

Aalberts Industries realiseert EUR 18,3 miljoen nettoresultaat

Highlights 1e halfjaar 2009

- Netto-omzet EUR 701,0 miljoen, met behoud van de *added value*-marge
- Autonome omzetsdaling 25% (tegen constante wisselkoersen)
- Bedrijfsresultaat voor afschrijving (EBITDA) EUR 73,8 miljoen (10,5% van de netto-omzet)
- Bedrijfsresultaat (EBITA) EUR 38,7 miljoen (5,5% van de netto-omzet)
- Nettoresultaat EUR 18,3 miljoen; nettoresultaat per gewoon aandeel EUR 0,17
- Kasstroom uit bedrijfsoperaties EUR 44,4 miljoen
- Handhaving solide balansverhoudingen met 35,2% eigen vermogen van het balanstotaal

Kengetallen (voor amortisatie)

in EUR x miljoen

	1H2009	1H2008	Δ%
Netto-omzet	701,0	913,2	(23%)
<i>Added value</i> (netto-omzet minus grondstoffen en uitbesteed werk)	410,4	534,5	(23%)
<i>Added value</i> -marge in % van de netto-omzet	58,5	58,5	
Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen (EBITDA)	73,8	139,8	(47%)
EBITDA in % van de netto-omzet	10,5	15,3	
Bedrijfsresultaat (EBITA)	38,7	105,7	(63%)
EBITA in % van de netto-omzet	5,5	11,6	
Nettoresultaat	18,3	66,7	(73%)
Gemiddeld aantal gewone aandelen (x miljoen)	106,1	103,3	3%
Nettoresultaat per gewoon aandeel (x EUR 1)	0,17	0,65	(74%)
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	44,4	22,8	95%
Eigen vermogen in % van het balanstotaal	35,2	31,2	
Nettoschuld (rentedragende schulden)	787,7	886,2	(11%)
<i>Leverage ratio</i> : Nettoschuld / EBITDA (12 maands-rolling)	3,9	3,0	
Interestcover: EBITDA / Nettorentelasten (12 maands-rolling)	5,1	7,4	
Nettoschuld / Eigen vermogen	1,3	1,5	
Cashflow (nettoresultaat plus afschrijvingen)	53,4	100,8	(47%)
Investerings in materiële vaste activa	23,3	51,1	(54%)
Nettowerkkapitaal	344,5	459,9	(25%)
Aantal medewerkers ultimo periode (x1)	10.140	11.899	(15%)
Effectieve belastingdruk in %	21,4	22,3	

Jan Aalberts, President & CEO: "We hebben de afgelopen zes maanden, ondanks een beduidend lager activiteitsniveau, onze operationele kasstroom vergroot en nettoresultaat gerealiseerd. Onze marktpositie is met behoud van de added value-marge versterkt door extra verkoopactiviteiten, nieuwe producten en processen en intensivering van de cross-selling. Tevens zijn de kosten verder structureel verlaagd in combinatie met organisatieverbeteringen en specifieke investeringen. Er is actief gestuurd op werkkapitaalbeheersing zodat de reguliere seizoensopbouw in het eerste halfjaar beperkt bleef.

Industrial Services had door de autonome marktdaling en voorraadafbouw van onze klanten te maken met lagere productievolumes waardoor de efficiency aanmerkelijk is afgenomen en een negatief resultaat is gerealiseerd. Met name het volume van herhaalorders was op een te laag niveau dat slechts gedeeltelijk gecompenseerd kon worden door nieuwe producten en/of processen.

Flow Control had eveneens met een autonome marktdaling te maken. Ook hier werden de voorraadniveaus bij klanten verlaagd. Door de introductie van nieuwe producten, vergroting en versnelling van cross-selling van onze brede portfolio en de sterke aanwezigheid in verschillende marktsegmenten is de marktdaling gedeeltelijk gecompenseerd.

Door de getroffen maatregelen zagen we een opgaande trend in de resultaten in het tweede kwartaal. Een voorzichtig herstel van het volume aan herhaalorders is inmiddels zichtbaar."

Financiële resultaten (voor amortisatie)

De groep realiseerde over de eerste zes maanden een netto-omzet van EUR 701,0 miljoen, 23% minder dan in 1H2008. De getroffen maatregelen, waaronder de afbouw van het personeelsbestand en gebruikmaking van werktijdverkortingen, resulteerden in een beduidend lager kostenniveau. Het bedrijfsresultaat voor afschrijving en amortisatie (EBITDA) bedroeg EUR 73,8 miljoen (1H2008: EUR 139,8 miljoen), zijnde 10,5% van de netto-omzet. Het bedrijfsresultaat (EBITA) bedroeg EUR 38,7 miljoen (1H2008: EUR 105,7 miljoen), zijnde 5,5% van de netto-omzet. Het nettoresultaat per gewoon aandeel bedroeg EUR 0,17 ten opzichte van EUR 0,65 over de eerste helft van 2008.

