



rapport financier semestriel 2012



RESILUX – Rapport financier semestriel au 30 juin 2012

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 2012 (EUR '000)	1° Sem 2011 (EUR '000)	Evolution Différence in %
Chiffre d'affaires	142'033	155'259	-8.5%
Ventes et prestations	147'582	159'831	-7.7%
Valeur ajoutée (2)	28'842	31'977	-9.8%
Cash flow d'exploitation - EBITDA (3)	13'736	17'994	-23.7%
Amortissements et provisions d'exploitation	6'491	5'919	9.7%
Résultat d'exploitation	7'245	12'075	-40.0%
Résultat financier	-478	-1'489	67.9%
Résultat de l'exercice avant impôts	6'767	10'586	-36.1%
Impôts	-1'140	-2'574	55.7%
Résultat net, part du groupe	5'627	8'012	-29.8%
Cash flow net (4)	12'118	13'931	-13.0%
Résultat net après la méthode de mise en équivalence	4'176	7'566	-44.8%
Chiffres-clés relatifs au bilan	(EUR '000)	(EUR '000)	Evolution (%)
Fond propres sensu stricto	73'679	73'523	0.2%
Fond propres sensu lato (incl. emprunts subord.)	73'918	76'241	-3.0%
Dettes financières nettes (excl. emprunts subord.) (5)	39'944	47'097	-15.2%
Total du bilan	181'988	195'668	-7.0%
Chiffres-clés par action	EUR	EUR	Evolution (%)
Cash flow d'exploitation	6.94	9.09	-23.7%
Résultat d'exploitation	3.66	6.10	-40.0%
Résultat net publié, part du groupe	2.84	4.05	-29.8%
Cash flow net	6.12	7.03	-13.0%
Résultat net après la méthode de mise en équivalence	2.11	3.82	-44.8%
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.

2 COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

Compte de résultats en 000 Eur	1H 2012	1H 2011	%
Produits d'exploitation	147'582	159'831	-7.7%
Chiffre d'affaires	142'033	155'259	-8.5%
Variation dans le stock des en-cours de fabrication et produits finis	3'501	3'762	-6.9%
Autres produits d'exploitation	2'048	810	152.8%
Charges d'exploitation	140'337	147'756	-5.0%
Marchandises, matières premières et fournitures	98'970	109'269	-9.4%
Services et biens divers	19'770	18'585	6.4%
Rémunérations, charges sociales et pensions	14'661	13'575	8.0%
Amortissements et réductions de valeur	6'491	5'919	9.7%
Autres charges d'exploitation	445	408	9.1%
Résultat d'exploitation	7'245	12'075	-40.0%
Résultat financier	-478	-1'489	67.9%
Résultat avant impôt	6'767	10'586	-36.1%
Impôt sur le résultat	-1'140	-2'574	55.7%
Résultat net	5'627	8'012	-29.8%
Résultat selon la méthode de mise en équivalence	-1'451	-446	-225.3%
Résultat net après la méthode de mise en équivalence	4'176	7'566	-44.8%

2b TABLEAU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES RÉSULTATS RÉALISÉS ET NON RÉALISÉS

Tableau des résultats réalisés et non réalisés en 000 d'euros	1H 2012	1H 2011
Bénéfice ou perte imputable aux propriétaires de la société mère	4'176	7'566
Aperçu des résultats non réalisés		
Bénéfices et pertes découlant de la conversion d'une entité et étrangère et participations à base de la méthode de la mise en équivalence	224	343
Couverture de flux de trésorerie	8	-54
Total des résultats non réalisés	232	289
Total des résultats réalisés et non réalisés	4'408	7'855

