

Unit 4 Agresso maakt resultaat eerste helft 2009 bekend

Sterke cashflow-ontwikkeling met daarnaast margeverbetering door kostenreductie

Sliedrecht, 27 augustus 2009

- **Totale omzet daalt met 2% naar €187,1 miljoen (H1 2008: €190,5 miljoen)**
- **Aandeel recurring (contracten) omzet stijgt van 42% naar 47%**
- **EBITDA exclusief reorganisatiekosten stijgt met 6% naar €34,0 miljoen (H1 2008: €32,1 miljoen)**
- **EBITDA daalt door reorganisatiekosten met 5% naar €28,8 miljoen (H1 2008: €30,4 miljoen)**
- **Nettowinst daalt door negatieve (IAS 39) waardering van interest derivaten (-/- €6,4 miljoen)**
- **EBITDA-marge exclusief reorganisatiekosten stijgt naar 18,2%**
- **Sterke operationele cashflow-ontwikkeling door effectief werkkapitaal-beheer: + €47,7 miljoen (H1 2008: + €30,8 miljoen)**

bedragen in € 1 miljoen	H1 2009	H1 2008 ¹	Δ
Omzet	187,1	190,5	-2%
Bruto marge	170,5	169,3	1%
Bruto marge%	91,1%	88,9%	
Personeelskosten voor reorganisatiekosten	116,5	115,5	1%
Overige bedrijfskosten	20,0	21,7	-8%
EBITDA voor reorganisatiekosten	34,0	32,1	6%
Reorganisatiekosten	5,2	1,7	206%
EBITDA	28,8	30,4	-5%
EBITDA-marge	15,4%	15,9%	
EBITDA-marge voor reorganisatiekosten	18,2%	16,8%	

¹) aangepast voor beëindigde bedrijfsactiviteiten (IFRS 5)

Omzetontwikkeling

Het wereldwijde zwakke economische klimaat had vooral invloed op de licentie-inkomsten. Ondanks dat veel bedrijven interesse tonen in efficiënte bedrijfssoftware – niet in het minst vanwege de veranderingen die zij de laatste tijd hebben doorgemaakt – duren beslissingstrajecten langer vanwege de verminderde bereidwilligheid om momenteel te investeren. De licentie-inkomsten daalden met 21%. De totale omzet daalde echter slechts met 2% (pro forma: 4%) door opnieuw een sterke stijging van de contractenomzet. De omzet uit contracten (onderhoud en abonnementen/SaaS) steeg met 11% naar een niveau van €88,2 miljoen (H1 2008: €79,7 miljoen) en het aandeel van de contractenomzet in de totale omzet steeg naar 47% (H1 2008: 42%).

Belangrijk hierbij was dat er weinig verloop of faillissementen van bestaande klanten te constateren viel, het verloop van klanten bleef onverminderd zeer laag en was beneden 3%.

De omzet van services daalde met 7% naar €73,6 miljoen (H1 2008: €78,8 miljoen) vooral doordat in bepaalde gebieden de capaciteit werd teruggebracht. Wereldwijd werd het aantal eigen consultants teruggebracht met 6%, ook de externe inhuur werd met circa 20% gereduceerd. Een positief aspect was dat de licentie-inkomsten in juni sterk waren, niet alleen voor Agresso Business World maar ook de CODA-producten en het Benelux-assortiment.

De CODA- en Agresso-producten bieden elk specifieke voordelen voor specifieke doelgroepen. Hierbij plukken we nu al de vruchten van het delen van middelen en kennis. In 2009 heeft dit al tot meer synergie geleid. In 2009 werd verder gewerkt aan een stapsgewijze integratie van beide organisaties door vermindering van de centrale kantoorkosten bij CODA en door integratie van verkoopactiviteiten in diverse landen. Doordat het bestaande ontwikkelteam gebruik kon maken van beschikbare middelen in het Spaanse R&D-centrum van Unit 4 Agresso, kunnen we het nieuwe SaaS-product CODA 2go kostenefficiënt op de markt brengen.

Operationele margeverbetering door kostenreductie en efficiëntieverbetering (synergie)

bedragen in € 1 miljoen	H1 2009	H1 2008 ²	Δ
Ingekochte goederen en diensten	16,6	22,5	-26%
Personeelskosten (na R&D kapitalisatie) <u>voor</u> reorganisatiekosten	116,5	122,1	-5%
Overige bedrijfskosten	20,0	25,9	-23%
Totale bedrijfskosten	153,1	170,5	-10%

²) pro forma: CODA geconsolideerd voor 6 maanden en op basis van historische wisselkoersen

De EBITDA-marge (exclusief reorganisatiekosten) steeg naar 18,2%. De totale kosten (pro forma) werden verminderd met 10% (totaal €17,4 miljoen) waarbij niet alleen de externe inhuur werd teruggebracht maar ook het eigen personeelsbestand. Totaal werd het aantal personeelsleden teruggebracht naar een niveau van 3.313 (FTE) een daling van 173 full-time medewerkers (eind 2008: 3.486 FTE). In Spanje en het Verenigd Koninkrijk werd het aantal medewerkers in 2009 met meer dan 10% gereduceerd. In de eerste helft van 2009 werd een totaal bedrag van €5,2 miljoen (H1 2008: €1,7 miljoen) besteed aan reorganisaties. Deze reorganisatiekosten zullen een direct positief effect hebben op de kostenontwikkeling in de tweede helft van 2009.

Inclusief reorganisatiekosten daalde de EBITDA met 5% naar een niveau van €28,8 miljoen (H1 2008: €30,4 miljoen). Exclusief reorganisatiekosten steeg de EBITDA met 6% naar een bedrag € 34,0 miljoen (H1 2008: €32,1 miljoen).

De brutomarge steeg van 88,9% in de eerste helft van 2008 naar 91,1% in H1 2009. De omzetgerelateerde kosten (zoals inhuur derden) namen pro forma af met €7,8 miljoen, een daling van meer dan 25%.

