



rapport financier semestriel 2010



RESILUX – Rapport financier semestriel au 30 juin 2010

SOMMAIRE

1. Chiffres-clés consolidés
2. Compte de résultats consolidé résumé
3. Bilan consolidé résumé
4. Tableau des flux de trésorerie consolidé résumé
5. Tableau des mouvements de capitaux propres
6. Commentaires sélectionnés
7. Rapport intermédiaire du conseil d'administration
8. Déclaration concernant l'information reprise dans ce rapport financier semestriel
9. Rapport du commissaire

1 CHIFFRES-CLÉS CONSOLIDÉS (1)

Chiffres-clés consolidés (1)

Chiffres-clés relatifs aux comptes de résultats	1° Sem 2010 (EUR '000)	1° Sem 2009 (EUR '000)	Evolution Différence in %
Chiffre d'affaires	118'880	99'844	19.1%
Ventes et prestations	121'514	99'568	22.0%
Valeur ajoutée (2)	27'369	25'705	6.5%
Cash flow d'exploitation - EBITDA (3)	15'477	14'322	8.1%
Amortissements et provisions d'exploitation	5'406	5'241	3.1%
Résultat d'exploitation	10'071	9'082	10.9%
Résultat financier	-1'381	-1'126	-22.6%
Résultat de l'exercice avant impôts	8'690	7'956	9.2%
Impôts	-1'440	-1'444	-0.3%
Résultat net, part du groupe	7'063	6'221	13.5%
Cash flow net (4)	12'469	11'462	8.8%

Chiffres-clés relatifs au bilan	(EUR '000)	(EUR '000)	Evolution (%)
Fond propres sensu stricto	62'091	48'879	27.0%
Fond propres sensu lato (incl. emprunts subord.)	66'259	53'414	24.0%
Dettes financières nettes (excl. emprunts subord.) (5)	41'406	42'128	-1.7%
Total du bilan	174'048	150'840	15.4%

Chiffres-clés par action (6)	EUR	EUR	Evolution (%)
Cash flow d'exploitation	7.82	7.23	8.1%
Résultat d'exploitation	5.09	4.59	10.9%
Résultat net publié, part du groupe	3.57	3.14	13.5%
Cash flow net	6.30	5.79	8.8%
Nombre d'actions moyen	1'980'410	1'980'410	

(1) Les chiffres sont complètement conformes au IFRS.

(2) Ventes et prestations moins marchandises, matières premières et fournitures moins services et biens divers.

(3) Bénéfice d'exploitation plus les amortissements et dépréciations sur actifs matériels et immatériels, plus dépréciations sur stocks et créances commerciales.

(4) Résultat net plus amortissements et provisions d'exploitation.

(5) Dettes financières – liquidités et placements.

(6) 11.289 droits de souscription sont encore en circulation suite aux plans de warrants en faveur du personnel ; ces droits n'ont pas été repris dans le calcul puisque le prix d'exercice excède largement le cours de bourse actuel.

2 COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

Compte de résultats en 000 Eur	1H 2010	1H 2009	%
Produits d'exploitation	121'514	99'568	22.0%
Chiffre d'affaires	118'880	99'844	19.1%
Variation dans le stock des en-cours de fabrication et produits finis	2'149	-1'327	-261.9%
Autres produits d'exploitation	485	1'051	-53.9%
Charges d'exploitation	111'443	90'486	23.2%
Marchandises, matières premières et fournitures	77'397	58'180	33.0%
Services et biens divers	16'748	15'683	6.8%
Rémunérations, charges sociales et pensions	12'005	10'437	15.0%
Amortissements et réductions de valeur	5'406	5'241	3.1%
Autres charges d'exploitation	-113	945	-112.0%
Résultat d'exploitation	10'071	9'082	10.9%
Résultat financier	-1'381	-1'126	22.6%
Résultat avant impôt	8'690	7'956	9.2%
Impôt sur le résultat	-1'440	-1'735	-17.0%
Résultat net	7'250	6'221	16.5%
Résultat selon la méthode de mise en équivalence	-187	0	100.0%
Résultat net après la méthode de mise en équivalence	7'063	6'221	13.5%