3 BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

Bilan en 000 Eur	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Actifs immobilisés	84'839	81'680	82'417
Immobilisations corporelles	61'903	59'779	60'073
Immobilisations incorporelles	319	339	326
Ecarts de consolidation (goodwill)	13'685	13'685	13'685
Autres actifs financiers	4'766	4'387	4'694
Impôts différés	2'613	2'318	2'170
Créances à plus d'un an	1'553	1'172	1'469
Actifs circulants	97'149	95'799	113'251
Stocks et commandes en cours	38'578	42'463	43'833
Créances commerciales	44'886	38'684	54'403
Autres actifs	7'292	7'354	7'530
Valeurs disponibles et placements de trésorerie	6'393	7'298	7'485
Total de l'actif	181'988	177'479	195'668
Fonds propres	73'679	72'539	73'523
Dettes à plus d'un an	19'076	23'208	27'358
Emprunt subordonné	239	718	718
Dettes financières porteuses d'intérêts	12'263	15'786	18'697
Autres dettes	2'290	2'411	2'865
Provisions	393	433	1'017
Impôts différés et latences fiscales	3'891	3'860	4'061
Dettes à un an au plus	89'233	81'732	94'787
Emprunt subordonné	0	800	2'000
Dettes financières porteuses d'intérêts	34'073	35'933	35'884
Dettes commerciales	43'434	33'164	47'618
Impôts	822	413	1'070
Autres dettes	10'904	11'422	8'215
Total du passif	181'988	177'479	195'668

4 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

Tableau des flux de trésorerie en 000 Eur	1H 2012	1H 2011	%
Résultat d'exploitation	7'245	12'075	-40.0%
Amortissements et réductions de valeur	6'491	5'919	9.7%
Flux de trésorerie opérationnel brut	13'736	17'994	-23.7%
Modifications des fonds de roulements nets	5'819	-15'135	-138.4%
Flux de trésorerie opérationnel	19'555	2'859	584.0%
Résultat financier	-478	-1'489	67.9%
Impôts sur le revenu payés	-931	-1'913	51.3%
Flux de trésorerie net d'activités opérationnelles	18'146	-543	-3441.8%
Flux de trésorerie net d'activités d'investissement	-6'897	-11'522	40.1%
Flux de trésorerie net d'activités financières	-9'000	16'266	155.3%
Dividendes payés	-3'268	-3'268	100.0%
Effet de conversion sur les liquidités	114	43	100.0%
Mutation des valeurs disponibles	-905	976	192.7%

5 TABLEAU DES MOUVEMENTS DE CAPITAUX PROPRES

Mutation des fonds propres en 000 Eur	
Fonds propres au 31.12.2011	72'539
Résultat de l'exercice	4'176
Résultat non réalisé contrats de hedging	8
Ecart de conversion	224
Dividendes payés	-3'268
Fonds propres au 30.06.2012	73'679

Mutation des fonds propres en 000 Eur	
Fonds propres au 31.12.2010	68'936
Résultat de l'exercice	7'566
Résultat non réalisé contrats de hedging	-54
Ecart de conversion	343
Dividendes payés	-3'268
Fonds propres au 30.06.2011	73'523

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 FSMA et Euronext.

Les états financiers intermédiaires ont été approuvés par les membres du conseil d'administration le 27 août 2012.

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 2011.

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 2012			
000 Euro	Omzet	EBIT	EBITDA
Belgique	37'412	594	2'186
Espagne	21'823	862	1'913
Russie	20'436	927	1'431
Grèce	9'183	-774	144
Suisse	26'080	3'697	4'903
Etats Unis	16'282	953	1'761
Hongrie	20'665	757	1'379
Holdings	664	-30	-28
Consolidation	-10'512	259	47
Total	142'033	7'245	13'736

1° sem 2011			
000 Euro	Omzet	EBIT	EBITDA
Belgique	38'090	2'045	3'475
Espagne	28'242	1'861	3'047
Russie	21'635	1'450	1'847
Grèce	9'176	-273	348
Suisse	30'907	5'644	6'840
Etats Unis	14'445	883	1'503
Hongrie	21'245	347	1'272
Holdings	1'844	-60	-60
Consolidation	-10'325	178	-278
Total	155'259	12'075	17'994

6.4 Périmètre de consolidation

Le 24 Avril 2012, la société Belge Resilux Eurasia Holding NV a été liquidée.

