



halfjaarlijks financieel verslag 2010



# RESILUX – Halfjaarlijks financieel verslag per 30 juni 2010

## INHOUDSTAFEL

1. Geconsolideerde kerncijfers
2. Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening
3. Verkorte geconsolideerde balans
4. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht
5. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen
6. Geselecteerde toelichtingen
7. Tussentijds jaarverslag
8. Verklaring m.b.t. de informatie gegeven in dit halfjaarlijks financieel verslag
9. Verslag van de commissaris

## 1 GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS (1)

### Geconsolideerde Kerncijfers (1)

<b>Kerncijfers m.b.t. de resultatenrekening</b>	<b>1° Sem 2010 (Euro '000)</b>	<b>1° Sem 2009 (Euro '000)</b>	<b>Evolutie Verschil in %</b>
Omzet	118'880	99'844	19.1%
Totale bedrijfsopbrengsten	121'514	99'568	22.0%
Toegevoegde waarde (2)	27'369	25'705	6.5%
Operationele cash flow - EBITDA (3)	15'477	14'322	8.1%
Afschrijvingen en operationele niet-kaskosten	5'406	5'241	3.1%
Bedrijfsresultaat	10'071	9'082	10.9%
Financieel resultaat	-1'381	-1'126	-22.6%
Resultaat van het boekjaar voor belastingen	8'690	7'956	9.2%
Belastingen	-1'440	-1'735	-17.0%
Netto resultaat, aandeel van de groep	7'063	6'221	13.5%
Netto cash flow (4)	12'469	11'462	8.8%

<b>Kerncijfers m.b.t. de balans</b>	<b>(Euro '000)</b>	<b>(Euro '000)</b>	<b>Evolutie (%)</b>
Eigen vermogen	62'091	48'879	27.0%
Eigen vermogen (incl. achtergestelde leningen)	66'259	53'414	24.0%
Netto financiële schulden (excl. achtergest. leningen) (5)	41'406	42'128	-1.7%
Balanstotaal	174'048	150'840	15.4%

<b>Kerncijfers per aandeel (6)</b>	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>	<b>Evolutie (%)</b>
Operationele cash flow	7.82	7.23	8.1%
Bedrijfsresultaat	5.09	4.59	10.9%
Netto resultaat, aandeel van de groep	3.57	3.14	13.5%
Netto cash flow	6.30	5.79	8.8%
Gemiddeld aantal aandelen	1'980'410	1'980'410	

(1) De cijfers zijn conform de IFRS regels.

(2) Bedrijfsopbrengsten min handelsgoederen, grond- en hulpstoffen min diensten en diverse goederen.

(3) Bedrijfswinst plus afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële activa, plus waardeverminderingen op voorraden en handelsvorderingen

(4) Netto resultaat plus afschrijvingen en operationele niet-kaskosten.

(5) Financiële schulden - liquide middelen en geldbeleggingen

(6) Er zijn nog 11.289 inschrijvingsrechten in omloop ingevolge warrantenplannen ten voordele van personeel; deze werden niet in de berekening opgenomen omdat de uitoefenprijs boven de huidige beurskoers ligt.

## 2 VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

Resultatenrekening in 000 Eur	1H 2010	1H 2009	%
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>121'514</b>	<b>99'568</b>	<b>22.0%</b>
Omzet	118'880	99'844	19.1%
Wijziging in de voorraad goederen in bewerking en gereed product	2'149	-1'327	-261.9%
Andere bedrijfsopbrengsten	485	1'051	-53.9%
<b>Bedrijfskosten</b>	<b>111'443</b>	<b>90'486</b>	<b>23.2%</b>
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	77'397	58'180	33.0%
Diensten en diverse goederen	16'748	15'683	6.8%
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	12'005	10'437	15.0%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	5'406	5'241	3.1%
Andere bedrijfskosten	-113	945	-112.0%
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>10'071</b>	<b>9'082</b>	<b>10.9%</b>
Financiële opbrengsten / (kosten)	-1'381	-1'126	22.6%
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>8'690</b>	<b>7'956</b>	<b>9.2%</b>
Belastingen op het resultaat	-1'440	-1'735	-17.0%
<b>Netto resultaat</b>	<b>7'250</b>	<b>6'221</b>	<b>16.5%</b>
Resultaat op basis van de equity-methode	-187	0	100.0%
<b>Netto resultaat na resultaat op basis van equity-methode</b>	<b>7'063</b>	<b>6'221</b>	<b>13.5%</b>

