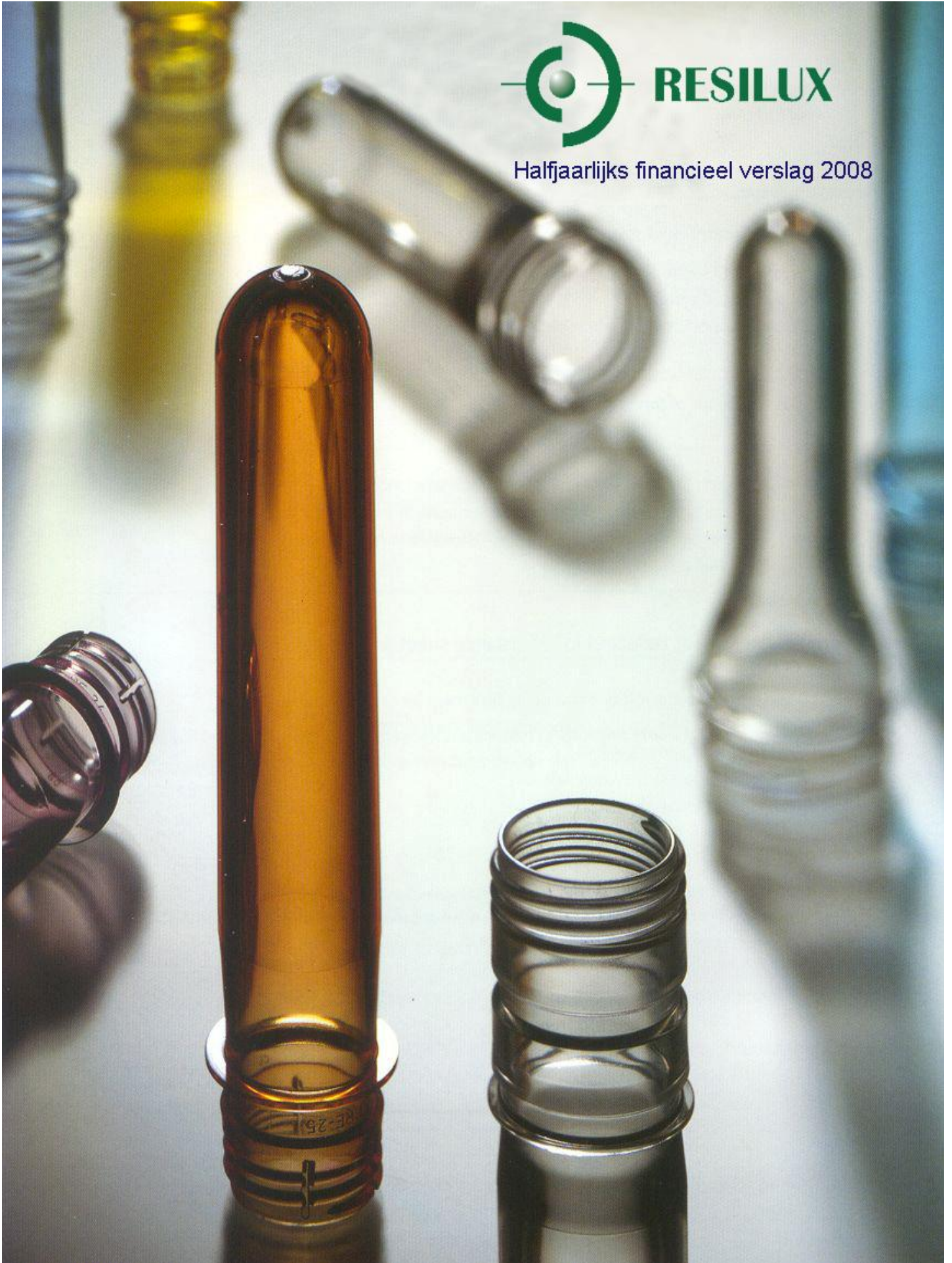




RESILUX

Halfjaarlijks financieel verslag 2008



RESILUX – Halfjaarlijks financieel verslag 2008

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)

