



rapport financier semestriel 2013



RESILUX – Rapport financier semestriel au 30 juin 2013

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)

| | 1° Sem 2013 | 1° Sem 2012 | Evolution |
|--|-------------|------------------------|-----------------|
| | (EUR '000) | retraité (EUR '000) | Différence in % |
| Chiffres-clés relatifs aux comptes de résultats | | | |
| Chiffre d'affaires | 152'753 | 142'033 | 7.5% |
| Ventes et prestations | 154'417 | 147'582 | 4.6% |
| Valeur ajoutée (2) | 31'677 | 28'831 | 9.9% |
| Cash flow d'exploitation - EBITDA (3) | 16'646 | 13'725 | 21.3% |
| Amortissements et provisions d'exploitation | 6'187 | 6'491 | -4.7% |
| Résultat d'exploitation | 10'459 | 7'234 | 44.6% |
| Résultat financier | -579 | -493 | 17.4% |
| Résultat de l'exercice avant impôts | 9'880 | 6'741 | 46.6% |
| Impôts | -2'336 | -1'136 | 105.6% |
| Résultat net, part du groupe | 7'544 | 5'605 | 34.6% |
| Cash flow net (4) | 13'731 | 12'096 | 13.5% |
| Résultat net après la méthode de mise en équivalence | 5'681 | 4'153 | 36.8% |
| Chiffres-clés relatifs au bilan | | | |
| | (EUR '000) | (EUR '000) | Evolution (%) |
| Fond propres sensu stricto | 75'892 | 72'400 | 4.8% |
| Fond propres sensu lato (incl. emprunts subord.) | 75'892 | 72'639 | 4.5% |
| Dettes financières nettes (excl. emprunts subord.) (5) | 38'604 | 39'944 | -3.4% |
| Total du bilan | 202'329 | 182'032 | 11.2% |
| Chiffres-clés par action | | | |
| | EUR | EUR | Evolution (%) |
| Cash flow d'exploitation | 8.41 | 6.93 | 21.3% |
| Résultat d'exploitation | 5.28 | 3.65 | 44.6% |
| Résultat net publié, part du groupe | 3.81 | 2.83 | 34.6% |
| Cash flow net | 6.93 | 6.11 | 13.5% |
| Résultat net après la méthode de mise en équivalence | 2.87 | 2.10 | 36.8% |
| Nombre d'actions moyen | 1'980'410 | 1'980'410 | |
| Chiffres-clés par action - dilué (6) | | | |
| | Euro | Euro | Evolution (%) |
| Cash flow d'exploitation | 8.22 | 6.78 | 21.3% |
| Résultat d'exploitation | 5.17 | 3.57 | 44.6% |
| Résultat net publié, part du groupe | 3.73 | 2.77 | 34.6% |
| Cash flow net | 6.78 | 5.97 | 13.5% |
| Résultat net après la méthode de mise en équivalence | 2.81 | 2.05 | 36.8% |
| Nombre d'actions moyen | 2'024'860 | 2'024'860 | |

(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) En 2013, 44.450 warrants ont été émis.

2 COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

| Compte de résultats en 000 Eur | 1H 2013 | 1H 2012 <i>retraité</i> | % |
|---|----------------|----------------------------|--------------|
| Produits d'exploitation | 154'417 | 147'582 | 4.6% |
| Chiffre d'affaires | 152'753 | 142'033 | 7.5% |
| Variation dans le stock des en-cours de fabrication et produits finis | -1'034 | 3'501 | -129.5% |
| Autres produits d'exploitation | 2'698 | 2'048 | 31.7% |
| Charges d'exploitation | 143'958 | 140'348 | 2.6% |
| Marchandises, matières premières et fournitures | 102'226 | 98'970 | 3.3% |
| Services et biens divers | 20'514 | 19'781 | 3.7% |
| Rémunérations, charges sociales et pensions | 14'088 | 14'661 | -3.9% |
| Amortissements et réductions de valeur | 6'187 | 6'491 | -4.7% |
| Autres charges d'exploitation | 943 | 445 | 111.9% |
| Résultat d'exploitation | 10'459 | 7'234 | 44.6% |
| Résultat financier | -579 | -493 | -17.4% |
| Résultat avant impôt | 9'880 | 6'741 | 46.6% |
| Impôt sur le résultat | -2'336 | -1'136 | -105.6% |
| Résultat net | 7'544 | 5'605 | 34.6% |
| Résultat selon la méthode de mise en équivalence | -1'863 | -1'452 | -28.3% |
| Résultat net après la méthode de mise en équivalence | 5'681 | 4'153 | 36.8% |