## 2b VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE GEREALISEERDE EN NIET GEREALISEERDE PERIODERESULTATEN

Staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten in 000 Eur	1H 2010	1H 2009	%
Resultaat uit de omrekening van een buitenlandse entiteit	3'047	-1'207	-352.4%
Kasstroomafdekkingen	261	-47	-655.3%
<b>Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten</b>	<b>3'308</b>	<b>-1'254</b>	<b>-363.8%</b>
<b>Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>	<b>10'371</b>	<b>4'967</b>	<b>108.8%</b>

### 3 VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

Samengevatte Balans in 000 Eur	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
<b>Vaste Activa</b>	<b>70'781</b>	<b>64'894</b>	<b>62'550</b>
Materiële vaste activa	53'201	48'234	46'735
Immateriële vaste activa	251	212	221
Consolidatieverschillen (goodwill)	13'685	13'685	13'685
Andere financiële activa	17	17	17
Uitgestelde belastingen	2'672	1'724	1'582
Vorderingen op meer dan één jaar	955	1'022	310
<b>Vlottende Activa</b>	<b>103'267</b>	<b>78'861</b>	<b>88'290</b>
Voorraden en bestellingen in uitvoer	46'485	30'942	33'742
Handelsvorderingen	38'684	33'434	40'280
Overige activa	10'346	5'930	5'591
Geldmiddelen en overige beleggingen	7'752	8'555	8'677
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>174'048</b>	<b>143'755</b>	<b>150'840</b>
<b>Eigen vermogen</b>	<b>62'091</b>	<b>54'691</b>	<b>48'879</b>
<b>Verplichtingen op meer dan één jaar</b>	<b>28'645</b>	<b>29'539</b>	<b>28'257</b>
Achtergestelde leningen	3'435	4'535	4'535
Intrestdragende financiële verplichtingen	18'384	20'324	20'231
Overige verplichtingen	1'445	1'000	0
Voorzieningen	1'429	1'345	1'111
Uitgestelde belastingen en belastinglatenties	3'952	2'335	2'380
<b>Verplichtingen op ten hoogste één jaar</b>	<b>83'312</b>	<b>59'525</b>	<b>73'704</b>
Achtergestelde leningen	733	0	0
Intrestdragende financiële verplichtingen	30'774	10'923	30'574
Handelsverplichtingen	43'338	39'258	32'026
Belastingen	977	1'241	1'120
Overige verplichtingen	7'490	8'103	9'984
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>174'048</b>	<b>143'755</b>	<b>150'840</b>

### 4 VERKORTE GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

Samengevatte financieringstabel in 000 Eur	1H 2010	1H 2009	%
<b>EBIT</b>	<b>10'071</b>	<b>9'082</b>	<b>10.9%</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen	5'406	5'241	3.1%
<b>Bruto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten (EBITDA)</b>	<b>15'477</b>	<b>14'323</b>	<b>8.1%</b>
Wijzigingen netto werkkapitaal	-20'777	-6'782	206.4%
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>-5'300</b>	<b>7'541</b>	<b>-170.3%</b>
Financiële kosten / uitgaven	-1'382	-1'126	22.7%
Betaalde belastingen	-1'288	-1'275	1.0%
<b>Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>-7'970</b>	<b>5'140</b>	<b>-255.1%</b>
<b>Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>-7'414</b>	<b>-4'590</b>	<b>61.5%</b>
<b>Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>17'415</b>	<b>-3'792</b>	<b>-559.3%</b>
Betaalde dividenden	-2'971	0	100.0%
Koersverschillen op geldmiddelen en kasequivalenten	137	-211	-164.9%
<b>Wijziging in geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>-803</b>	<b>-3'453</b>	<b>-76.7%</b>

## **5 GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN**

<b>Mutatieoverzicht van het eigen vermogen in 000 Eur</b>	
<b>Eigen vermogen per 31.12.2009</b>	<b>54'691</b>
Resultaat over de periode	7'063
Ongerealiseerde resultaten hedgingcontracten	261
Omrekeningsverschillen	3'047
Betaalde dividenden	-2'971
<b>Eigen vermogen per 30.06.2010</b>	<b>62'091</b>

<b>Mutatieoverzicht van het eigen vermogen in 000 Eur</b>	
<b>Eigen vermogen per 31.12.2008</b>	<b>44'748</b>
Resultaat over de periode	6'221
Ongerealiseerde resultaten hedgingcontracten	-47
Omrekeningsverschillen	-1'207
Eigen vermogen component aankoop warrants	-836
<b>Eigen vermogen per 30.06.2009</b>	<b>48'879</b>

## **6. GESELECTEERDE TOELICHTINGEN BIJ HET HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG**

### **6.1 Grondslagen van de tussentijdse financiële verslaggeving**

Het tussentijds beknopt financieel verslag werd opgesteld in overeenstemming met de International Accounting Standard IAS 34 Interim Financial Reporting zoals aanvaard door de Europese Unie. Deze tussentijdse financiële verslaggeving voldoet tevens aan de vereisten opgelegd door de CBFA en Euronext. De tussentijdse financiële staten werden door de leden van de raad van bestuur goedgekeurd op 23 augustus 2010.