6.5 Investissements

Les investissements nets au cours du premier semestre 2012 ont atteint 6,8 millions d'euros, par rapport à 11,5 millions d'euros au cours du premier semestre 2011. Les principaux investissements ont concerné une première partie d'un nouveau bâtiment en Suisse, les capacités de production supplémentaires et des nouveaux moyens de production.

6.6 Dettes financières

Au 15 Janvier 2012 Resilux a remboursé 0,5 million d'euros ou 33,3% de la seconde l'emprunt subordonné entre Resilux America et la Société belge des Investissements Internationaux (SBI)

6.7 Impôts

L'entreprise a réalisé un **bénéfice avant impôts de 6,8 millions d'euros**, par rapport à 10,6 millions d'euros au cours du premier semestre 2011. Les impôts s'élèvent à -1,1 millions d'euros. Ceux-ci se composent d'une part des impôts à payer pour un montant de -1,3 million d'euros et des impôts différés pour un montant de 0,2 million d'euros. Le groupe a réalisé un **bénéfice après impôts de 5,6 millions d'euros** ou une diminution de 30.0%.

Le résultat selon la méthode de mise en équivalence s'élève à -1,5 millions d'euros. Cet résultat concerne la joint venture Airolux. Le **bénéfice** net après la méthode de mise en équivalence s'élève à **4,2 millions d'euros** par rapport à 7,6 millions d'euros pour le premier semestre 2011.

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 2011.

6.9 Événements importants intervenus après la date du bilan

Après le 30 juin 2012, il ne s'est produit aucun événement important de nature à influencer considérablement la position financière de l'entreprise.

6.10 Caractéristiques saisonnières

Resilux prévoit que les volumes de produits vendus pour toute l'année 2012 seront en ligne avec les ventes de l'année passée. Pendant les mois de juillet et août, déjà une partie de l'écart a été rattrapée. Resilux prévoit que les résultats du deuxième semestre 2012 seront meilleurs que les résultats du deuxième semestre 2011.

Le cashflow opérationnel (ebitda) pour toute l'année 2012 sera plus bas que pour l'année 2011. Resilux prévoit par la voie de moins d'amortissements et moins de charges financières que le résultat avant impôts et avant le résultat du joint venture Airolux sera en ligne avec 2011.

Pour le deuxième semestre on prévoit que le résultat selon la méthode de mise en équivalence concerne Airolux sera moins négatif que pour le premier semestre 2012. Néanmoins les coûts pour tout l'année 2012 seront plus élevés à cause des frais de développement du produit augmentés. Par conséquent le résultat net sera plus bas en 2012 qu'en 2011.

Aussi durant le deuxième semestre Resilux prévoit d'investir un montant de 4,0 à 5,0 millions d'euros .

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 mardi 30 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 2010.

Etabli à Wetteren, le 27 août 2012

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 2012

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

9 RAPPORT DU COMMISSAIRE



accounting - auditing - consulting

Colleghebaan 2d - B-9090 Melle
T : +32 9 272 72 10 - F : +32 9 272 72 30
auditing@bakertillybelgium.be
www.bakertillybelgium.be

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 2012.

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 2012.

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 Reviseurs 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 2012, établies conformément à IAS 34 - Information financière intermédiaire.

Melle, le 29 août 2012

Baker Tilly Belgium Bedrijfsrevisoren

représenté par

Willem Waeterloos
Associé

Jan Smits
Associé

Baker Tilly Belgium Bedrijfsrevisoren Burg, CVBA
BTW BE 0449.065.260
RPR Gent 0449.065.260
BNP Paribas Fortis : BE13 2930 3063 1039
BIC : GEBABEBB
KBC : BE78 4483 6315 7186
BIC : KREDBEBB