2b TABLEAU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES RÉSULTATS RÉALISÉS ET NON RÉALISÉS

| Tableau des résultats réalisés et non réalisés en 000 Eur | 1H 2013 | 1H 2012 <i>retraité</i> | % |
|---|---------------|----------------------------|----------------|
| Résultat découlant de la conversion d'une entité étrangère (*1) | -1'703 | 211 | -907.1% |
| Couvertures de flux de trésorerie (*1) | -3 | 8 | -137.5% |
| Profits et pertes actuariels (*2) | 13 | -4 | -425.0% |
| Total des résultats non réalisés | -1'693 | 215 | -887.4% |
| Total des résultats réalisés et non réalisés | 3'988 | 4'368 | -8.7% |

*1 Récyclable au compte de résultats

*2 Non-Récyclable au compte de résultats

3 BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

| Bilan en 000 Eur | 30.06.2013 | 31.12.2012 <i>retraité</i> | 30.06.2012 <i>retraité</i> | 01.01.2012 <i>retraité</i> |
|---|----------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Actifs immobilisés | 92'668 | 86'996 | 84'884 | 81'843 |
| Ecarts de consolidation (goodwill) | 13'685 | 13'685 | 13'685 | 13'685 |
| Immobilisations corporelles | 68'103 | 64'474 | 61'903 | 59'779 |
| Immobilisations incorporelles | 1'086 | 319 | 319 | 339 |
| Autres actifs financiers | 4'418 | 4'575 | 4'766 | 4'387 |
| Impôts différés | 2'739 | 2'640 | 2'658 | 2'481 |
| Créances à plus d'un an | 2'637 | 1'303 | 1'553 | 1'172 |
| Actifs circulants | 109'661 | 94'272 | 97'148 | 95'799 |
| Stocks et commandes en cours | 45'515 | 43'134 | 38'578 | 42'463 |
| Créances commerciales | 48'829 | 38'454 | 44'886 | 38'684 |
| Autres actifs | 8'596 | 6'357 | 7'291 | 7'354 |
| Valeurs disponibles et placements de trésorerie | 6'721 | 6'327 | 6'393 | 7'298 |
| Total de l'actif | 202'329 | 181'268 | 182'032 | 177'642 |
| Fonds propres | 75'892 | 75'146 | 72'400 | 71'299 |
| Dettes à plus d'un an | 34'705 | 17'176 | 20'399 | 24'611 |
| Emprunt subordonné | 0 | 0 | 239 | 718 |
| Dettes financières porteuses d'intérêts | 27'212 | 9'598 | 12'263 | 15'786 |
| Autres dettes | 2'327 | 2'423 | 2'290 | 2'411 |
| Provisions | 1'993 | 1'732 | 1'882 | 1'877 |
| Impôts différés et latences fiscales | 3'173 | 3'423 | 3'725 | 3'819 |
| Dettes à un an au plus | 91'732 | 88'946 | 89'233 | 81'732 |
| Emprunt subordonné | 0 | 239 | 0 | 800 |
| Dettes financières porteuses d'intérêts | 18'112 | 30'253 | 34'073 | 35'933 |
| Dettes commerciales | 61'429 | 48'251 | 43'434 | 33'164 |
| Impôts | 2'406 | 1'049 | 822 | 413 |
| Autres dettes | 9'785 | 9'154 | 10'904 | 11'422 |
| Total du passif | 202'329 | 181'268 | 182'032 | 177'642 |

4 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

| Tableau des flux de trésorerie en 000 Eur | 1H 2013 | 1H 2012 <i>retraité</i> | % |
|--|----------------|----------------------------|---------------|
| Résultat d'exploitation | 10'459 | 7'234 | 44.6% |
| Amortissements et réductions de valeur | 6'187 | 6'491 | -4.7% |
| Flux de trésorerie opérationnel brut | 16'646 | 13'725 | 21.3% |
| Modifications des fonds de roulements nets | -3'717 | 5'845 | -163.6% |
| Flux de trésorerie opérationnel | 12'929 | 19'570 | -33.9% |
| Résultat financier | -579 | -493 | -17.4% |
| Impôts sur le revenu payés | -1'340 | -931 | -43.9% |
| Flux de trésorerie net d'activités opérationnelles | 11'010 | 18'146 | -39.3% |
| Flux de trésorerie net d'activités d'investissement | -11'015 | -6'897 | -59.7% |
| Flux de trésorerie net d'activités financières | 3'627 | -9'000 | 140.3% |
| Dividendes payés | -3'268 | -3'268 | 0.0% |
| Effet de conversion sur les liquidités | 40 | 114 | 64.9% |
| Mutation des valeurs disponibles | 394 | -905 | 143.5% |