De nettorentelasten bedroegen EUR 15,6 miljoen, een daling van EUR 4,9 miljoen ten opzichte van 1H2008 (EUR 20,5 miljoen), door lagere rentetarieven, minder werkkapitaalopbouw (EUR 27,3 miljoen ten opzichte van EUR 107,7 miljoen in 1H2008) en een lagere gemiddelde schuldpositie. De nettoschuld bedroeg per medio 2009 EUR 787,7 miljoen in vergelijking met EUR 886,2 miljoen medio 2008, een afbouw van circa EUR 100 miljoen. Het eigen vermogen kwam uit op 35,2% van het balanstotaal, de interestcover bedroeg 5,1 en de verhouding nettoschuld/eigen vermogen 1,3.

Aalberts Industries heeft met haar banken overeenstemming bereikt over een aanpassing van de convenanten, waarbij de ratio nettoschuld/EBITDA (per eind 2009: <4,5, medio 2010: <4,0 en eind 2010: <3,5) en de interestmarge zijn aangepast.

Operationele ontwikkelingen

Industrial Services

Door afname van marktvolumes en de sterke voorraadafbouw bij klanten zag Industrial Services de eerste zes maanden, ten opzichte van 1H2008, een autonome omzetsdaling van 35%. Het bedrijfsresultaat voor afschrijving en amortisatie (EBITDA) bedroeg als percentage van de omzet 4,5% (1H2008: 16,9%) en het bedrijfsresultaat (EBITA) kwam uit op EUR 7,1 miljoen negatief.

Met name in de precisiemachinebouw, automobiel- en halfgeleidersectoren lagen de activiteiten in de eerste helft 2009 op een beduidend lager niveau dan in voorgaande jaren. De ontwikkelingen binnen de luchtvaartindustrie, medische en energiesectoren waren de afgelopen periode relatief gunstig, waardoor de op deze markten gerichte activiteiten redelijk stabiel bleven. Ter vergroting van de commerciële slagkracht is de Industrial Services' organisatie op een aantal plaatsen versterkt waarbij de focus ligt op marktaandeelgroei door meer verkoopinspanningen en de introductie van nieuwe klantspecifieke producten en processen. Daarnaast is het kostenniveau op diverse locaties structureel verlaagd.

Flow Control

Flow Control werd eveneens geconfronteerd met uitdagende marktomstandigheden, waaronder voorraadafbouw bij klanten, en zag de eerste zes maanden een autonome omzetsdaling van 21% ten opzichte van 1H2008. Door margeverbetering, intensivering van de *cross-selling*-activiteiten en de introductie van nieuwe producten in de verschillende marktsegmenten, zoals sprinkler- en duurzame energiesystemen, is de marktpositie versterkt. Daarnaast droegen organisatieverbeteringen en efficiencyvergroting bij aan een structurele verlaging van de kosten en zijn de voorraden afgebouwd. Het bedrijfsresultaat voor afschrijving en amortisatie (EBITDA) bedroeg als percentage van de omzet 12,6% (1H2008: 14,5%) en het bedrijfsresultaat (EBITA) kwam uit op EUR 45,8 miljoen.

Flow Control, actief in verschillende marktsegmenten zoals stadsverwarming, de medische industrie, irrigatie, utiliteit, zonne-energie, sprinkler en bouw, liet een divers beeld zien. In de Benelux, Duitsland en Frankrijk ging het relatief goed met name door de sterke positie en focus op de renovatie en onderhoudsmarkt. In Scandinavië was een sterke voorraadafbouw van klanten merkbaar en werd een groot aantal nieuwe producten vanuit de groep geïntroduceerd. Sommige landen zoals Rusland en de Oekraïne werden sterk getroffen door een gebrek aan financieringsmiddelen. In Italië en met name Spanje, waar de positie van de groep relatief gering is, bleef de markt zeer uitdagend. Deze marktdaling is deels gecompenseerd door de toename in omzet van hoogwaardige sanitaire producten. In het Verenigd Koninkrijk was de teruggang in commerciële projecten merkbaar, de export en *cross-selling* zijn verder geïntensiveerd. De Noord-Amerikaanse markt heeft zich gestabiliseerd op een laag niveau. Momenteel wordt intensief gewerkt aan het introduceren van nieuwe (*cross-sell*-)producten en versterking van de marktaanpak door het aanbieden van de complete portfolio.