Nettoresultaat per aandeel voor goodwill

bedragen in € 1 miljoen	H1 2009	H1 2008 ³	Δ
EBITDA voor reorganisatiekosten	34,0	32,1	6%
Reorganisatiekosten	5,2	1,7	206%
Afschrijvingen op goodwill gerelateerde items	10,1	9,7	4%
Overige afschrijvingen op (im)materiële vaste activa	9,1	8,2	11%
Financieringskosten (excl. swap)	4,4	3,3	33%
Rente derivaten (swap)	1,0	-5,4	-119%
Resultaat voor belasting	4,2	14,6	-71%
Belastingen	0,7	3,1	-77%
Belastingdruk	16,7%	21,3%	
Nettoresultaat	3,5	11,5	-69%
Nettoresultaat (voor goodwill)	10,6	17,9	-41%
Nettoresultaat (voor goodwill & swap & reorganisatiekosten)	15,0	15,0	0%
WPA (gewoon)	0,12	0,42	-71%
WPA (voor goodwill & swap & reorganisatiekosten)	0,57	0,57	0%

³) aangepast voor beëindigde bedrijfsactiviteiten (IFRS 5)

Het nettoresultaat voor goodwill daalde met 41% (€7,3 miljoen) naar €10,6 miljoen voornamelijk doordat de totale financiële baten en lasten negatief zijn beïnvloed door de waardering (IAS 39) van een tweetal rentederivaten gerelateerd aan het afdekken van het renterisico op de CODA-financiering (swap). De negatieve

waardering bedroeg per 30 juni 2009 €7,1 miljoen, per eind juni 2008 was deze waardering nog positief (+ €5,4 miljoen). Deze waardering (non-cash) is gerelateerd aan het verschil tussen de vaste rente op de CODA-financiering en de huidige lage marktrente voor de resterende duur van de lening.

Het resultaat per aandeel exclusief reorganisatiekosten en exclusief goodwill en de waardering van de rentederivaten bedroeg eind juni 2009 €0,57 (op 30 juni 2008 eveneens €0,57).

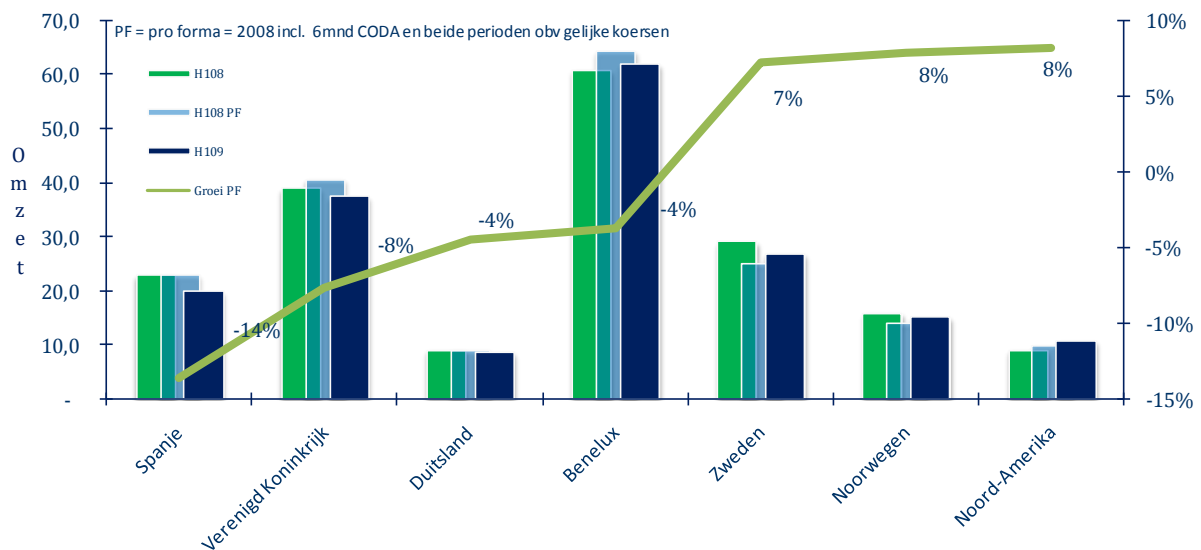
Kaspositie en cashflow

De missie in 2009 was het verbeteren van de efficiëntie van de organisatie (kostenreductie) en de focus op cash management door middel van werkkapitaal beheer. Vooral dit laatste heeft in de eerste helft van 2009 een sterke verbetering van de operationele cash flow gegeven.

De operationele cashflow in de eerste helft van 2009 bedroeg €47,7 miljoen (€30,8 miljoen in de eerste helft van 2008). Door nog intensievere aandacht aan de cashflow (debiteurenbeheer en facturering) te besteden wist Unit 4 Agresso het werkkapitaal met €29,5 miljoen te verbeteren, ondanks de effecten van de recessie.

De netto-kaspositie (exclusief lening CODA) bedroeg per eind juni 2009 €14,7 miljoen. De stand van de (langlopende) lening bedroeg eind juni 2009 €159,8 miljoen. De “leverage ratio” (verhouding nettoschuldpositie / EBITDA) is hiermee onder de 2,0 uitgekomen, waarmee er ruimschoots binnen de met de banken overeengekomen convenanten gewerkt wordt. De cash flow cover bedroeg per eind juni 1,45 in vergelijking met een convenant van 1,10.

Internationale groei



In de vier belangrijkste markten, de Benelux, het Verenigd Koninkrijk, Noorwegen en Zweden, werd beter dan de markt gepresteerd. In de Benelux steeg de omzet met 2 % (pro forma - 4%). Naast Agresso Business World en CODA droegen hier ook de producten voor accountants- en administratiekantoren, salarisverwerking en de gezondheidszorg belangrijk bij. In Zweden en Noorwegen daalde de omzet als gevolg van koerseffecten (8% resp. 4%), maar pro forma steeg de omzet met 7%, respectievelijk 8%. De belangrijkste succesfactoren waren hier de sterke vertegenwoordiging in de publieke sector en een omvangrijke tevreden klantenkring. In het Verenigd Koninkrijk bedroeg de omzetsdaling 4% (pro forma 8%), vooral als gevolg van de reductie van de capaciteit.