Kerncijfers m.b.t. de resultatenrekening	1° Sem 2008 (Euro '000)	1° Sem 2007 (Euro '000)	Evolutie Verschil in %
Omzet	113'170	105'528	7.2%
Totale bedrijfsopbrengsten	112'326	102'903	9.2%
Toegevoegde waarde (2)	24'623	21'476	14.7%
Operationele cash flow - EBITDA (3)	14'069	12'339	14.0%
Afschrijvingen en operationele niet-kaskosten	6'763	7'367	-8.2%
Bedrijfsresultaat	7'306	4'972	46.9%
Financieel resultaat	-3'056	-2'689	-13.6%
Resultaat van het boekjaar voor belastingen	4'250	2'283	86.2%
Belastingen	-1'444	-273	428.9%
Netto resultaat, aandeel van de groep	2'806	2'011	39.5%
Netto cash flow (4)	9'569	9'378	2.0%
Kerncijfers m.b.t. de balans	(Euro '000)	(Euro '000)	Evolutie (%)
Eigen vermogen	43'096	37'596	14.6%
Eigen vermogen (incl. achtergestelde leningen)	54'438	48'069	13.2%
Netto financiële schulden (excl. achtergest. leningen) (5)	49'816	56'774	-12.3%
Balanstotaal	171'726	172'832	-0.6%
Kerncijfers per aandeel (6) (7)	Euro	Euro	Evolutie (%)
Operationele cash flow	7.10	6.23	14.0%
Bedrijfsresultaat	3.69	2.51	46.9%
Netto resultaat, aandeel van de groep	1.42	1.02	39.5%
Netto cash flow	4.83	4.74	2.0%
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 aanzienlijk boven de huidige beurskoers ligt.

(7) Daarnaast heeft Compagnie du Bois Sauvage S.A., in het kader van een uitgifte van een achtergestelde obligatielening met warranten, 166.665 warrants verworven met een uitoefenprijs van EUR 45 per aandeel. Ook deze werden niet in de berekening opgenomen.

2 VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

Resultatenrekening in 000 Eur	1H 2008	1H 2007	%
Bedrijfsopbrengsten	112'326	102'902	9.2%
Omzet	113'170	105'528	7.2%
Wijziging in de voorraad goederen in bewerking en gereed product	-1'137	-2'984	-61.9%
Andere bedrijfsopbrengsten	293	358	-18.2%
Bedrijfskosten	105'020	97'930	7.2%
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	72'406	66'849	8.3%
Diensten en diverse goederen	15'297	14'577	4.9%
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	8'727	8'487	2.8%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	6'763	7'367	-8.2%
Andere bedrijfskosten	1'827	650	181.1%
Bedrijfsresultaat	7'306	4'972	46.9%
Financiële opbrengsten / (kosten)	-3'056	-2'689	13.6%
Resultaat voor belastingen	4'250	2'283	86.2%
Belastingen op het resultaat	-1'444	-272	430.9%
Netto resultaat	2'806	2'011	39.5%

3 VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

Samengevatte Balans in 000 Eur	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Vaste Activa	71'072	72'527	78'381
Materiële vaste activa	54'673	55'856	61'505
Immateriële vaste activa	245	288	331
Consolidatieverschillen (goodwill)	13'685	13'685	13'685
Andere financiële activa	17	17	17
Uitgestelde belastingen	2'186	2'416	2'582
Vorderingen op meer dan één jaar	266	265	261
Vlottende Activa	100'654	77'760	94'451
Vorraden en bestellingen in uitvoer	42'855	37'458	38'686
Handelsvorderingen	46'544	27'076	38'178
Overige activa	7'350	5'752	6'175
Geldmiddelen en overige beleggingen	3'905	7'474	11'412
Totaal Activa	171'726	150'287	172'832
Eigen vermogen	43'096	38'880	37'596
Verplichtingen op meer dan één jaar	38'162	39'611	41'374
Achtergestelde leningen	11'342	10'617	10'473
Intrestdragende financiële verplichtingen	24'293	26'597	28'177
Voorzieningen	626	780	834
Uitgestelde belastingen en belastinglatenties	1'901	1'617	1'890
Verplichtingen op ten hoogste één jaar	90'468	71'796	93'862
Intrestdragende financiële verplichtingen	29'427	31'475	40'009
Handelsverplichtingen	53'249	35'429	48'481
Belastingen	1'451	777	800
Overige verplichtingen	6'341	4'115	4'572
Totale Passiva	171'726	150'287	172'832

