR ACTION

€ millions	RÉEL		VARIATION	
	2016	2015	COURS RÉELS	TCC
Résultat	542	674	-20%	-27%
Attribuable aux actionnaires d'UCB	520	623	-17%	-25%
Attribuable aux intérêts minoritaires	22	51	-56%	-56%
Résultat attribuable aux actionnaires d'UCB	520	623	-17%	-25%
Total produits / charges (-) non récurrents	-80	55	> 100 %	> 100 %
Impôts sur les produits / charges (-) non récurrents	15	-4	> 100 %	> 100 %
Recettes / charges (-) financières exceptionnelles	23	2	> 100 %	> 100 %
Impôts sur les recettes / charges (-) financières exceptionnelles	-1	0	n.a.	n.a.
Résultat (-) / perte des activités abandonnées	23	-359	>100 %	>100 %
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes	126	137	-8%	-7%
Impôts sur l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux ventes	-26	-37	29%	29%
Résultat principal attribuable aux actionnaires d'UCB	600	417	44%	34%
Nombre moyen pondéré d'actions (en millions)	188	192	-2%	
Résultat de base par action attribuable aux actionnaires d'UCB (€)	3,19	2,17	47%	36%

Le résultat attribuable aux actionnaires d'UCB, ajusté en raison de l'impact après impôts des éléments non récurrents, des charges financières exceptionnelles, de la contribution après impôts des activités abandonnées et de l'amortissement net des immobilisations incorporelles lié aux ventes, a donné lieu à un résultat net principal attribuable aux actionnaires d'UCB de € 600 millions (+44 %), ayant pour conséquence un **résultat de base par action** de € 3,19, contre € 2,17 en 2015, selon un nombre moyen pondéré d'actions non diluées de 188 millions et 192 millions, respectivement.

2.11 | DÉPENSES D'INVESTISSEMENT

En 2016, les dépenses d'investissement corporel découlant des activités biopharmaceutiques d'UCB s'élevaient à € 108 millions (2015 : € 71 millions). Les dépenses d'investissement de 2016 se rapportent principalement à des logiciels informatiques et à d'autres immobilisations incorporelles.

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles ont atteint € 30 millions en 2016 (2015 : € 75 millions) pour les frais de développement de logiciels et les accords d'acquisition de licence.

En outre, comme prévu dans l'accord entre UCB et Lonza relatif à la fabrication par Lonza de principes actifs basés sur des fragments d'anticorps PEGylés, UCB a participé au préfinancement des dépenses d'investissement s'y rapportant. Les amortissements de cet investissement sont comptabilisés dans la marge brute et additionnés dans le calcul de l'EBITDA récurrent.

2.12 | BILAN

Les **immobilisations incorporelles** ont accusé une baisse de € 180 millions, passant de € 1 055 millions au 31 décembre 2015 à € 875 millions au 31 décembre 2016. Cette baisse est liée à l'amortissement en cours des immobilisations incorporelles (€ 159 millions) et à la cession de la franchise des nitrates, partiellement compensés par des acquisitions liées à des accords de collaboration, des logiciels et des frais de développement capitalisés pour des logiciels éligibles.

Le **goodwill** est passé de € 5 164 millions en date du 31 décembre 2015 à € 5 178 millions en 2016 à la suite du dollar américain plus fort, compensé par l'affaiblissement de la livre sterling par rapport à décembre 2015.

Les **autres actifs non courants** ont baissé de € 71 millions, principalement en raison des actifs d'impôts différés et de l'acquisition de nouvelles immobilisations corporelles, plus que compensés par le remboursement des warrants de Lannett d'une valeur de US\$ 200 millions.

La baisse des **actifs courants** passant de € 2 838 millions au 31 décembre 2015 à € 2 331 millions au 31 décembre 2016 provient d'une légère hausse du fond de roulement et des mouvements liés à la trésorerie, en ce compris les remboursements des obligations, le paiement des impôts relatifs à la vente de Kremers Urban en 2015 et l'encaissement lié à la vente d'actifs non principaux.

Les **capitaux propres d'UCB** s'élevaient à € 5 477 millions, soit une baisse de € 69 millions entre le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2016. Ces importantes variations sont

liées au montant du résultat net après intérêts minoritaires (€ 520 millions), influencés par les taux de change du dollar américain et de la livre sterling (€ 50 millions), et compensés par le paiement des dividendes (€ 212 millions), par le paiement des charges liées aux employés (€ 89 millions) et par le remboursement du capital hybride (€ 300 millions).

Les **passifs non courants** s'élevaient à € 2 317 millions et accusent une baisse de € 32 millions.