Investeringen

De investeringen in materiële vaste activa bedroegen de eerste zes maanden EUR 23,3 miljoen, een sterke daling ten opzichte van 1H2008 (EUR 51,1 miljoen). De afgelopen jaren zijn significante investeringen gedaan in nieuwe technologieën, capaciteitsuitbreiding en efficiency, waardoor momenteel op een lager niveau geïnvesteerd kan worden.

Medewerkers

Per medio 2008 bedroeg het aantal personeelsleden 11.899. Gedurende de afgelopen twaalf maanden is, als gevolg van de bijzondere marktomstandigheden, het aantal arbeidsplaatsen met circa 1.750 afgebouwd tot 10.140 per medio 2009.

Vooruitzichten

Gezien de huidige economische omstandigheden en de daarmee gepaard gaande onzekerheden, is het niet mogelijk een verwachting voor heel 2009 uit te spreken. Door de additionele verkoopinspanningen, organisatieverbeteringen en de structurele verlaging van de kosten, zal Aalberts Industries bij een aantrekkende economie versterkt uit de huidige marktsituatie komen.

Bijlagen:

Halfjaarrekening 2009

Pagina	5	Geconsolideerde balans
Pagina	6	Geconsolideerde winst- en verliesrekening
Pagina	7	Geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen
Pagina	8	Geconsolideerd kasstroomoverzicht
Pagina	9	Segmentrapportage en Geografische spreiding van de netto-omzet
Pagina	10	Financiële agenda en Toelichting op de halfjaarrekening

Halfjaarrekening

2009



GECONSOLIDEERDE BALANS voor winstbestemming in EUR x miljoen

30 juni 2009	31 december 2008	30 juni 2008
-----------------	---------------------	-----------------

ACTIVA

Goodwill	448,2	445,6	445,1
Overige immateriële activa	145,3	149,1	151,4
Materiële vaste activa	508,3	516,3	494,6
Latente belastingvorderingen	23,0	25,4	16,7
Vaste activa	1.124,8	1.136,4	1.107,8
Voorraden	325,6	360,2	403,8
Handelsdebiteuren	211,1	178,7	314,4
Overige vlottende activa	28,7	28,0	35,8
Liquide middelen	0,1	0,1	0,1
Vlottende activa	565,5	567,0	754,1
Totaal activa	1.690,3	1.703,4	1.861,9

PASSIVA

Eigen vermogen	585,7	577,0	569,6
Aandeel van derden	9,8	10,0	11,7
Totaal eigen vermogen	595,5	587,0	581,3
Langlopende leningen	535,8	572,8	614,1
Cumulatief preferente aandelen	-	-	10,2
Pensioenverplichtingen	29,8	27,7	31,6
Latente belastingverplichtingen	38,3	37,6	37,4
Overige voorzieningen	5,4	5,9	5,6
Langlopende schulden	609,3	644,0	698,9
Kredietinstellingen	166,0	107,8	184,7
Aflossingsverplichting op langlopende schulden	86,0	84,8	77,2
Handelscrediteuren	140,7	181,4	190,0
Te betalen vennootschapsbelasting	-	1,7	18,5
Overige kortlopende schulden	92,8	96,7	111,3
Kortlopende schulden	485,5	472,4	581,7
Totaal passiva	1.690,3	1.703,4	1.861,9

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

in EUR x miljoen

1H2009

1H2008

Netto-omzet	701,0	913,2
Grondstoffen en uitbesteed werk	(290,6)	(378,7)
Personeelskosten	(208,5)	(241,2)
Afschrijvingen op materiële vaste activa	(35,1)	(34,1)
Amortisatie op immateriële vaste activa	(6,4)	(5,6)
Overige operationele kosten	(128,1)	(153,5)
Som der bedrijfslasten	(668,7)	(813,1)
Bedrijfsresultaat	32,3	100,1
Nettorentelasten	(15,6)	(20,5)
Koersresultaten	(0,9)	(1,7)
Resultaat financiële instrumenten	(0,4)	2,0
Nettofinancieringslasten	(16,9)	(20,2)
Resultaat voor belastingen	15,4	79,9
Belastingen	(3,3)	(17,8)
Resultaat na belastingen	12,1	62,1
Toe te rekenen aan:		
Gewone aandeelhouders	11,9	61,1
Aandeel derden	0,2	1,0
Nettoresultaat voor amortisatie	18,3	66,7
Nettoresultaat per gewoon aandeel voor amortisatie		
Uitstaand	0,17	0,65
Verwaterd	0,17	0,65