4 VERKORTE GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

Samengevatte financieringstabel in 000 Eur	1H 2008	1H 2007	%
EBIT	7'306	4'972	46.9%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	6'763	7'367	-8.2%
Bruto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten (EBITDA)	14'069	12'339	14.0%
Wijzigingen netto werkkapitaal	-6'214	-8'363	-25.7%
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	7'855	3'976	97.6%
Financiële kosten / uitgaven	-3'056	-2'689	13.6%
Betaalde belastingen	-152	-118	28.8%
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	4'647	1'169	297.5%
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	-4'435	-3'246	36.6%
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	-3'840	5'592	-168.7%
Koersverschillen op geldmiddelen en kasequivalenten	59	-22	-368.2%
Wijziging in geldmiddelen en kasequivalenten	-3'569	3'493	-202.2%

5 GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen in 000 Eur	
Eigen vermogen per 31.12.2007	38'880
Resultaat over de periode	2'806
Ongerealiseerde resultaten hedgingcontracten	18
Omrekeningsverschillen	1'392
Eigen vermogen per 30.06.2008	43'096

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 25 augustus 2008.

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 2007.

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.

1ste semester 2008

000 Euro	Omzet	EBIT	EBITDA
België	44'705	1'862	3'640
Spanje	18'440	1'281	2'288
Rusland	6'773	-574	-296
Griekenland	6'718	-497	221
Zwitserland	29'063	4'858	6'570
Verenigde Staten	8'820	26	655
Hongarije	14'983	776	1'545
Holdings	518	-68	-68
Consolidatie	-16'850	-358	-486
Totaal	113'170	7'306	14'069

1ste semester 2007

000 Euro	Omzet	EBIT	EBITDA
België	38'594	1'409	3'666
Spanje	17'731	1'333	2'103
Rusland	6'671	-984	-564
Griekenland	7'711	236	857
Zwitserland	27'220	4'411	6'207
Verenigde Staten	7'127	-1'077	-50
Hongarije	11'902	237	860
Holdings	142	-20	-20
Consolidatie	-11'570	-573	-721
Totaal	105'528	4'972	12'338

6.4 Voorwaardelijke verplichtingen

In het geschil met de Russische belastingautoriteiten had de rechtbank, oordelend in cassatie, eind 2007 beslist om de eerdere uitspraken ten gronde – met name de afwijzing van de vordering van de Russische belastingautoriteiten in eerste aanleg en beroep - in te trekken en de zaak opnieuw te verwijzen naar eerste aanleg.

Deze laatste, en inmiddels ook de instantie in hoger beroep, hebben de vordering van de Russische belastingautoriteiten allebei afgewezen. Tegen de uitspraak in beroep werd door de Russische belastingautoriteiten na 30 juni 2008 opnieuw een cassatieprocedure ingeleid.

6.5 Consolidatiekring

Begin 2008 werden twee Belgische vennootschappen Eastern Holding NV en Eastern Investment Holding NV opgericht. Deze vennootschappen zijn sinds hun oprichting opgenomen in de consolidatiekring op basis van de integrale consolidatiemethode.