5 TABLEAU DES MOUVEMENTS DE CAPITAUX PROPRES

| Mutation des fonds propres en 000 Eur | |
|--|---------------|
| Fonds propres au 31.12.2012 | 75'146 |
| Résultat de l'exercice | 5'681 |
| Ecart de conversion | -1'703 |
| Résultat non réalisé contrats de hedging | -3 |
| Profits et pertes actuariels | 13 |
| Paievements sur base d' actions | 26 |
| Dividendes payés | -3'268 |
| Fonds propres au 30.06.2013 | 75'892 |

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 2013.

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 2012, avec l'exception de IAS 19 *Employee Benefits*.

Resilux a appliqué au 1^{er} Janvier 2013, la version révisée de la norme IAS 19 *Employee Benefits*. Par conséquent, une obligation de retraite supplémentaire a été reconnue le 1^{er} Janvier 2012 pour un montant de 1,4 millions d'euros dans la filiale suisse. Cette obligation de retraite a été comptabilisée comme un régime à prestations définies. Les chiffres comparatifs ont été retraités pour :

- Reconnaissance d'une obligation retraite nette (obligation brute moins plan actifs);
- Reconnaissance complète des profits et pertes actuariels dans le Tableau des résultats réalisés et non réalisés;
- Reconnaissance d'un coût d'administration supplémentaire;
- Reconnaissance d'un coût d'intérêt net sur l'obligation retraite (obligation brute moins plan actifs) ;

Résumé des retraitements par période :

| Compte de résultats en 000 Eur | 1H 2012 | 1H 2012 | retraitement |
|--------------------------------|---------|---------|-----------------|
| | | | <i>retraité</i> |
| Services et biens divers | 19'770 | 19'781 | 11 |
| Résultat financier | -478 | -493 | -15 |
| Impôt sur le résultat | -1'140 | -1'136 | 4 |

| Tableau des résultats réalisés et non réalisés en 000 Eur | 1H 2012 | 1H 2012 | retraitement |
|---|---------|---------|-----------------|
| | | | <i>retraité</i> |
| Profits et pertes actuariels | 0 | -4 | -4 |

| Tableau des flux de trésorerie en 000 Eur | 1H 2012 | 1H 2012 | retraitement |
|--|---------|---------|-----------------|
| | | | <i>retraité</i> |
| Résultat d'exploitation | 7'245 | 7'234 | -11 |
| Flux de trésorerie opérationnel brut | 13'736 | 13'725 | -11 |
| Modifications des fonds de roulements nets | 5'819 | 5'845 | 26 |
| Résultat financier | -478 | -493 | -15 |

| Balance sheet in 000 Eur | 31.12.2011 | 01.01.2012 | retraitement |
|---|------------|------------|-----------------|
| | | | <i>retraité</i> |
| Impôts différés - Actif | 2'318 | 2'481 | 163 |
| Fonds propres | 72'539 | 71'299 | -1'240 |
| Provisions | 433 | 1'877 | 1'444 |
| Impôts différés et latences fiscales - Passif | 3'860 | 3'819 | -41 |

| Balance sheet in 000 Eur | 30.06.2012 | 30.06.2012 | retraitement |
|---|------------|------------|-----------------|
| | | | <i>retraité</i> |
| Impôts différés - Actif | 2'613 | 2'658 | 45 |
| Fonds propres | 73'679 | 72'400 | -1'279 |
| Provisions | 393 | 1'882 | 1'489 |
| Impôts différés et latences fiscales - Passif | 3'891 | 3'725 | -166 |

| Balance sheet in 000 Eur | 31.12.2012 | 31.12.2012 | retraitement |
|---|------------|------------|-----------------|
| | | | <i>retraité</i> |
| Impôts différés - Actif | 2'591 | 2'640 | 49 |
| Fonds propres | 76'447 | 75'146 | -1'301 |
| Provisions | 218 | 1'732 | 1'514 |
| Impôts différés et latences fiscales - Passif | 3'589 | 3'423 | -166 |

Les détails actuariels conforme IAS 19, seront inclus dans le rapport annuel du 31 décembre 2013.