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN

in EUR x miljoen

	Aan- delen- kapitaal	Agio	Overige reser- ves	Koers- omreke- ning en hedging reserve	Onver- deelde winst	Eigen ver- mogen	Aan- deel van derden	Totaal eigen ver- mogen
Per 1 januari 2008	25,5	203,0	197,6	(14,4)	118,7	530,4	7,8	538,2
Dividend 2007	0,3	(0,3)	-	-	(15,7)	(15,7)	-	(15,7)
Winstbestemming	-	-	103,0	-	(103,0)	-	-	-
Acquisities	-	-	-	-	-	-	2,2	2,2
Totaal resultaat								
Winst boekjaar	-	-	-	-	61,1	61,1	1,0	62,1
Koersomrekeningsverschillen	-	-	-	(6,2)	-	(6,2)	0,7	(5,5)
Totaal resultaat	-	-	-	(6,2)	61,1	54,9	1,7	56,6
Per 30 juni 2008	25,8	202,7	300,6	(20,6)	61,1	569,6	11,7	581,3
Per 1 januari 2009	25,8	202,6	301,1	(45,3)	92,8	577,0	10,0	587,0
Dividend 2008	0,7	(0,7)	-	-	(10,7)	(10,7)	-	(10,7)
Winstbestemming	-	-	82,1	-	(82,1)	-	-	-
Totaal resultaat								
Winst boekjaar	-	-	-	-	11,9	11,9	0,2	12,1
Koersomrekeningsverschillen	-	-	-	5,7	-	5,7	(0,4)	5,3
Waardeveranderingen afge- leide financiële instrumenten	-	-	-	2,4	-	2,4	-	2,4
Latente belastingen op waardeveranderingen	-	-	-	(0,6)	-	(0,6)	-	(0,6)
Totaal resultaat	-	-	-	7,5	11,9	19,4	(0,2)	19,2
Per 30 juni 2009	26,5	201,9	383,2	37,8	11,9	585,7	9,8	595,5

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

in EUR x miljoen

1H2009

1H2008

Kasstroom uit operationele activiteiten

Bedrijfsresultaat	32,3	100,1
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen op materiële vaste activa	35,1	34,1
Amortisatie van immateriële vaste activa	6,4	5,6
Resultaat uit verkoop van bedrijfsmiddelen	-	(0,1)
Mutaties in voorzieningen en directe vermogensmutaties	(2,1)	(9,2)
 Mutatie voorraden	 41,0	 (27,0)
Mutatie vorderingen	(32,6)	(93,2)
Mutatie kortlopende schulden	(35,7)	12,5
Mutaties in werkkapitaal	(27,3)	(107,7)

Kasstroom uit bedrijfsoperaties

Netto betaalde financieringslasten	(19,7)	(25,0)
Betaalde winstbelasting	(3,5)	(21,2)

Kasstroom uit operationele activiteiten

21,2 **(23,4)**

Kasstroom uit investeringsactiviteiten

Investerings in groepsmaatschappijen	(1,8)	(266,9)
Investerings in materiële vaste activa	(31,6)	(56,4)
Investerings in immateriële vaste activa	(1,1)	(1,8)
Opbrengsten uit verkoop van bedrijfsmiddelen	2,5	1,8

Kasstroom uit investeringsactiviteiten

(32,0) **(323,3)**

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangsten uit langlopende leningen	0,1	306,9
Aflossingen op langlopende leningen	(39,0)	(35,4)
Uitgekeerd dividend	(10,7)	(15,7)

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

(49,6) **255,8**

Netto stijging/(daling) in liquide middelen en kredietinstellingen

(60,4) **(90,9)**

Liquide middelen en kredietinstellingen begin periode	(107,7)	(93,7)
Netto stijging/(daling) in liquide middelen en kredietinstellingen	(60,4)	(90,9)
Koersverschillen in liquide middelen en kredietinstellingen	2,2	-
Liquide middelen en kredietinstellingen einde periode	(165,9)	(184,6)

Halfjaarrekening

2009



SEGMENTRAPPORTAGE

(voor amortisatie in EUR x miljoen)