### **6.2 Waarderingsregels**

Bij het opstellen van de tussentijdse financiële verslaggeving werden dezelfde IFRS-grondslagen voor opname en waardering toegepast als voor de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2009.

### **6.3 Segmentinformatie**

Segment informatie werd voorgesteld met betrekking tot de vennootschaps geografische segmenten gebaseerd op dochterondernemingen.

Deze indeling per segment is in overeenstemming met de managementrapportering. Er wordt geen bijkomende indeling per segment van activiteiten gemaakt doordat de verschillende activiteiten zeer nauw verbonden zijn met elkaar.

#### **1° sem 2010**

000 Euro	Omzet	EBIT	EBITDA
België	31'739	2'005	3'446
Spanje	24'426	1'501	2'539
Rusland	16'018	980	1'328
Griekenland	6'273	-130	217
Zwitserland	21'985	3'697	4'778
Verenigde Staten	11'561	664	1'428
Hongarije	17'804	1'150	1'656
Holdings	940	147	-2'044
Consolidatie	-11'868	58	2'129
Totaal	118'878	10'072	15'477

#### **1° sem 2009**

000 Euro	Omzet	EBIT	EBITDA
België	38'322	1'184	2'785
Spanje	17'135	1'621	2'433
Rusland	11'546	1'335	1'603
Griekenland	6'082	595	895
Zwitserland	21'988	4'007	5'158
Verenigde Staten	10'796	260	1'098
Hongarije	13'215	915	1'262
Holdings	1'547	131	131
Consolidatie	-20'787	-966	-1'043
Totaal	99'844	9'082	14'322

#### **6.4 Consolidatiekring**

Gedurende de eerste jaarhelft van 2010 deden zich hierna vermelde wijzigingen voor in de groepsstructuur van de vennootschappen.

Per 01 april 2010 werd een Russische vennootschap Resilux Investment OOO verkocht en uit de consolidatie genomen.

In juni 2010 werd een joint venture vennootschap Air0-Lux AG opgericht.

#### **6.5 Investeringsen**

De netto investeringen in de eerste jaarhelft 2010 bedroegen EURO 7,3 miljoen tegenover EURO 4,5 miljoen in de eerste jaarhelft van 2009. De belangrijkste investeringen betreffen uitbreiding van de productiecapaciteit.

#### **6.6 Financiële schulden**

Resilux zal in 2010 de achtergestelde lening, zoals beschreven in het jaarverslag 2009 (toelichting 13) tussen de Belgische

Maatschappij voor Internationale Investeringsen (BMI) en Resilux America, LLC ten bedrage van EURO 1.1 miljoen terugbetalen. Per 30.06.2010 is hiervan reeds EUR 0.4 miljoen terugbetaald.

#### **6.7 Belastingen**

Er werd een winst voor belastingen van EURO 8,7 miljoen gerealiseerd, ten opzichte van een winst van EURO 8,0 miljoen in de eerste helft van 2009. De belastingen bedragen EURO 1,4 miljoen. Deze bestaan uit enerzijds te betalen belastingen voor EURO 1,0 miljoen en uitgestelde belastingen voor 0,4 miljoen. Na belastingen heeft de groep een winst van EURO 7,3 miljoen gerealiseerd.

Het resultaat op basis van de equity-methode bedraagt EUR -0,2 miljoen. Dit resultaat heeft betrekking op de in juni opgerichte joint venture vennootschap Air0-Lux AG. Na resultaat op basis van de equity-methode bedraagt de winst EURO 7,1 miljoen.

#### **6.8 Verbonden partijen**

De verbonden partijen van Resilux Group bestaan uit dochterondernemingen, directie en bestuurders.

In de samenstelling van de verbonden partijen, uitgezonderd de gebeurtenis vermeld in punt 6.4, en in de aard van de transacties is er niets wezenlijks gewijzigd ten opzichte van de jaarrekening per 31 december 2009.

#### **6.9 Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum**

Na 30 juni 2010 hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan die de financiële positie van de onderneming op belangrijke wijze beïnvloeden.

#### **6.10 Seizoengebonden karakter van de bedrijfsactiviteit**

Voor het tweede semester van 2010 verwacht Resilux een stijging van de verkochte volumes ten opzichte van het eerste semester van 2010. Het tweede halfjaar is gestart met hogere verkopen in juli en augustus.