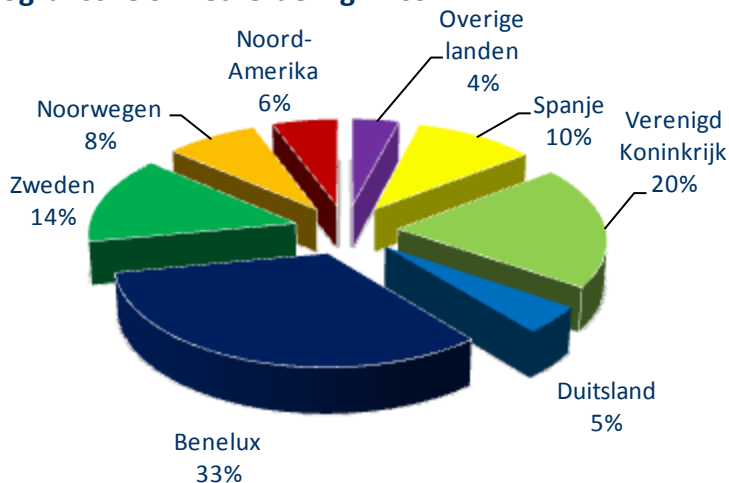
De omzet in Noord Amerika groeide met 18% (pro forma 8%), waarmee deze inmiddels 6% van de totaalomzet uitmaken. Met twee vestigingen verdeeld over de westkust en de oostkust en een productportfolio met daarin zowel Agresso Business World als CODA-producten, werden grote orders gescoord, vooral in de laatste maand.

De Spaanse economie werd hard geraakt door de recessie. De vraag vanuit de publieke sector, de bouw- en constructiesector en de financiële dienstverlening liep duidelijk terug, waardoor de omzet met 14% daalde.

Unit 4 Agresso heeft gedurende het jaar kostenbesparende maatregelen genomen en de organisatie is nu meer in lijn met het activiteiten-niveau.

In Duitsland daalde de omzet met 4% (pro forma -4%). In 2008 is in Duitsland veel geïnvesteerd in het geschikt maken van Agresso Business World voor de publieke sector. In de tweede helft van het jaar wordt een aantal orders uit deze sector verwacht.

Geografische omzetverdeling H109



Vooruitzichten

Unit 4 Agresso's CEO Chris Ouwinga: "In de eerste helft van 2009 hebben we versneld synergie-voordelen behaald en daar waar nodig de kostenniveaus aangepast naar de huidige economische omstandigheden. Door onze relatief flexibele kostenstructuur hebben we bewezen slagvaardig te zijn in zwakke economische omstandigheden. We hebben verder gezien dat de integratie tussen CODA en Unit 4 Agresso voorspoedig is verlopen.

Belangrijk aandachtsgebied in de afgelopen periode – naast natuurlijk het helpen en begeleiden van onze klanten – was de focus op het genereren van zoveel mogelijk cashmiddelen. Ons doel is om de lening zo spoedig mogelijk af te bouwen, want dit economische klimaat geeft niet alleen bedreigingen maar zeker ook kansen. Zo zijn we met CODA 2go, ons internationale SaaS-product, bezig om een professionele organisatie in de US op te zetten. In de eerste helft van 2009 hebben we hiervoor meer dan 1 miljoen kosten gemaakt. Daarnaast hebben we gezien dat schaalgrootte en consolidatie belangrijke voordelen opleveren ten aanzien van efficiëntie. Met het huidige product portfolio zien we voldoende kansen voor verdere expansie, zowel in de publieke als de private sector."

De economische omstandigheden maken het voorspellen van de marktvraag voor heel 2009 nog steeds zeer lastig. In 2009 heeft Unit 4 Agresso zich eveneens gericht op interne maatregelen, zoals kostenbesparingen en herstructureringen, gericht op het bereiken van synergie. Ook zijn inmiddels herstructureringsstappen genomen in risicogebieden zoals Spanje en het Verenigd Koninkrijk. Maar aan de andere kant ziet Unit 4 Agresso ook het aantal verkoopkansen toenemen en zoals het op dit moment kan worden ingeschat verwacht Unit 4 Agresso een relatief sterk laatste kwartaal. Unit 4 Agresso handhaaft op dit moment hierbij de verwachting van afgelopen jaar dat over 2009 tenminste gelijkblijvende operationele winst (EBITDA) behaald kan worden, ondanks een daling in de licentie-inkomsten.

Risico's en onzekerheden

De risico's en onzekerheden, inclusief de risicobeheersingsmaatregelen, zijn in de afgelopen verslagperiode niet substantieel gewijzigd en wijzigingen worden in de komende 6 maanden ook niet verwacht. Voor een beschrijving van de risico's en onzekerheden wordt verwezen naar het betreffende hoofdstuk "Risico's en risicobeheersing" in het jaarverslag 2008 (vanaf pagina 44).

Dit document bevat bepaalde toekomstverwachtingen betreffende de financiële stand van zaken en de resultaten van de activiteiten van Unit 4 Agresso en bepaalde hiermee verband houdende plannen en doelstellingen. Het ligt in de aard van dergelijke toekomstverwachtingen dat zij risico's en onzekerheden met zich meebrengen, omdat zij betrekking hebben op toekomstige gebeurtenissen, en als zodanig afhankelijk zijn van het zich al dan niet voordoen van bepaalde omstandigheden in de toekomst. Diverse factoren kunnen er voor zorgen dat de werkelijke resultaten en ontwikkelingen aanzienlijk afwijken van de expliciet of impliciet gedane uitspraken over de toekomstverwachting. Dergelijke factoren zijn bijvoorbeeld wijzigingen in de uitgaven van bedrijven in belangrijke economieën, veranderingen in wetgeving, in de financiële markten, in de pensioenkosten, in beloningsniveau van werknemers, in toekomstige wisselkoersen en rente, in toekomstige overnames of afstotingen en de snelheid van technologische ontwikkelingen. Unit 4 Agresso kan dan ook niet garanderen dat de verwachtingen uit zullen komen. Verder wijst Unit 4 Agresso elke verplichting af om gedane uitspraken in dit document te actualiseren.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

Unit 4 Agresso N.V.

