



Halfjaarlijks financieel verslag 2009



# RESILUX – Halfjaarlijks financieel verslag per 30 juni 2009

## 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)

<b>Kerncijfers m.b.t. de resultatenrekening</b>	<b>1° Sem 2009</b>	<b>1° Sem 2008</b>	<b>Evolutie</b>
	<b>(Euro '000)</b>	<b>(Euro '000)</b>	<b>Vershil in %</b>
Omzet	99'844	113'170	-11.8%
Totale bedrijfsopbrengsten	99'568	112'326	-11.4%
Toegevoegde waarde (2)	25'705	24'623	4.4%
Operationele cash flow - EBITDA (3)	14'322	14'069	1.8%
Afschrijvingen en operationele niet-kaskosten	5'241	6'763	-22.5%
Bedrijfsresultaat	9'082	7'306	24.3%
Financieel resultaat	-1'126	-3'056	63.2%
Resultaat van het boekjaar voor belastingen	7'956	4'250	87.2%
Belastingen	-1'735	-1'444	20.2%
Netto resultaat, aandeel van de groep	6'221	2'806	121.7%
Netto cash flow (4)	11'462	9'569	19.8%

<b>Kerncijfers m.b.t. de balans</b>	<b>(Euro '000)</b>	<b>(Euro '000)</b>	<b>Evolutie (%)</b>
Eigen vermogen	48'879	43'096	13.4%
Eigen vermogen (incl. achtergestelde leningen)	53'414	54'438	-1.9%
Netto financiële schulden (excl. achtergest. leningen) (5)	42'128	49'816	-15.4%
Balanstotaal	150'840	171'726	-12.2%

<b>Kerncijfers per aandeel (6) (7)</b>	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>	<b>Evolutie (%)</b>
Operationele cash flow	7.23	7.10	1.8%
Bedrijfsresultaat	4.59	3.69	24.3%
Netto resultaat, aandeel van de groep	3.14	1.42	121.7%
Netto cash flow	5.79	4.83	19.8%
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 aanzienlijk boven de huidige beurskoers ligt.

(7) In het kader van de terugbetaling van de achtergestelde obligatielening van Compagnie du Bois Sauvage, heeft Resilux eveneens de 166.665 warrants verbonden aan deze lening teruggekocht. Ook deze werden niet in de berekening opgenomen.

## 2 VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

Resultatenrekening in 000 Eur	1° Sem 2009	1° Sem 2008	%
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>99'568</b>	<b>112'326</b>	<b>-11.4%</b>
Omzet	99'844	113'170	-11.8%
Wijziging in de voorraad goederen in bewerking en gereed product	-1'327	-1'137	16.7%
Andere bedrijfsopbrengsten	1'051	293	258.7%
<b>Bedrijfskosten</b>	<b>90'486</b>	<b>105'020</b>	<b>-13.8%</b>
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	58'180	72'406	-19.6%
Diensten en diverse goederen	15'683	15'297	2.5%
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	10'437	8'727	19.6%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	5'241	6'763	-22.5%
Andere bedrijfskosten	945	1'827	-48.3%
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>9'082</b>	<b>7'306</b>	<b>24.3%</b>
Financiële opbrengsten / (kosten)	-1'126	-3'056	-63.2%
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>7'956</b>	<b>4'250</b>	<b>87.2%</b>
Belastingen op het resultaat	-1'735	-1'444	20.2%
<b>Netto resultaat</b>	<b>6'221</b>	<b>2'806</b>	<b>121.7%</b>

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

In 000 Eur	1° Sem 2009	1° Sem 2008
<b>Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen</b>	<b>6'221</b>	<b>2'806</b>
<b>Niet gerealiseerde resultaten van de periode</b>		
Ongerealiseerde resultaten hedgingcontracten	-47	18
Omrekeningsverschillen	-1'207	1'392
<b>Gerealiseerde en niet gerealiseerde perioderesultaten</b>	<b>4'967</b>	<b>4'216</b>

### 3 VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

Samengevatte Balans in 000 Eur	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
<b>Vaste Activa</b>	<b>62'550</b>	<b>63'602</b>	<b>71'072</b>
Materiële vaste activa	46'735	47'465	54'673
Immateriële vaste activa	221	209	245
Consolidatieverschillen (goodwill)	13'685	13'685	13'685
Andere financiële activa	17	17	17
Uitgestelde belastingen	1'582	1'867	2'186
Vorderingen op meer dan één jaar	310	359	266
<b>Vlottende Activa</b>	<b>88'290</b>	<b>76'657</b>	<b>100'654</b>
Vorraden en bestellingen in uitvoer	33'742	32'810	42'855
Handelsvorderingen	40'280	27'812	46'544
Overige activa	5'591	3'905	7'350
Geldmiddelen en overige beleggingen	8'677	12'130	3'905
<b>Totaal Activa</b>	<b>150'840</b>	<b>140'259</b>	<b>171'726</b>
<b>Eigen vermogen</b>	<b>48'879</b>	<b>44'748</b>	<b>43'096</b>
<b>Verplichtingen op meer dan één jaar</b>	<b>28'257</b>	<b>34'154</b>	<b>38'162</b>
Achtergestelde leningen	4'535	9'038	11'342
Intrestdragende financiële verplichtingen	20'231	21'994	24'293
Voorzieningen	1'111	1'260	626
Uitgestelde belastingen en belastinglatenties	2'380	1'862	1'901
<b>Verplichtingen op ten hoogste één jaar</b>	<b>73'704</b>	<b>61'357</b>	<b>90'468</b>
Achtergestelde leningen	0	3'179	0
Intrestdragende financiële verplichtingen	30'574	24'452	29'427
Handelsverplichtingen	32'026	24'749	53'249
Belastingen	1'120	1'469	1'451
Overige verplichtingen	9'984	7'508	6'341
<b>Totale Passiva</b>	<b>150'840</b>	<b>140'259</b>	<b>171'726</b>