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

| 1° Sem 2013 | | | |
|---------------|--------------------|--------|--------|
| 000 Euro | Chiffre d'affaires | EBIT | EBITDA |
| Belgique | 44'455 | 3'332 | 4'685 |
| Espagne | 25'286 | 1'781 | 2'785 |
| Russie | 17'905 | 612 | 1'176 |
| Grèce | 13'844 | 15 | 808 |
| Suisse | 26'495 | 3'006 | 4'203 |
| Etats-Unis | 16'597 | 611 | 1'740 |
| Hongrie | 21'188 | 690 | 1'074 |
| Holdings | 1'349 | 17 | 17 |
| Consolidation | -14'366 | 395 | 158 |
| Total | 152'753 | 10'459 | 16'646 |

| 1° Sem 2012 | | | |
|---------------|--------------------|-------|--------|
| 000 Euro | Chiffre d'affaires | 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 | 3'686 | 4'892 |
| Etats-Unis | 16'282 | 953 | 1'761 |
| Hongrie | 20'665 | 757 | 1'379 |
| Holdings | 664 | -30 | -28 |
| Consolidation | -10'512 | 259 | 47 |
| Totaal | 142'033 | 7'234 | 13'725 |

6.4 Périmètre de consolidation

Pendant le premier semestre de 2013, il n'y a pas eu des changements dans la structure du groupe.

6.5 Investissements

Les investissements nets au cours du premier semestre 2013 ont atteint 11,0 millions d'euros, par rapport à 6,9 millions d'euros au cours du premier semestre 2012. Les principaux investissements ont concerné une dernière partie d'un nouveau bâtiment en Suisse, un nouveau bâtiment aux Etats-Unis, des capacités de production supplémentaires et des nouveaux moyens de production. Resilux continuera à viser à une diversification des produits, marchés et clients.

6.6 Dettes financières

Au 15 Janvier 2013 Resilux a remboursé le solde de 0,2 million d'euros de 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 9,9 millions d'euros, par rapport à 6,7 millions d'euros au cours du premier semestre 2012. Les impôts s'élèvent à -2,3 millions d'euros. Ceux-ci se composent d'une part des impôts à payer pour un montant de -2,7 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 7,5 millions d'euros ou une augmentation de 34.6%.

Le résultat selon la méthode de mise en équivalence s'élève à -1,9 millions d'euros par rapport à -1,5 millions d'euros pour le premier semestre de 2012. Cet résultat concerne la joint venture Airolux. Le bénéfice net après la méthode de mise en équivalence s'élève à 5,7 millions d'euros par rapport à 4,2 millions d'euros pour le premier semestre 2012.

6.8 Parties liées

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

a) Rémunération

Administrateurs non exécutifs

Pendant le premier semestre 2013, les rémunérations suivantes ont été accordées aux Administrateurs non exécutifs:

| | |
|--|------------|
| FVDH BVBA, avec son représentant permanent Francis Vanderhoydonck | € 7.500,00 |
| Guido Vanherpe BVBA, avec son représentant permanent Guido Vanherpe | € 7.500,00 |
| LVW INT. BVBA, avec son représentant permanent Dirk Lannoo | € 7.500,00 |
| CVD BVBA, avec son représentant permanent Chris Van Doorslaer | € 7.500,00 |
| Alex De Cuyper (mise à disposition d'une voiture et d'un téléphone portable) | € 4.995,24 |

Rémunération des membres du Comité Exécutif, à l'exception des administrateurs exécutifs

Les membres du Comité Exécutif, à l'exception des deux administrateurs exécutifs, ont reçu au cours du premier semestre 2013 des rémunérations dont le total cumulé a atteint € 464.165,58.

Ces rémunérations comprennent:

Les salaires de base (bruts): € 405.874,13

Les contributions au régime de pension: € 33.074,28

Les autres composants: avantages en nature et frais de représentation: € 25.217,17

Rémunération des membres du Comité Exécutif, administrateurs exécutifs – principaux représentants du management exécutif

Lorsque les fonctions exécutives que Dirk De Cuyper ainsi que Peter De Cuyper exercent à la tête du Groupe Resilux sont similaires mais complémentaires, ils sont tous les deux considérés comme les principaux représentants du Comité Exécutif / management exécutif et les montants de la rémunération et d'autres avantages qui leur sont accordées sont déclaré d'une manière commune.

Les deux administrateurs exécutifs ont reçu au cours du premier semestre 2013 des rémunérations dont le total cumulé a atteint € 571.046,39.