Chris Ouwinga CEO of Edwin van Leeuwen CFO

Tel.: +31 (0)184 444444

Fax: +31 (0)184 444463

E-mail: edwin.van.leeuwen@unit4agresso.com

Over Unit 4 Agresso – www.unit4agresso.com

Unit 4 Agresso is opgericht in 1980. Het hoofdkantoor van Unit 4 Agresso staat in Sliedrecht, Nederland. Volgens analist IDC (2008) is Unit 4 Agresso vandaag de dag de 4^{de} grootste organisatie in de wereld van aanbieders van ERP-oplossingen voor middelgrote bedrijven (500- 4999 FTE). Unit 4 Agresso ontwikkelt, verkoopt, implementeert en ondersteunt bedrijfssoftware voor de sturing, beheersing en optimalisatie van een brede kring van private en publieke sector-organisaties over de hele wereld. De groep heeft 3.500 personeelsleden in kantoren verdeeld over 14 Europese landen en 5 landen buiten Europa, vanuit waar klanten en partners in alle wereldregioenen ondersteund worden. Unit 4 Agresso heeft een beursnotering aan de NYSE Euronext Amsterdam (U4AGR).

Halfjaarrekening

30 juni 2009

1. GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

over de 6-maandsperiode die eindigt per 30 juni

(€ x 1.000)	Toelichting	2009	2008 ¹
Voortgezette bedrijfsactiviteiten			
Producten		25.302	31.961
Dienstverlening en overige		73.576	78.844
Contracten en abonnementen		88.222	79.664
Omzet		187.100	190.469
Ingekochte goederen en diensten		16.577	21.140
Bruto marge		170.523	169.329
Personeelskosten		121.692	117.186
Overige bedrijfskosten		20.016	21.714
Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen (EBITDA)		28.815	30.429
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa		19.161	17.935
Bedrijfsresultaat (EBIT)		9.654	12.494
Financieringskosten		8.791	6.870
Financieringsopbrengsten		3.386	9.031
Aandeel resultaat geassocieerde deelnemingen		0	0
Resultaat voor belastingen		4.249	14.655
Belastingen	6.7	714	3.173
Resultaat na belastingen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		3.535	11.482
Beëindigde bedrijfsactiviteiten			
Resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	6.8	-112	-588
Resultaat na belastingen		3.423	10.894
Toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders van Unit 4 Agresso		3.245	10.894
Minderheidsbelangen		178	0
		3.423	10.894
Resultaat per aandeel in € (toe te rekenen aan aandeelhouders van Unit 4 Agresso)			
- Gewoon resultaat per aandeel		0,12	0,42
- Gewoon resultaat per aandeel toe te rekenen aan voortgezette bedrijfsactiviteiten		0,13	0,44
- Verwaterd resultaat per aandeel		0,12	0,42
- Verwaterd resultaat per aandeel toe te rekenen aan voortgezette bedrijfsactiviteiten		0,13	0,44

Resultaat na belastingen voor aan goodwill gerelateerde (bijzondere) waardeverminderingen *	10.640	17.874
Resultaat per aandeel in € (toe te rekenen aan aandeelhouders van Unit 4 Agresso)		
- Gewoon resultaat per aandeel (voor aan goodwill gerelateerde (bijzondere) waardeverminderingen)*	0,40	0,68
- Verwaterd resultaat per aandeel (voor aan goodwill gerelateerde (bijzondere) waardeverminderingen)*	0,40	0,68

* inclusief afschrijving klantencontracten, geacquireerde softwareontwikkelingskosten en handelsmerken na aftrek van belastingen

¹ 2008-cijfers zijn in lijn met IFRS 5 "Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations" aangepast

2. OVERZICHT TOTAAL RESULTAAT
over de 6-maandsperiode die eindigt per 30 juni

(€ x 1.000)

	Toelichting	2009	2008
Resultaat na belastingen		<u>3.423</u>	<u>10.894</u>
Koers- en omrekeningsverschillen deelnemingen	¹	24.427	-10.059
Koers- en omrekeningsverschillen syndicaatlening	¹	-4.347	2.008
Overig totaal resultaat na belastingen		<u>20.080</u>	<u>-8.051</u>
Totaal resultaat na belastingen		<u>23.503</u>	<u>2.843</u>
Toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders van Unit 4 Agresso		23.325	2.843
Minderheidsbelangen		178	0
		<u>23.503</u>	<u>2.843</u>

¹ Op deze items is over de betreffende periode geen vennootschapsbelasting van toepassing.

3. GECONSOLIDEERDE BALANS

per 30 juni 2009

(€ x 1.000)

	Toelichting	30 juni 2009	31 december 2008
Activa			
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	6.9	308.100	295.705
Materiële vaste activa	6.10	33.078	32.565
Geassocieerde deelnemingen		86	56
Overige financiële activa		1.310	1.092
Latente belastingvorderingen		14.613	12.909
		357.187	342.327
Vlottende activa			
Voorraden		123	474
Kortlopende vorderingen		84.637	89.614
Vennootschapsbelasting		2.330	4.223
Overige belastingen		716	942
Geldmiddelen en kasequivalenten	6.12	44.984	35.254
		132.790	130.507
Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	6.8	3.888	3.830
Totale activa		493.865	476.664
Passiva			
Eigen vermogen			
Geplaatst aandelenkapitaal		1.313	1.313
Agioreserve		255.866	255.866
Reserve omrekeningsverschillen		-27.820	-47.900
Reserve ingehouden winst		-111.669	-124.015
Resultaat boekjaar		3.245	12.256
Eigen vermogen toe te rekenen aan Unit 4 Agresso		120.935	97.520
Minderheidsbelangen		398	220
Totaal eigen vermogen		121.333	97.740
Langlopende verplichtingen			
Langlopende schulden		136.769	143.519
Pensioenverplichtingen		744	476
Latente belastingverplichtingen		41.862	42.431
Voorzieningen		4.451	4.127
		183.826	190.553
Kortlopende verplichtingen			
Voorzieningen		1.253	3.269
Crediteuren en overige kortlopende schulden		14.571	16.780
Rentedragende leningen en kredieten	6.12	47.288	59.022
Vennootschapsbelasting		7.545	10.510
Overige belastingen		8.144	14.177
Vooruitontvangen bedragen en nog te betalen kosten		107.341	79.326
		186.142	183.084
Verplichtingen inzake activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	6.8	2.564	5.287
Totale passiva		493.865	476.664