2b TABLEAU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES RÉSULTATS RÉALISÉS ET NON RÉALISÉS

Tableau des résultats réalisés et non réalisés en 000 Eur	1H 2010	1H 2009	%
Résultat découlant de la conversion d'une entité étrangère	3'047	-1'207	-352.4%
Couvertures de flux de trésorerie	261	-47	-655.3%
Total des résultats non réalisés	3'308	-1'254	-363.8%
Total des résultats réalisés et non réalisés	10'371	4'967	108.8%

3 BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

Bilan en 000 Eur	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Actifs immobilisés	70'781	64'894	62'550
Immobilisations coprorelles	53'201	48'234	46'735
Immobilisations incorporelles	251	212	221
Ecart de consolidation (goodwill)	13'685	13'685	13'685
Autres actifs financiers	17	17	17
Impôts différés	2'672	1'724	1'582
Créances à plus d'un an	955	1'022	310
Actifs circulants	103'267	78'861	88'290
Stocks et commande en cours	46'485	30'942	33'742
Créances commerciales	38'684	33'434	40'280
Autres actifs	10'346	5'930	5'591
Valeurs disponibles et placements de trésorerie	7'752	8'555	8'677
TOTAL DE L'ACTIFS	174'048	143'755	150'840
Fonds propres	62'091	54'691	48'879
Dettes à plus d'un an	28'645	29'539	28'257
Emprunts subordonnés	3'435	4'535	4'535
Dettes financières porteuses d'intérêts	18'384	20'324	20'231
Autres dettes	1'445	1'000	0
Provisions	1'429	1'345	1'111
Impôts déferés et latences fiscales	3'952	2'335	2'380
Verplichtingen op ten hoogste één jaar	83'312	59'525	73'704
Emprunts subordonnés	733	0	0
Dettes financières porteuses d'intérêts	30'774	10'923	30'574
Dettes commerciales	43'338	39'258	32'026
Impôts	977	1'241	1'120
Autres dettes	7'490	8'103	9'984
TOTAL DU PASSIF	174'048	143'755	150'840

4 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

Tableau des flux de trésorerie en 000 Eur	1H 2010	1H 2009	%
Résultat d'exploitation	10'071	9'082	10.9%
Amortissements et réductions de valeur	5'406	5'241	3.1%
Flux de trésorerie opérationnel brut	15'477	14'323	8.1%
Modifications des fond de roulements nets	-20'777	-6'782	206.4%
Flux de trésorerie opérationnel	-5'300	7'541	-170.3%
Résultat financier	-1'382	-1'126	22.7%
Impôts sur le revenu payés	-1'288	-1'275	1.0%
Flux de trésorerie net d'activités opérationnelles	-7'970	5'140	-255.1%
Flux de trésorerie net d'activités d'investissement	-7'414	-4'590	61.5%
Flux de trésorerie net d'activités financières	17'415	-3'792	-559.3%
Dividendes payés	-2'971	0	100.0%
Effet de conversion sur les liquidités	137	-211	-164.9%
Mutation des valeurs disponibles	-803	-3'453	-76.7%

5 TABLEAU DES MOUVEMENTS DE CAPITAUX PROPRES

Mutation des fonds propres en 000 Eur	
Fonds propres au 31.12.2009	54'691
Résultat de l'exercice	7'063
Résultat non réalisé contrats de hedging	261
Ecart de conversion	3'047
Dividendes payés	-2'971
Fonds propres au 30.06.2010	62'091

Mutation des fonds propres en 000 Eur	
Fonds propres au 31.12.2008	44'748
Résultat de l'exercice	6'221
Résultat non réalisé contrats de hedging	-47
Ecart de conversion	-1'207
Part fonds propres rachat warrants	-836
Fonds propres au 30.06.2009	48'879

6 COMMENTAIRES SÉLECTIONNÉS AU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

6.1 Bases de l'information financière intermédiaire

Le rapport financier intermédiaire a été rédigé en conformité avec la norme IAS 34 Information Financière Intermédiaire comme approuvée par la Commission européenne. Ce rapport financier intermédiaire satisfait également aux exigences imposées par la CBFA et Euronext.