Les **passifs courants** ont atteint € 2 418 millions, soit une baisse de € 643 millions découlant de la diminution des impôts relatifs à la cession de Kremers Urban en 2015 et du remboursement des emprunts à court terme et des obligations.

La **dette nette** a baissé de € 83 millions et est passée à € 838 millions au 31 décembre 2016, contre € 921 millions au 31 décembre 2015. Cette baisse se rapporte principalement à la rentabilité nette sous-jacente, à la vente d'actifs non principaux et au remboursement des warrants de Lannett, compensés par le paiement du dividende sur les résultats de 2015, le remboursement des obligations et le paiement des impôts relatifs à la cession de Kremers Urban en 2015. Le ratio dette nette / REBITDA récurrent a atteint 0,8 en 2016, contre 1,12 en 2015 et dépasse donc l'objectif à moyen terme de 1:1 deux ans à l'avance.

2.13 | TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

L'évolution des flux de trésorerie générés par les activités biopharmaceutiques est influencée par les éléments suivants.

- > **Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles** se sont établis à € 427 millions, dont € 726 millions proviennent des activités poursuivies, contre € 204 millions en 2015. La rentabilité nette sous-jacente et l'amélioration du fond de roulement sont compensés par les impôts payés relatifs à la cession de Kremers Urban.
- > **Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement** se sont établis à un niveau d'entrées de € 317 millions en 2016, dont € 133 millions proviennent des activités poursuivies, contre un niveau d'entrées de € 19 millions en 2015. La cession des actifs non principaux issus du portefeuille des marques établies (principalement les nitrates et *venlafaxine ER*) a généré € 273 millions et Lannett a remboursé les emprunts de premier rang non garantis d'une valeur de US\$ 200 millions. Ces entrées ont été compensées par l'investissement dans des actifs corporels et des immobilisations incorporelles.

- > **Les flux de trésorerie provenant des activités de financement** représentent une sortie de € 1 267 millions, qui incluent le paiement du dividende distribué aux actionnaires d'UCB et aux détenteurs d'obligations perpétuelles (€ 231 millions), le remboursement d'obligations perpétuelles et subordonnées (€ 300 millions) et d'obligations de premier rang (€ 500 millions), l'acquisition d'actions propres (€ 49 millions) et le remboursement d'emprunts à court terme (€ 107 millions).

2.14 | PERSPECTIVES 2017

En 2017, UCB estime que la croissance continue affichée par ses produits-clés entraînera celle de la Société. UCB va également faire avancer son pipeline de développement afin d'offrir des solutions potentiellement nouvelles pour les patients.

Le **chiffre d'affaires** de 2017 sera impacté par la cession de produits en 2016 ainsi que par la norme IFRS 15 et devrait atteindre environ € 4,25 - 4,35 milliards.

L'**EBITDA récurrent** devrait grimper à environ € 1,15 - 1,2 milliard. Le **résultat de base par action** devrait dès lors se situer entre € 3,70 et € 4,00 sur la base d'une moyenne de 188 millions d'actions en circulation.

Les chiffres pour les perspectives 2017 telles que mentionnés ci-dessus sont calculés sur la même base que les chiffres réels pour l'exercice 2016 comme mentionné plus tôt dans ce rapport et dans les états financiers consolidés en date du 31 décembre 2016 et 2015.

Sauf exceptions :

- > Les hypothèses formulées pour les perspectives 2017 prennent en considération l'effet restreint escompté de l'implémentation de la norme IFRS 15 sur le chiffre d'affaires.
- > Les ventes nettes des marques établies sont inférieures en raison de plusieurs cessions d'activités (commerce des nitrates, *venlafaxine ER*).

03.



Sheila, atteinte de la maladie de Parkinson

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

1. COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ
2. ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL
3. ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE
4. TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE
5. ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

1. | COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre	NOTE	2016	2015
€ millions			
ACTIVITÉS POURSUIVIES			
Produits des ventes nettes	5	3 858	3 512
Produits et charges des redevances		125	176
Autres produits	7	195	188
Chiffre d'affaires		4 178	3 876
Coût des ventes		-1 202	-1 157
Marge brute		2 976	2 719
Frais commerciaux		-940	-904
Frais de recherche et développement		-1 020	-1 037
Frais généraux et administratifs		-184	-192
Autres produits / charges (-) opérationnels	10	-36	-9
Résultat opérationnel avant dépréciation d'actifs non financiers, coûts de restructuration et autres produits et charges		796	577
Pertes de valeur d'actifs non financiers	11	-12	-88
Frais de restructuration	12	-33	-27
Autres produits / charges (-)	13	125	60
Résultat opérationnel		876	522
Produits financiers	14	62	34
Charges financières	14	-174	-130
Part du résultat des entreprises associées		-0	-0
Résultat avant impôts		764	426
Charge (-) d'impôt sur le résultat	15	-199	-111
Résultat des activités poursuivies		565	315
ACTIVITÉS ABANDONNÉES			
Résultat / perte (-) des activités abandonnées	6	-23	359
RÉSULTAT		542	674
Attribuable aux :			
Actionnaires d'UCB SA		520	623
Intérêts minoritaires		22	51
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION (€)			
Des activités poursuivies	37	2,88	1,38
Des activités abandonnées	37	-0,12	1,87
Résultat de base total par action		2,76	3,25
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION (€)			
Des activités poursuivies	37	2,88	1,38
Des activités abandonnées	37	-0,12	1,87
Résultat dilué total par action		2,76	3,25

2. | ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre	NOTE	2016	2015
€ millions			
RÉSULTAT DE L'EXERCICE		542	674
Autre résultat global			
Éléments pouvant être reclassés dans le compte de résultats durant les exercices ultérieurs :			
- Gain net / perte nette (-) sur les actifs financiers disponibles à la vente		-1	30
- Écart dû à la conversion de devises étrangères		-53	303
- Part effective des gains / pertes (-) sur les couvertures de flux de trésorerie		-17	12
- Impôt sur le résultat relatif aux éléments pouvant être reclassés dans le compte de résultats durant les exercices ultérieurs		13	0
Éléments ne pouvant pas être reclassés dans le compte de résultats durant les exercices ultérieurs :			
- Réévaluation de l'obligation au titre des prestations définies	30	-107	13
- Impôt sur le résultat relatif aux éléments ne pouvant pas être reclassés dans le compte de résultats durant les exercices ultérieurs		18	17
Autre résultat global / perte (-) de l'exercice, après impôts		-147	375
Total du résultat global de l'exercice, après impôts		395	1 049
Attribuable aux :			
Actionnaires d'UCB SA		376	1 015
Intérêts minoritaires		19	34
Total du résultat global de l'exercice, après impôts		395	1 049

3. | ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

	NOTE	2016	2015
€ millions			
ACTIFS			
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	17	875	1 055
Goodwill	18	5 178	5 164
Immobilisations corporelles	19	678	651
Impôts différés actifs	29	953	843
Actifs financiers et autres actifs courants (y compris instruments financiers dérivés)	20	197	405
Total des actifs non-courants		7 881	8 118
Actifs courants			
Stocks	21	578	566
Total des créances commerciales et autres créances	22	884	836
Créances fiscales		5	19
Actifs financiers et autres actifs courants (y compris instruments financiers dérivés)	20	86	54
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23	761	1 285
Groupe d'actifs classifié comme destiné à la vente	6.2	17	78
Total des actifs courants		2 331	2 838
Total de l'actif		10 212	10 956
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Capitaux propres			
Capital et réserves attribuables aux actionnaires d'UCB	24	5 584	5 672
Intérêts minoritaires	20.6	-107	-126
Total des capitaux propres		5 477	5 546
Passifs non courants			
Emprunts	26	331	349
Obligations	27	1 243	1 236
Autres dettes financières (y compris instruments financiers dérivés)	28	94	117
Impôts différés passifs	29	10	48
Avantages au personnel	30	479	417
Provisions	31	105	76
Fournisseurs et autres créditeurs	32	55	106
Total des passifs non courants		2 317	2 349
Passifs courants			
Emprunts	26	27	117
Obligations	27	0	506
Autres dettes financières (y compris instruments financiers dérivés)	28	142	131
Provisions	31	61	66
Fournisseurs et autres créditeurs	32	1 860	1 688
Dettes fiscales	33	328	553
Groupe de passifs classifié comme destiné à la vente	6.2	0	0
Total des passifs courants		2 418	3 061
Total du passif		4 735	5 410
Total des capitaux propres et du passif		10 212	10 956

4. | TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre	NOTE	2016	2015
€ millions			
Résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires d'UCB		520	623
Intérêts minoritaires		22	50
Ajustement pour résultat (-)/perte des activités abandonnées	6	23	-359
Ajustement pour transactions sans impact de trésorerie	34	216	313
Ajustement pour éléments à présenter de manière distincte au titre de flux de trésorerie en provenance d'activités d'exploitation	34	199	111
Ajustement pour éléments à présenter au titre de trésorerie d'investissement ou en trésorerie de financement	34	-129	-59
Variation du besoin en fonds de roulement	34	46	83
Échange d'actions	34	0	-190
Intérêts reçus	14	17	5
Flux de trésorerie provenant des opérations		914	577
Impôts sur le résultat payés durant la période		-487	-331
Flux de trésorerie net (-) / provenant des activités opérationnelles :			
Des activités poursuivies		726	204
Des activités abandonnées		-299	42
FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		427	246
Acquisition d'immobilisations corporelles	19	-108	-71
Acquisition d'immobilisations incorporelles	17	-30	-75
Acquisition de filiales, hors trésorerie acquise		0	-2
Acquisition d'autres participations		-2	-1
Sous-total acquisitions		-140	-150
Cession d'immobilisations incorporelles		2	41
Cession d'immobilisations corporelles		2	4
Cession de filiales, hors trésorerie cédée	6	191	880
Cession d'autres activités, hors trésorerie cédée		260	106
Cession d'autres investissements		2	8
Dividendes reçus		0	0
Sous-total cessions		457	1 039
Flux de trésorerie net (-) / provenant des activités d'investissement :			
Des activités poursuivies		133	19
Des activités abandonnées		184	870
FLUX DE TRÉSORERIE NET (-) / PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		317	889
Émission d'obligations perpétuelles et subordonnées	24.2	-300	0
Produits de l'émission d'obligations	27.3	0	346
Remboursement d'obligations (-)	27.3	-500	0
Produits des dettes financières	26	0	153
Remboursement (-) des dettes financières	26	-107	-424
Remboursement des dettes résultant de contrats de leasing financiers		-1	-3
Acquisition (-) / cession d'actions propres	24	-49	-122
Dividendes payés aux actionnaires d'UCB, hors dividendes sur actions propres	38, 24.2	-231	-225
Intérêts payés	14	-79	-91
Flux de trésorerie net (-) / provenant des activités de financement :			
Des activités poursuivies		-1 267	-366
Des activités abandonnées		0	0
FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		-1 267	-366
AUGMENTATION / DIMINUTION (-) NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE		-523	769
Des activités poursuivies		-408	-143
Des activités abandonnées		-115	912
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		1 277	507
Effet des variations de change		2	1
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE		756	1 277

5. | ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

	2016 – € MILLIONS										
	ATTRIBUÉS AUX ACTIONNAIRES D'UCB SA										Total des capitaux propres
	Capital social et prime d'émission	Capital hybride	Actions propres	Bénéfices reportés	Autres réserves	Écart de conversion cumulé	Actifs financiers disponibles à la vente	Couvertures de flux de trésorerie	Total	Intérêts minoritaires	
Solde au 1^{er} janvier 2016	2 614	295	-295	2 915	-66	182	43	-16	5 672	-126	5 546
Résultat de l'exercice				520					520	22	542
Autre résultat global / perte (-)					-89	-50	-1	-4	-144	-3	-147
Résultat global total				520	-89	-50	-1	-4	376	19	395
Dividendes (Note 38)				-207					-207		-207
Paiements fondés sur des actions (Note 25)				52					52		52
Transfert dans les réserves		5	16	-12	-9				0		0
Actions propres (Note 24)			-4						-4		-4
Remboursement de capital		-300							-300		-300
Dividende aux détenteurs d'obligations perpétuelles et subordonnées (Note 24)				-5					-5		-5
Solde au 31 décembre 2016	2 614	0	-283	3 263	-164	132	42	-20	5 584	-107	5 477

	2015 – € MILLIONS										
	ATTRIBUÉS AUX ACTIONNAIRES D'UCB SA										Total des capitaux propres
	Capital social et prime d'émission	Capital hybride	Actions propres	Bénéfices reportés	Autres réserves	Écart de conversion cumulé	Actifs financiers disponibles à la vente	Couvertures de flux de trésorerie	Total	Intérêts minoritaires	
Solde au 1^{er} janvier 2015	2 614	295	-173	2 515	-96	-138	13	-28	5 002	-160	4 842
Résultat de l'exercice				623					623	51	674
Autre résultat global / perte (-)					30	320	30	12	392	-17	375
Résultat global total				623	30	320	30	12	1 015	34	1 049
Dividendes (Note 38)				-202					-202		-202
Paiements fondés sur des actions (Note 25)				39					39		39
Transfert dans les réserves			37	-37					0		0
Actions propres (Note 24)			-159						-159		-159
Dividende aux détenteurs d'obligations perpétuelles et subordonnées (Note 24)				-23					-23		-23
Solde au 31 décembre 2015	2 614	295	-295	2 915	-66	182	43	-16	5 672	-126	5 546