4. GECONSOLIDEERD OVERZICHT VERMOGENSMUTATIES

over de 6-maandsperiode die eindigt per 30 juni 2009

Toe te rekenen aan aandeelhouders van Unit 4 Agresso								
(€ x 1.000)	Geplaatst aandelen- kapitaal	Agioreserve	Reserve omrekenings- verschillen	Reserve ingehouden winst	Resultaat boekjaar	Totaal	Minderheids- belangen	Totaal eigen vermogen
1 januari 2009	1.313	255.866	-47.900	-124.015	12.256	97.520	220	97.740
Resultaat verslagperiode na belastingen					3.245	3.245	178	3.423
Overig totaal resultaat na belastingen			20.080			20.080		20.080
Totaal resultaat na belastingen	0	0	20.080	0	3.245	23.325	178	23.503
Resultaatverdeling 2008				12.256	-12.256	0		0
Op aandelen gebaseerde beloningen				90		90		90
30 juni 2009	1.313	255.866	-27.820	-111.669	3.245	120.935	398	121.333

over de 6-maandsperiode die eindigt per 30 juni 2008

Toe te rekenen aan aandeelhouders van Unit 4 Agresso								
(€ x 1.000)	Geplaatst aandelen- kapitaal	Agioreserve	Reserve omrekenings- verschillen	Reserve ingehouden winst	Resultaat boekjaar	Totaal	Minderheids- belangen	Totaal eigen vermogen
1 januari 2008	1.313	255.840	-879	-131.014	11.925	137.185	28.016	165.201
Resultaat verslagperiode na belastingen					10.894	10.894		10.894
Overig totaal resultaat na belastingen			-8.051			-8.051		-8.051
Totaal resultaat na belastingen	0	0	-8.051	0	10.894	2.843	0	2.843
Beëindigde bedrijfsactiviteiten						0	-28.011	-28.011
Uitoefening van optieregelingen		11				11		11
Resultaatverdeling 2007				6.188	-6.188	0		0
Dividend					-5.737	-5.737		-5.737
Op aandelen gebaseerde beloningen				372		372		372
30 juni 2008	1.313	255.851	-8.930	-124.454	10.894	134.674	5	134.679

5. GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

over de 6-maandsperiode die eindigt per 30 juni

(€ x 1.000)

	Toelichting	2009	2008
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Bedrijfsresultaat (EBIT) uit voortgezette activiteiten		9.654	12.494
Bedrijfsresultaat (EBIT) uit beëindigde activiteiten		-1.108	-1.694
Bedrijfsresultaat (EBIT)		8.546	10.800
Aanpassingen voor:			
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen		19.194	17.998
Op aandelen gebaseerde beloningen		90	372
Mutaties in voorzieningen		-877	-3.065
Veranderingen in werkkapitaal		30.238	8.797
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		57.191	34.902
Betaalde rente		-5.817	-3.663
Ontvangen rente		3.437	3.494
Belastingen		-7.117	-3.905
Kasstroom uit operationele activiteiten		47.694	30.828
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Investeringen in immateriële vaste activa		-7.334	-7.851
Verwervingen van dochterondernemingen na aftrek van aanwezige geldmiddelen en kasequivalenten		-488	-193.981
Desinvesteringen in overige financiële activa		0	-13.303
Aflossing overige financiële activa		-219	10.468
Investeringen in materiële vaste activa		-2.325	-4.090
Desinvesteringen in materiële vaste activa		80	0
Kasstroom gebruikt voor investeringsactiviteiten		-10.286	-208.757
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Ontvangsten uit uitgifte van aandelen		0	12
Betalingen op langlopende schulden		-11.627	-5.750
Betaalde dividenden		0	-5.737
Betaalde rente		-3.956	-3.608
Toename langlopende schulden		0	195.312
Kasstroom gebruikt voor financieringsactiviteiten		-15.583	180.229
Nettokasstroom		21.825	2.300
Koers- en omrekeningsverschillen		1.549	-65
Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 januari		-8.670	15.387
Geldmiddelen en kasequivalenten per 30 juni	6.12	14.704	17.622

6. Toelichting op het geconsolideerd halfjaarbericht

6.1 Informatie inzake de vennootschap

Het geconsolideerde halfjaarbericht 2009 van Unit 4 Agresso N.V. is goedgekeurd voor publicatie ingevolge het besluit van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van 26 augustus 2009. Unit 4 Agresso N.V. is een in Nederland opgerichte en gevestigde vennootschap waarvan de aandelen openbaar worden verhandeld. Unit 4 Agresso N.V. en haar dochterondernemingen (samen 'Unit 4 Agresso' of 'Groep') opereren als internationale producent van bedrijfssoftware. Het hoofdkantoor is gevestigd in Sliedrecht, Nederland. Voor verdere toelichting omtrent de Groep en haar dochterondernemingen wordt verwezen naar paragraaf 6.5.

6.2 Algemene grondslagen en verslaggevingsstandaarden

Overeenstemmingsverklaring

Het geconsolideerde halfjaarbericht per 30 juni 2009 van Unit 4 Agresso wordt opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Interim Financial Reporting, zoals aanvaard door de Europese Unie. Het geconsolideerde halfjaarbericht luidt in euro's (x 1.000) en is opgesteld op basis van historische kosten met dien verstande dat afgeleide financiële instrumenten zijn gewaardeerd tegen reële waarde. Het geconsolideerde halfjaarbericht bevat niet alle vereiste informatie en toelichtingen voor de jaarrekening en dient derhalve in combinatie met de jaarrekening over 2008 te worden gelezen.