### 4 VERKORTE GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

Samengevatte financieringstabel in 000 Eur	1° Sem 2009	1° Sem 2008	%
<b>EBIT</b>	<b>9'082</b>	<b>7'306</b>	<b>24.3%</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen	5'241	6'763	-22.5%
<b>Bruto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten (EBITDA)</b>	<b>14'323</b>	<b>14'069</b>	<b>1.8%</b>
Wijzigingen netto werkkapitaal	-6'782	-6'214	9.1%
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>7'541</b>	<b>7'855</b>	<b>-4.0%</b>
Financiële kosten / uitgaven	-1'126	-3'056	-63.2%
Betaalde belastingen	-1'275	-152	738.8%
<b>Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>5'140</b>	<b>4'647</b>	<b>10.6%</b>
<b>Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>-4'590</b>	<b>-4'435</b>	<b>3.5%</b>
<b>Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-3'792</b>	<b>-3'840</b>	<b>-1.3%</b>
Koersverschillen op geldmiddelen en kasequivalenten	-211	59	-457.6%
<b>Wijziging in geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>-3'453</b>	<b>-3'569</b>	<b>-3.3%</b>

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

<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 warranten	-836
<b>Eigen vermogen per 30.06.2009</b>	<b>48'879</b>

<b>Mutatieoverzicht van het eigen vermogen in 000 Eur</b>	
<b>Eigen vermogen per 31.12.2007</b>	<b>38'880</b>
Resultaat over de periode	2'806
Ongerealiseerde resultaten hedgingcontracten	18
Omrekeningsverschillen	1'392
<b>Eigen vermogen per 30.06.2008</b>	<b>43'096</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 24 augustus 2009.

### **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 2008.

### **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 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

#### **1° Sem 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

#### **6.4 Consolidatiekring**

Gedurende de eerste jaarhelft van 2009 zijn er geen wijzigingen in de groepsstructuur van de vennootschap.

#### **6.5 Investerings**

De netto investeringen in de eerste jaarhelft 2009 bedroegen EURO 4,5 miljoen tegenover EURO 4,4 miljoen in de eerste jaarhelft van 2008. Dit betreft vooral investeringen in energiebesparende maatregelen en productinnovatie.

#### **6.6 Financiële schulden**

In onderling overleg zijn Resilux NV en Compagnie du Bois Sauvage NV tot een overeenkomst gekomen houdende, enerzijds, de vervroegde terugbetaling van de obligatielening en, anderzijds, de inkoop van 166.665 warranten. Deze warranten zullen worden vernietigd.

De boekhoudkundige verwerking van de terugbetaling ten bedrage van EURO 7,5 miljoen van deze lening heeft geen impact op de resultaten.

De achtergestelde lening, zoals beschreven in het jaarverslag 2008 (toelichting 13) tussen de Belgische Maatschappij voor Internationale Investerings (BMI) en Resilux Hungária ten bedrage van EURO 0.7 miljoen werd tijdens de eerste jaarhelft van 2009 terugbetaald.

#### **6.7 Belastingen**

Er werd een winst voor belastingen van EURO 8,0 miljoen gerealiseerd, ten opzichte van een winst van EURO 4,2 miljoen in de eerste helft van 2008. De belastingen bedragen EURO 1,7 miljoen. Deze bestaan uit enerzijds te betalen belastingen voor EURO 0,9 miljoen en uitgestelde belastingen voor 0,8 miljoen. Na belastingen heeft de groep een winst van EURO 6,2 miljoen gerealiseerd.

#### **6.8 Verbonden partijen**

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

In de samenstelling van de verbonden partijen en in de aard van de transacties is er niets wezenlijks gewijzigd ten opzichte van de jaarrekening per 31 december 2008.

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

Na 30 juni 2009 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 2009 verwacht Resilux terug aan te knopen met een groei van de verkochte volumes. Het tweede halfjaar is gestart met hogere verkopen in juli en augustus.

Doch Resilux maakt verder werk van de afbouw van de seizoensgevoeligheid door de geografische spreiding van zijn sales- en productie-eenheden door het aangaan van contracten met vaste minimumvolumes doorheen het jaar en door het aandeel van de seizoensgevoelige verpakkingen te verminderen.



## **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 27 augustus 2009 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 zoals een bijna volledige dekking van de interestrisico's en door grotendeels gedekte kredietrisico's door de kredietverzekeringen.

#### **- 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 2008.

Opgemaakt te Wetteren op 24 augustus 2009.

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 2009.**

**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

**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 2009**

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 2009.

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 2009, opgesteld overeenkomstig IAS 34 – Tussentijdse financiële verslaggeving.

Melle, 26 augustus 2009

Burg. BVBA Baker Tilly JWB Bedrijfsrevisoren  
Commissaris  
vertegenwoordigd door



Benedikt Joos  
Bedrijfsrevisor