## **7. TUSSENTIJD'S JAARVERSLAG**

### **TUSSENTIJD'S VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR**

Dit tussentijds jaarverslag dient samen met de geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening van Resilux NV (groep), en de bijhorende geselecteerde toelichtingen (*zie punt 6 hiervoor*) te worden gelezen. Dit tussentijds jaarverslag wordt opgesteld ingevolge het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten.

#### **- Belangrijke gebeurtenissen die zich in de eerste zes maanden van het boekjaar hebben voorgedaan**

Voor wat de opsomming van de belangrijkste gebeurtenissen betreft die zich de eerste zes maanden van het boekjaar hebben voorgedaan en het effect daarvan op de verkorte financiële staten verwijzen wij naar hoofdstuk 6 'geselecteerde toelichtingen bij het halfjaarlijks financieel verslag'.

Voor een algemene bespreking van de resultaten verwijzen wij naar het persbericht met embargo op donderdag 26 augustus 2010 om 17.40 uur.

#### **- Voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar**

Voor wat betreft de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de Vennootschap wordt geconfronteerd, kan worden opgemerkt dat de blootstelling aan risico's verbonden aan vreemde valuta, interestvoeten, grondstofprijzen en kredietwaardigheid een gevolg van het normale verloop van de activiteiten van de groep. Het is de bedoeling van de groep om elk van deze risico's te beheersen.

#### **- Belangrijke transacties met verbonden partijen**

Zoals vermeld in de toelichtingen (zie punt 6.9) zijn er geen belangrijke wijzigingen gebeurd ten opzichte van de jaarrekening per 31 december 2009.

Opgemaakt te Wetteren op 23 augustus 2010.

De Raad van Bestuur

## **8. VERKLARING M.B.T. DE INFORMATIE GEGEVEN IN DIT HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG**

**Verplichtingen inzake periodieke informatie – Geconsolideerde staten per 30 juni 2010.**

**Verklaring met betrekking tot de informatie gegeven in het halfjaarlijks financieel verslag.**

De ondergetekenden verklaren dat, voor zover hen bekend:

- de verkorte financiële overzichten, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen en meer bepaald overeenkomstig de op de tussentijdse financiële verslaggeving toepasselijke internationale standaard voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de Vennootschap en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- het tussentijds jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen die zich de eerste zes maanden van het boekjaar hebben voorgedaan, de belangrijkste transacties met verbonden partijen en het effect van het voormelde op de verkorte financiële overzichten, alsook een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar.

\_\_\_\_\_  
Dirk De Cuyper  
Gedelegeerd Bestuurder

\_\_\_\_\_  
Peter De Cuyper  
Gedelegeerd Bestuurder

## 9. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS



Collegebaan 2d  
9050 Melle  
Belgium  
Tel : +32 (0) 272 72 10  
Fax : +32 (0) 272 72 30

### NV RESILUX

#### VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AANGAANDE HET BEPERKT NAZICHT VAN DE HALFJAARLIJKSE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE INFORMATIE VAN DE NV RESILUX VOOR DE ZES MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI 2010

Wij hebben een beperkt nazicht uitgevoerd van de halfjaarlijkse geconsolideerde balans, winst- en verliesrekening, kasstroomoverzicht, mutatieoverzicht van het eigen vermogen en de geselecteerde toelichtingen van NV Resilux voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2010.

De Raad van Bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opstellen en het getrouw beeld van deze halfjaarlijkse financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 – tussentijdse financiële informatie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin verslag uit te brengen over deze tussentijdse geconsolideerde financiële informatie op basis van ons beperkt nazicht.

Wij hebben ons beperkt nazicht van de tussentijdse financiële informatie uitgevoerd overeenkomstig de controleaanbevelingen van het Instituut der Bedrijfsrevisoren in verband met het beperkt nazicht.

Een beperkt nazicht bestaat voornamelijk in de ontleding, de vergelijking en de bespreking van de financiële informatie en is minder diepgaand dan een volkomen controle van de geconsolideerde jaarrekening, die tot doel heeft een verklaring te geven over de getrouwheid van het vermogen, de financiële toestand, de resultaten en de kasstromen op het einde van het boekjaar.

Bijgevolg hebben wij geen controleverslag afgeleverd.

Op basis van dit beperkt nazicht zijn geen gegevens aan het licht gekomen die aanleiding zouden geven tot belangrijke aanpassingen van de halfjaarlijkse geconsolideerde financiële informatie per 30 juni 2010, opgesteld overeenkomstig IAS 34 – Tussentijdse financiële verslaggeving.

Melle, 24 augustus 2010

Baker Tilly JWB Bedrijfsrevisoren

vertegenwoordigd door

Willem Waeterloos  
Vennoot

Jan Smits  
Vennoot