Grondslagen voor de verslaggeving

De voor het opstellen van het geconsolideerde halfjaarbericht gehanteerde standaarden voor de verslaggeving zijn hetzelfde als de standaarden die zijn gehanteerd bij de jaarrekening over 2008, behalve voor de toepassing van de nieuwe standaarden die vanaf 2009 verplicht dienen te worden toegepast. Deze zijn hieronder beschreven:

IFRS 2 (amendment) Vesting Conditions and Cancellations

De IASB heeft de termen 'vesting condition' en 'cancellation' bij toepassing van IFRS 2 omtrent op aandelen gebaseerde beloningen verduidelijkt. In de definitie van het begrip 'cancellation' wordt duidelijk gemaakt dat het daarbij zowel kan gaan om een opzegging van de zijde van de toekenner van de optie-/aandelenregeling (de onderneming), dan wel van de zijde van een andere partij (bijvoorbeeld een werknemer). De Raad van Bestuur heeft verder verduidelijkt dat er slechts twee soorten 'vesting conditions' (voorwaarden waaronder een deelnemer een onherroepelijk recht op uitoefening krijgt) zijn, namelijk 'performance conditions' en 'service conditions'. De definitie van 'vesting conditions' is beperkt tot voorwaarden die een impliciete of expliciete verplichting inhouden om diensten te verlenen. De nieuwe regels veranderen niets ten aanzien van 'market conditions'. 'Vesting conditions' hebben invloed op de vraag hoeveel opties/aandelen naar verwachting/werkelijk onherroepelijk kunnen worden uitgeoefend. 'Market conditions' worden meegenomen in de bepaling van de reële waarde van de aandelen-/optieregeling.

Het toepassen van deze aangepaste standaard heeft geen invloed gehad op de financiële positie van de Groep.

IFRS 8 Operating Segments

In 2006 heeft de IASB IFRS 8 'Operating Segments' gepubliceerd, die IAS 14 vanaf boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2009 zal gaan vervangen. De belangrijkste verandering ten opzichte van IAS 14 is dat de identificatie van de segmenten en waardering van de segmentinformatie onder IFRS 8 gebaseerd wordt op de interne rapportage die regelmatig wordt gebruikt door de 'chief operating decision maker'. Daarnaast zijn de toelichtingseisen onder IFRS 8 gewijzigd en uitgebreid. IFRS 8 is in november 2007 door de Europese Unie goedgekeurd ('endorsed'). Dit betekent dat Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen IFRS 8 in de jaarrekening vanaf 2009 moeten gaan toepassen. In paragraaf 6.5 wordt uiteengezet hoe deze nieuwe standaard is toegepast.

IAS 1 Presentation of Financial Statements – A Revised Presentation

In september 2007 publiceerde de IASB een herziene versie van IAS 1 'Presentation of Financial Statements'. De wijzigingen ten opzichte van de vorige versie van IAS 1 betreffen met name een aantal wijzigingen in terminologie binnen IAS 1, alsmede de presentatie van de winst- en verliesrekening en het presenteren van alle opbrengsten en kosten separaat van het verloopoverzicht eigen vermogen. Voor dit laatste onderdeel bestaat een keuzemogelijkheid in de presentatie. De Groep heeft ervoor gekozen om een separaat overzicht op te nemen.

Revised IAS 23 Borrowing Costs

In maart 2007 heeft de IASB de Revised IAS 23 Borrowing Costs gepubliceerd. De belangrijkste reden voor deze aanpassing, is de convergentie met de Amerikaanse regels (SFAS 34). De wijziging elimineert de optie om de rentelasten die direct toerekenbaar zijn aan een kwalificerend actief, onmiddellijk in de kosten te verwerken. De enige methode die nog is toegestaan, is het activeren van de rentelasten.

Binnen de Groep werd reeds in de jaarrekening 2008 aan de nieuwe bepalingen voldaan.

Amendments to IAS 32 Financial Instruments: Presentation and IAS 1 Presentation of Financial Statements, Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation

IASB publiceert in februari 2008 een aanpassing op IAS 32 en IAS 1 voor 'Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation'. Onder de huidige IAS 32 wordt een instrument slechts als eigen vermogen geëvalueerd als aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan. Eén van de voorwaarden is dat er geen sprake is van een contractuele verplichting tot betalen in de vorm van liquide middelen of een ander financieel actief. De huidige IAS 32 geeft aan dat een financieel instrument waarvan de houder het recht heeft het instrument door de uitgevende onderneming terug te laten kopen geëvalueerd moet worden als een financiële verplichting. Dit heeft ertoe geleid dat bij ondernemingen zoals open-end fondsen en closed-end fondsen met eindige levensduur geen of weinig eigen vermogen bestond. De wijziging in IAS 32 maakt het voor ondernemingen als deze mogelijk onder voorwaarden hun deelnemingsrechten als eigen vermogen te classificeren. De aangepaste standaard brengt een uitzondering aan voor 'puttable financial instruments' en voor financiële instrumenten waarbij de onderneming in geval van liquidatie de plicht heeft (een pro rata-deel van) de netto activa aan een andere partij te leveren. Deze instrumenten met een terugneemverplichting worden bij toepassing van de nieuwe regels alsnog als eigen vermogen geëvalueerd. De wijzigingen in IAS 32 en IAS 1 zijn op 22 januari 2009 goedgekeurd ('endorsed') door de EU.

Het toepassen van deze aangepaste standaard heeft geen invloed gehad op de financiële positie van de Groep.

Amendments to IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements

IAS 27 is op twee punten aangepast. De eerste aanpassing betreft de regeling dat houdstermaatschappijen in de enkelvoudige jaarrekening voortaan geen onderscheid meer hoeven te maken tussen 'meegekocht dividend' (pre acquisition) of dividend dat na de periode van acquisitie (post acquisition) wordt uitbetaald. Alle uitgekeerde dividenden worden door de houdstermaatschappij in de winst- en verliesrekening verantwoord. De betaling van dividenden leidt er wel toe dat de houdstermaatschappij moet nagaan of sprake is van een indicator van een waardevermindering.

Een tweede wijziging heeft betrekking op de situatie dat een nieuwe moedermaatschappij boven een reeds bestaande maatschappij wordt geschoven. De kostprijs van de deelneming is dan de voorafgaande boekwaarde in plaats van de reële waarde. De wijzigingen in IAS 27 is op 24 januari 2009 goedgekeurd ('endorsed') door de EU.

Het toepassen van deze aangepaste standaard heeft geen invloed gehad op de financiële positie van de Groep.

Improvements to International Financial Reporting Standards

De IASB heeft in mei 2008 een standaard gepubliceerd die ertoe leidt dat in 25 standaarden kleine wijzigingen worden aangebracht. De wijzigingen zijn van kracht voor de boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2009.