Industrial Services	1H2009	1H2008	Δ%
Netto-omzet	182,3	282,3	(35%)
Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen (EBITDA)	8,2	47,6	(83%)
EBITDA in % van de netto-omzet	4,5	16,9	
Bedrijfsresultaat (EBITA)	(7,1)	32,4	(122%)
EBITA in % van de netto-omzet	(3,9)	11,5	
Investerings	4,6	19,4	(76%)
Afschrijvingen	15,4	15,3	-
Gemiddeld aantal medewerkers (x1)	3.962	4.783	(17%)
Aantal medewerkers ultimo periode (x1)	3.840	4.731	(19%)

Flow Control	1H2009	1H2008	Δ%
Netto-omzet	518,7	630,9	(18%)
Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen (EBITDA)	65,6	92,2	(29%)
EBITDA in % van de netto-omzet	12,6	14,6	
Bedrijfsresultaat (EBITA)	45,8	73,3	(38%)
EBITA in % van de netto-omzet	8,8	11,6	
Investerings	18,7	31,7	(41%)
Afschrijvingen	19,7	18,8	5%
Gemiddeld aantal medewerkers (x1)	6.418	6.858	(6%)
Aantal medewerkers ultimo periode (x1)	6.283	7.151	(12%)

GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE NETTO-OMZET

	1H2009 in EUR miljoen	1H2009 in % van de omzet	1H2008 in EUR miljoen	1H2008 in % van de omzet
Duitsland	120,7	17,2	163,7	17,9
Benelux	115,6	16,5	140,8	15,4
Frankrijk	89,7	12,8	106,9	11,7
Verenigd Koninkrijk (1H09 in EUR miljoen*: 97,6)	87,1	12,4	122,3	13,4
Verenigde Staten (1H09 in EUR miljoen*: 68,3)	78,3	11,2	89,8	9,8
Oost-Europa (1H09 in EUR miljoen*: 76,1)	67,0	9,6	98,6	10,8
Scandinavië (1H09 in EUR miljoen*: 37,7)	35,8	5,1	47,7	5,2
Spanje & Portugal	27,1	3,9	46,2	5,1
Overige Europese landen	40,3	5,7	50,1	5,5
Overige landen buiten Europa	39,4	5,6	47,1	5,2
Totaal	701,0	100	913,2	100

* tegen constante wisselkoersen

FINANCIËLE AGENDA

onder voorbehoud

05 november 2009	<i>Trading update</i> (voor beurs)
25 februari 2010	Publicatie jaarcijfers 2009 (voor beurs)
01 april 2010	Registratiedatum voor de Algemene Vergadering
21 april 2010	<i>Trading update</i> (voor beurs)
22 april 2010	Algemene Vergadering in het Okura Hotel te Amsterdam, aanvang 14.00 uur
26 april 2010	Notering ex-dividend
28 april t/m 14 mei 2010	Keuzeperiode stockdividend of contant dividend
28 april 2010	Record datum
17 mei 2010	Vaststelling omwisselverhouding stockdividend (na beurs)
19 mei 2010	Betaalbaarstelling dividend en levering van nieuwe gewone aandelen
12 augustus 2010	Publicatie halfjaarcijfers 2010 (voor beurs)
28 oktober 2010	<i>Trading update</i> (voor beurs)

TOELICHTING OP DE HALFJAARREKENING

Basis voor samenstelling en samenvatting van waarderingsgrondslagen

De halfjaarrekening voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2009 is samengesteld conform IAS 34 'Interim Financial Reporting'. Zij bevat niet alle informatie en *disclosures* vereist voor de jaarrekening en dient gelezen te worden in combinatie met de jaarrekening per 31 december 2008, die conform IFRS samengesteld is, zoals aangenomen door de Europese Unie.

De waarderingsgrondslagen toegepast in deze halfjaarrekening zijn gelijk aan die van de jaarrekening, behalve voor de toepassing van IAS 1 'Presentation of Financial Statements': Aalberts Industries heeft ervoor gekozen om het totaal resultaat te presenteren in het geconsolideerde mutatieoverzicht eigen vermogen met ingang van 1 januari 2009.

Op de halfjaarrekening is geen accountantscontrole toegepast.

Bestuursverklaring

De directie van Aalberts Industries N.V. verklaart dat, voor zover haar bekend de halfjaarrekening een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat van Aalberts Industries N.V. en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen en het halfjaarverslag een getrouw overzicht geeft omtrent de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het eerste halfjaar van Aalberts Industries N.V. en van de met haar verbonden ondernemingen waarvan de gegevens in haar halfjaarrekening zijn opgenomen en de verwachte gang van zaken.

Langbroek, 12 augustus 2009

J. Aalberts, *President & Chief Executive Officer*

J. Eijgendaal, *Chief Financial Officer*

W.A. Pelsma, *Chief Operating Officer*