Les états financiers intermédiaires ont été approuvés par les membres du conseil d'administration le 23 août 2010.

6.2 Règles d'évaluation

Lors de l'établissement du rapport financier intermédiaire, les mêmes bases IFRS d'enregistrement et d'évaluation ont été appliquées que pour les comptes annuels consolidés du 31 décembre 2009.

6.3 Information sectorielle

Les informations relatives aux segments ont été présentées à propos des segments géographiques de la Société basés sur les filiales.

Cette segmentation est conforme au rapport de gestion. Il n'y a pas de segmentation additionnelle, étant donné que les activités sont étroitement liées.

1° sem 2010

000 Euro	Chiffre d'affaires	EBIT	EBITDA
Belgique	31'739	2'005	3'446
Espagne	24'426	1'501	2'539
Russie	16'018	980	1'328
Grèce	6'273	-130	217
Suisse	21'985	3'697	4'778
Etats Unis	11'561	664	1'428
Hongrie	17'804	1'150	1'656
Holdings	940	147	-2'044
Consolidation	-11'868	58	2'129
Total	118'878	10'072	15'477

1° sem 2009

000 Euro	Chiffre d'affaires	EBIT	EBITDA
Belgique	38'322	1'184	2'785
Espagne	17'135	1'621	2'433
Russie	11'546	1'335	1'603
Grèce	6'082	595	895
Suisse	21'988	4'007	5'158
Etats Unis	10'796	260	1'098
Hongrie	13'215	915	1'262
Holdings	1'547	131	131
Consolidation	-20'787	-966	-1'043
Total	99'844	9'082	14'322

6.4 Périmètre de consolidation

Au cours du premier semestre 2010 il y a dès modifications suivantes dans la structure du groupe de société.

Le 1er avril 2010 la société Resilux Investment OOO a été vendue et déconsolidée.

Au mois de juin 2010 la joint venture Air0-Lux AG a été constituée.

6.5 Investissements

Les investissements nets au cours du premier semestre 2010 ont atteint 7,3 millions d'euros, par rapport à 4,5 millions d'euros au cours du premier semestre 2009. Les principaux investissements ont concerné les économies d'énergie et l'innovation de produits.

6.6 Dettes financières

Durant 2010 Resilux remboursera l'emprunt subordonné, tel que décrit dans la rapport annuel 2009 (Annex 13) entre la Société belge des Investissements Internationaux (SBI) et Resilux America, LLC au montant de 1,1 million d'euros. Au 30 Juin 2010 un montant de 0,4 million d'euros est remboursé.

6.7 Impôts

L'entreprise a engrangé un bénéfice avant impôts de 8,7 millions d'euros, par rapport à 8,0 millions d'euros au cours du premier semestre 2009. Les impôts s'élèvent à 1,4 millions d'euros. Ceux-ci se composent d'une part des impôts à payer pour un montant de 1,0 million d'euros et des impôts différés pour un montant de 0,4 million d'euros. Le groupe a réalisé un bénéfice après impôts de 7,3 millions d'euros.

Le résultat selon la méthode de mise en équivalence s'élève à -0,2 millions d'euros. Cet résultat concerne la joint venture Air0-Lux AG constitué au mois de juin. Le bénéfice net après la méthode de mise en équivalence s'élève à 7,1 millions d'euros.

6.8 Parties liées

Les parties liées de Resilux Group sont les filiales, la direction et les administrateurs.

Rien n'a fondamentalement changé dans la composition et la nature des transactions des parties liées par rapport aux comptes annuels au 31 décembre 2009.

6.9 Événements importants intervenus après la date du bilan

Après le 30 juin 2010, il ne s'est produit aucun événement important de nature à influencer considérablement la position financière de l'entreprise.

6.10 Caractéristiques saisonnières

Pour le second semestre 2010, Resilux prévoit de nouveau augmenter les volumes de produits vendus. Le deuxième semestre a commencé avec des ventes plus élevées au mois de juillet et d'août.

7 RAPPORT INTERMÉDIAIRE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Ce rapport annuel intermédiaire doit être lu avec le bilan consolidé et le compte de pertes et profits de Resilux NV (Group), et les commentaires sélectionnés correspondants (voir le point 6). Ce rapport annuel intérimaire a été rédigé conformément à l'Arrête Royal du 14 novembre 2007 relatif aux obligations des émetteurs d'instruments financiers.