Eerdere toepassing is toegestaan. De 'Improvements' zijn op 24 januari 2009 goedgekeurd ('endorsed') door de EU.

Het toepassen van deze verbeterde standaarden heeft geen invloed gehad op de financiële positie van de Groep.

IFRIC 16 Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation

Deze interpretatie gaat over de afdekking van het valutarisico met betrekking tot een netto-investering in buitenlandse deelnemingen. IFRIC 16 bepaalt dat valutarisico's tussen functionele valuta's binnen de Groep kunnen worden afgedekt, maar dat dit niet geldt voor eventuele verschillen tussen functionele valuta en presentatievaluta. De interpretatie is nog niet goedgekeurd ('endorsed') door de EU.

Het toepassen van deze interpretatie zal geen invloed hebben op de financiële positie van de Groep.

IFRIC 17 Distributions of Non-cash Assets to Owners

IFRIC 17 stelt dat bij declaratie van dividenden in natura door aandeelhouders een verplichting dient te worden opgenomen tegen de beste schatting (veelal de reële waarde van het over te dragen actief), in overeenstemming met IAS 37. Bij uitkering van het dividend wordt het verschil tussen de reële waarde en de boekwaarde in de winst- en verliesrekening opgenomen. IFRIC 17 is niet van toepassing op dividenduitkeringen van een dochter naar de moeder. De interpretatie is nog niet goedgekeurd ('endorsed') door de EU.

Het toepassen van deze interpretatie zal geen invloed hebben op de financiële positie van de Groep.

6.3 Seizoenspatroon

Door de diverse marktomstandigheden, die beslissingen van (potentiële) klanten om over te gaan tot de aankoop van onze producten of diensten in brede zin beïnvloeden, zijn de resultaten van de Groep onderhevig aan een seizoenspatroon. De exacte invloed is niet voorspelbaar. Uit historische informatie valt af te leiden dat de maanden juni en december hogere verkopen laten zien dan de andere maanden. Ook valt af te leiden dat het tweede deel van een jaar resultaattechnisch veelal hoger uitkomt dan het eerste halfjaar laat zien.

6.4 Acquisities en desinvesteringen

Gedurende het eerste halfjaar hebben geen acquisities of desinvesteringen plaatsgevonden.

6.5 Segmentatie

De Groep is georganiseerd in juridische entiteiten per soort van activiteit, sectorspecifiek of vanuit geografische ligging. Voor financiële rapportage doeleinden is zoveel mogelijk aansluiting gehouden met deze juridische structuur. Operationele verantwoordelijkheden binnen de Groep zijn gekoppeld aan de prestaties van de specifiek toegewezen juridische entiteiten. Dit kunnen er meer dan één per operationeel verantwoordelijke manager zijn. Daarnaast kunnen per land rapportagesegmenten bestaan die separaat beoordeeld worden waardoor het totaal van het rapportagesegment niet aansluit met de geografische splitsing naar land elders in dit document. De Raad van Bestuur beoordeelt op periodieke basis de resultaten van de juridische entiteiten binnen de Groep die, naar gelang de operationele verantwoordelijkheden of omvang van de juridische entiteit daartoe aanleiding geven, worden geconsolideerd tot een of meerdere rapportagesegmenten per land. De Raad van Bestuur onderscheidt de volgende belangrijkste rapportagesegmenten:

- Agresso/CODA Duitsland
- Agresso Noorwegen
- Agresso Spanje
- Agresso Zweden
- Agresso/CODA Verenigd Koninkrijk
- Benelux (diverse productgroepen)

Alle bovenstaande rapportagesegmenten genereren omzet door de verkoop, implementatie en ondersteuning van bedrijfssoftware voor de sturing, beheersing en optimalisatie van de bedrijfsprocessen en de bedrijfsvoering. Naast dat enkele van deze rapportagesegmenten zelf ook software ontwikkelen wordt de standaard functionaliteit van de productgroep Agresso Business World ontwikkeld door Agresso R&D Noorwegen. De standaard functionaliteit voor de productgroep CODA Financials wordt door CODA R&D Verenigd Koninkrijk ontwikkeld. Deze twee entiteiten zijn eigenaar van de eigendomsrechten van betreffende productgroepen en hebben in beginsel uitsluitend intersegment omzet. Beide R&D activiteiten zijn opgenomen in het totaal van alle overige operationele segmenten. De rapportagesegmenten, die per land zijn onderverdeeld, richten zich met name op de verkoop en ondersteuning van bedrijfssoftware (Agresso en/of CODA en/of overige producten). Er zijn geen operationele segmenten samengevoegd om tot de bovenstaande rapportagesegmenten te komen. De Raad van Bestuur beoordeelt periodiek de prestaties van de gehele groep waaronder primair de operationele resultaten (EBITDA) van deze rapportagesegmenten.

Operationele segmenten

De volgende overzichten presenteren de omzet, resultaten en activa van de operationele segmenten van de Groep.

Over de 6-maandsperiode die eindigt per 30 juni 2009

(€ x 1.000)	Agresso/ CODA Duitsland	Agresso Noorwegen	Agresso Spanje	Agresso Zweden	Agresso/ CODA Verenigd Koninkrijk	Benelux	Alle overige Operationele segmenten	Eliminaties en aanpassingen	Totaal
Omzet aan derden	8.480	14.966	19.730	25.175	35.250	61.702	21.797	0	187.100
Omzet uit intersegment leveringen	123	199	602	167	257	411	20.481	-22.240 ¹	0
Totale omzet	8.603	15.165	20.332	25.342	35.507	62.113	42.278	-22.240	187.100
EBITDA	-528	2.860	0	3.294	2.723	11.516	8.950	0	28.815
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	914	480	2.319	665	6.739	3.473	4.571	0	19.161
Reorganisatiekosten	707	0	2.973	0	1.140	170	205	0	5.195
EBITDA voor reorganisatiekosten	179	2.860	2.973	3.294	3.863	11.686	9.155	0	34.010

¹ Intersegmentleveringen zijn geëlimineerd in de geconsolideerde cijfers.