Ces rémunérations comprennent :
Les salaires de base : € 554.600,50
Les autres composants : € 16.445,89

b) Actions et options sur actions.

Au premier semestre 2013, 37.500 warrants ont été émis en faveur des membres du Comité Exécutif. Même si ces éléments devaient faire partie de la rémunération, aucune autre action (ou prime liée aux performances en actions), option sur action ou autre droit d'acquérir des actions n'a été accordé à un ou plusieurs membre(s) du Comité Exécutif, ni n'a été exercé ou n'est venu à échéance.

c) Frais de départ.

Pendant le premier semestre, aucune règle relative à l'embauche ou aux départs n'a été adoptée concernant des membres du Comité Exécutif.

6.9 Événements importants intervenus après la date du bilan

Après le 30 juin 2013, il ne s'est produit aucun événement important de nature à influencer considérablement la position financière de l'entreprise.

6.10 Caractéristiques saisonnières

Dans des conditions de marché concurrentielles, Resilux reste modérément positif. Avec des conditions météorologiques favorables en juillet et août, le deuxième semestre a bien commencé. Par conséquent, Resilux prévoit que les résultats du deuxième semestre 2013 seront au moins en ligne avec les résultats du deuxième semestre 2012.

En ce qui concerne le joint venture Airolux on prévoit une évolution positive des ventes et des résultats. Pour le deuxième semestre 2013 on prévoit que le résultat selon la méthode de mise en équivalence concerne Airolux sera moins négatif que pour le premier semestre 2013.

Aussi durant le deuxième semestre Resilux prévoit d'investir un montant de 8,0 à 10,0 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 intermédiaire 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 vendredi 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

Aucune modification importante n'est intervenue par rapport aux comptes annuels au 31 décembre 2012.

Etabli à Wetteren, le 27 août 2013

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



Ernst & Young
Bedrijfsrevisoren
Reviseurs d'Entreprises
Moulsstraat 54
B - 9000 Gent

Tel: +32 (0)9 242 51 11
Fax: +32 (0)9 242 51 51
ey.com

Rapport du commissaire aux actionnaires de Resilux NV sur la revue limitée des états financiers intermédiaires résumés et consolidés clos le 30 juin 2013 et pour la période de 6 mois se terminant à cette date

Introduction

Nous avons procédé à la revue limitée du bilan intermédiaire résumé et consolidé de Resilux NV (la "Société"), et de ses filiales (communément, le « Groupe »), ci-joint, arrêté au 30 juin 2013, ainsi que du compte de résultats intermédiaire, résumé et consolidé, du tableau des résultats réalisés et non réalisés consolidé, de l'état des mutations des fonds propre consolidé, et du tableau de flux de trésorerie consolidé y afférent pour la période de 6 mois se terminant à cette date ainsi que des notes explicatives, communément, les « Etats Financiers Intermédiaires Résumés et Consolidés ». Ces états montrent un total du bilan consolidé de € 202.329 milles et un bénéfice consolidé pour la période de 6 mois de € 5.681 milles. La préparation et la présentation des Etats Financiers Intermédiaires Résumés et Consolidés conformément à l'International Financial Reporting Standard IAS 34 *Information Financière Intermédiaire* ("IAS 34") approuvé par l'Union Européenne relèvent de la responsabilité de l'organe de gestion de la société. Notre responsabilité consiste à d'exprimer une conclusion sur ces Etats Financiers Intermédiaires Résumés et Consolidés, basé sur notre revue limitée.

Etendue de notre revue

Nous avons effectué notre revue limitée conformément à la norme internationale ISRE 2410 « *Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité* » relative aux revues limitées. Une revue limitée de l'information financière intermédiaire comprend la réalisation d'entretiens, essentiellement avec le personnel de la société responsable des matières financières et comptables, l'application de revues analytiques ainsi que d'autres travaux. L'étendue de ces travaux est largement moins importante que celle d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit (ISA's) et, en conséquence, fournit donc moins d'assurance de découvrir tous les éléments importants qui seraient révélés par un contrôle plénier. Par conséquent, nous nous abstenons d'exprimer une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre revue limitée, aucun élément n'a été révélé qui nous laisse à penser que les Etats Financiers Intermédiaires Résumés et Consolidés ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière du Groupe au 30 juin 2013, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de 6 mois se terminant à cette date, conformément à IAS 34.

Gand, le 27 août 2013

Ernst & Young Réviseurs d'Entreprises SCCRL
Commissaire
représentée par

Paul Eelen
Associé
Réf. 140030