- Principaux événements survenus au cours des six premiers mois de l'exercice

En ce qui concerne l'énumération des principaux événements survenus au cours des six premiers mois de l'exercice et leur effet sur les états financiers abrégés, nous renvoyons au chapitre 6 'commentaires sélectionnés au rapport financier semestriel'.

Pour un commentaire général des résultats, nous renvoyons au communiqué de presse sous embargo jusqu'au jeudi 26 août à 17.40 heures.

- Principaux risques et incertitudes pour les mois restants de l'exercice

En ce qui concerne la description des principaux risques et incertitudes auxquels la Société est confrontée, l'on peut constater que l'exposition aux risques liés aux devises étrangères, aux taux d'intérêt, aux prix des matières premières et à la solvabilité est une conséquence du déroulement normal des activités du groupe. L'objectif du groupe consiste à maîtriser chacun de ces risques comme un couverture presque complète de risque d'intérêt et de couvrir généralement les risques de crédit par des assurances de crédit.

- Principales transactions entre parties liées

Comme mentionné dans les commentaires (voir point 6.9), aucune modification importante n'est intervenue par rapport aux comptes annuels au 31 décembre 2009.

Etabli à Wetteren, le 23 août 2010

Le Conseil d'Administration

8 DÉCLARATION CONCERNANT LES INFORMATIONS FOURNIES DANS CE RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Obligations relatives à l'information périodique – Rapport consolidée le 30 juin 2010

Déclaration relative aux information fournies dans le rapport financier semestriel.

Les soussignés déclarent qu'à leur connaissance :

- les états financiers résumés, établis conformément aux normes applicables en matière de comptes annuels et plus précisément à la norme internationale en matière de comptes annuels applicable aux rapports financiers intermédiaires, illustrent fidèlement le patrimoine, la situation financière et les résultats de la Société et des entreprises consolidées ;
- le rapport annuel intermédiaire donne une image fidèle des événements importants qui se sont produits lors des six premiers mois de l'exercice, des transactions importantes avec des parties liées et de l'effet des événements précités sur les états financiers résumés, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les mois restants de l'exercice.

Dirk De Cuyper
Administrateur Délégué

Peter De Cuyper
Administrateur Délégué

SA RESILUX

**RAPPORT DU COMMISSAIRE DE LA REVUE LIMITEE SUR L' INFORMATION
FINANCIERE CONSOLIDEE SEMESTRIELLE DE LA SA RESILUX POUR LE
SEMESTRE CLOS AU 30 JUIN 2010.**

Nous avons effectué une revue limitée du bilan semestriel consolidé, des comptes de résultats consolidés, du tableau consolidé des flux de trésorerie, de l'état consolidé des variations des capitaux propres et des notes sélectives de la SA Resilux pour le semestre clos au 30 juin 2010.

Le conseil d'administration est responsable pour l'établissement et l'image fidèle de ces informations financières intermédiaires conformément à IAS 34 - Information financière intermédiaire. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur les informations financières intermédiaires sur base de notre revue.

Notre revue limitée de l'information financière intermédiaire a été réalisée conformément aux recommandations en matière de revue limitée telles qu'édictées par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises.

Une revue limitée consiste principalement en l'analyse, la comparaison et la discussion des informations financières intermédiaires. L'étendue de ces travaux est moins importante que celle qui résulte d'un contrôle complet, qui aurait eu pour but de donner un avis sur l'image fidèle du patrimoine, de la situation financière, du résultat et des flux de trésorerie à fin d'année. Pour cette raison, nous ne sommes pas en mesure d'émettre un rapport de certification.

Sur base de notre revue limitée, aucun fait n'a été porté à notre attention qui impliquerait des corrections significatives des informations financières intermédiaires pour le semestre clos au 30 juin 2010, établies conformément à IAS 34 - Information financière intermédiaire.

Melle, le 24 août 2010

Baker Tilly JWB Bedrijfsrevisoren

représenté par



Willem Waeterloos
Associé



Jan Smits
Associé