6.6 Investerings

De netto investeringen in de eerste jaarhelft 2008 bedroegen EURO 4,4 miljoen tegenover EURO 3,2 miljoen in de eerste jaarhelft van 2007. De belangrijkste investeringen waren een extra productielijn in Spanje en een uitbreiding van de gebouwen in Hongarije.

6.7 Uitzonderlijke elementen

In Griekenland deed zich een aardbeving voor waardoor de productie tijdelijk werd onderbroken. Door de aardbeving werd de voorraad afgewerkt product afgeboekt ten belope van EURO 0,6 miljoen. Het bedrag eigen risico van de totaal verzekerde schade bedraagt eveneens EURO 0,6 miljoen. Voorlopig zijn geen andere waardeverminderingen geboekt vermits het onderzoek en de berekening met betrekking tot de schade van het productieapparaat nog niet is afgerond.

6.8 Financiële schulden

In de loop van het eerste semester van 2008 werd een nieuwe achtergestelde lening verstrekt door de Belgische Maatschappij voor Internationale Investing (BMI) aan Resilux Amerika ten bedrage van € 643.

6.9 Belastingen

Er werd een winst voor belastingen van EURO 4,2 miljoen gerealiseerd, ten opzichte van een winst van EURO 2,3 miljoen in de eerste helft van 2007. De belastingen bedragen EURO 1,4 miljoen. Deze bestaan uit enerzijds te betalen belastingen voor EURO 0,8 miljoen en uitgestelde belastingen voor 0,6 miljoen. Na belastingen heeft de groep een winst van EURO 2,8 miljoen gerealiseerd.

6.10 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 6.5, en in de aard van de transacties is er niets wezenlijks gewijzigd ten opzichte van de jaarrekening per 31 december 2007.

6.11 Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Na 30 juni 2008 hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan die de financiële positie van de onderneming op belangrijke wijze beïnvloeden.

6.12 Seizoengebonden karakter van de bedrijfsactiviteit

Ook voor het tweede semester van 2008 verwacht Resilux een stijging van de resultaten ten opzichte van vorig jaar, ondanks het feit dat het seizoen gekenmerkt wordt door blijvend zwakke weersomstandigheden, met uitzondering van het Iberisch schiereiland.

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 28 augustus 2008 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.

Daarenboven wordt verwezen naar de claim van de Russische belastingautoriteiten waarvan de uitspraak door de rechters in Cassatie een belangrijke impact kan hebben.

Ook de definitieve vaststelling van de schade in Griekenland en de regeling ervan dient te worden afgewacht.

- Belangrijke transacties met verbonden partijen

Zoals vermeld in de toelichtingen (zie punt 6.10) zijn er geen belangrijke wijzigingen gebeurd ten opzichte van de jaarrekening per 31 december 2007.

Opgemaakt te Wetteren op 25 augustus 2008.

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 2008.

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
CFO ad interim

9 VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

N.V. RESILUX

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AANGAANDE HET BEPERKT NAZICHT VAN DE HALFJAARLIJKSE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE INFORMATIE VAN DE N.V. RESILUX VOOR DE ZES MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI 2008

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 N.V. Resilux voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2008. 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 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 2008, opgesteld overeenkomstig IAS 34 – Tussentijdse financiële verslaggeving.

Zonder afbreuk te willen doen aan de hierboven tot uitdrukking gebrachte verklaring, vestigen wij de aandacht op de geselecteerde toelichting ‘voorwaardelijke verplichtingen’ van de geconsolideerde financiële informatie en het tussentijds jaarverslag van de Raad van Bestuur waarin is uiteengezet dat een buitenlandse vennootschap van de groep een geschil heeft met de Russische fiscale administratie. De uiteindelijke uitkomst van dit geschil kan naar oordeel van de verantwoordelijken van de vennootschap niet worden bepaald en hiervoor werd geen voorziening in de geconsolideerde financiële staten aangelegd.

Melle, 27 augustus 2008

Burg. BVBA Baker Tilly JWB Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

Benedikt Joos
Bedrijfsrevisor