Segment activa	17.215	22.390	70.587	30.163	331.929	97.427	372.112	-451.846 ²	489.977 ³
Geassocieerde deelnemingen	0	0	80	6	0	0	0	0	86
Investerings in (im)materiële vaste activa	51	203	1.721	179	927	2.082	4.920	0	10.083

² De segment activa bevatten geen Latente belastingvorderingen, Overige financiële activa en Derivaten aangezien deze items op groepsniveau beheerd worden. Tevens vallen hier de eliminatie van intercompany verhoudingen en deelnemingen onder.

³ Exclusief € 3,9 miljoen aan activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop.

Over de 6-maandsperiode die eindigt per 30 juni 2008

(€ x 1.000)	Agresso/ CODA Duitsland	Agresso Noorwegen	Agresso Spanje	Agresso Zweden	Agresso/ CODA Verenigd Koninkrijk	Benelux	Alle overige Operationele segmenten	Eliminaties en aanpassingen	Totaal
Omzet aan derden	8.882	15.677	22.850	28.077	29.429	60.670	24.884	0	190.469
Omzet uit intersegment leveringen	30	53	217	61	76	656	18.701	-19.794 ¹	0
Totale omzet	8.912	15.730	23.067	28.138	29.505	61.326	43.585	-19.794	190.469
EBITDA	-156	2.419	2.165	3.661	3.496	11.710	7.134	0	30.429
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	1.675	441	2.662	1.113	6.011	3.918	2.115	0	17.935
Reorganisatiekosten	0	0	604	0	1.071	0	0	0	1.675
EBITDA voor reorganisatiekosten	-156	2.419	2.769	3.661	4.567	11.710	7.134	0	32.104

¹ Intersegmentleveringen zijn geëlimineerd in de geconsolideerde cijfers.

Segment activa	19.741	22.575	78.814	33.929	338.815	77.793	577.703	-589.949 ²	559.421 ³
Geassocieerde deelnemingen	0	0	56	6	0	0	0	0	62
Investerings in (im)materiële vaste activa	83	4.330	2.476	466	213.755	2.403	6.553	0	230.066

² De segment activa bevatten geen Latente belastingvorderingen, Overige financiële activa en Derivaten aangezien deze items op groepsniveau beheerd worden. Tevens vallen hier de eliminatie van intercompany verhoudingen en deelnemingen onder.

³ Exclusief € 3,8 miljoen aan activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop.

6.6 Bijzondere waardeverminderingen

Goodwill

De Groep voert jaarlijks impairmenttests uit op geactiveerde goodwill-bedragen en zodra actuele omstandigheden doen vermoeden dat de boekwaarde mogelijk aan een bijzondere waardevermindering onderhevig zal zijn. De impairmenttest van de Groep voor goodwill en immateriële vaste activa met een oneindige levensduur zijn gebaseerd op bedrijfswaarde-berekeningen op basis van een model dat toekomstige kasstromen contant maakt tegen een disconteringsvoet. Per kasstroomgenererende eenheid is dit uitgebreid beschreven in de jaarrekening over 2008.

Tot en met 30 juni 2009 heeft de Groep geen omstandigheden gesignaleerd die zouden leiden tot het vervroegd uitvoeren van een impairmenttest.

6.7 Belastingen

(€ x 1.000)

	Over de 6-maandsperiode die eindigt per 30 juni	
	2009	2008
<i>Acute belastinglast</i>		
Huidig boekjaar	3.798	6.255
Correcties uit voorgaande jaren	-59	0
	<u>3.739</u>	<u>6.255</u>
<i>Latente belastingen</i>		
Tijdelijke verschillen tussen fiscale en commerciële waardering	-2.611	-2.739
Wijziging van belastingtarieven	-12	1
Mutaties uit hoofde van fiscaal erkende verliezen	-384	-381
	<u>-3.007</u>	<u>-3.119</u>
Belastingen	<u>732</u>	<u>3.136</u>
Belastingen gesplitst naar:		
Voortgezette bedrijfsactiviteiten	714	3.173
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	18	-37
	<u>732</u>	<u>3.136</u>

6.8 Beëindigde bedrijfsactiviteiten

In het laatste kwartaal van 2007 is de beslissing genomen om de verkoop- en implementatieactiviteiten van Agresso France te verkopen. Daarbij is een splitsing gemaakt in het deel dat wordt behouden en een deel dat wordt verkocht. Per balansdatum is dit proces nog onderhanden. Het nettoverlies over het eerste halfjaar van 2009 van deze verkoop- en implementatieactiviteiten kwam uit op €1,1 miljoen.

In juni 2008 zijn de activiteiten van CODA IT Services Ltd. verkocht en in december 2008 de activiteiten van SIM hotel. Derhalve zijn de cijfers van deze operatie gepresenteerd onder de Beëindigde bedrijfsactiviteiten.

Samengevat leiden bovenstaande besluiten tot verkoop en reeds afgeronde verkopen tot de volgende beknopte winst- en verliesrekening:

(€ x 1.000)

	Over de 6-maandsperiode die eindigt per 30 juni	
	2009	2008
Omzet	2.074	3.822
Operationele kosten	<u>3.182</u>	<u>5.516</u>
Bedrijfsresultaat (EBIT)	-1.108	-1.694
Financieringskosten	195	507
Voorziening verkoopresultaat beëindigde bedrijfsactiviteiten	<u>1.209</u>	<u>1.576</u>
Resultaat voor belastingen	-94	-625
Belastingen	<u>-18</u>	<u>37</u>
Resultaat na belastingen	<u>-112</u>	<u>-588</u>
<i>Resultaat per aandeel in €</i>		
- Gewoon resultaat per aandeel toe te rekenen aan beëindigde bedrijfsactiviteiten	0,00	-0,02
- Verwaterd resultaat per aandeel toe te rekenen aan beëindigde bedrijfsactiviteiten	0,00	-0,02
<i>Kasstroomoverzicht</i>		
Kasstroom uit operationele activiteiten	-200	-787
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-39	-54
Verkoopopbrengst beëindigde bedrijfsactiviteiten na aftrek direct gerelateerde kosten	454	0
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>0</u>	<u>0</u>
Nettokasstroom	<u>215</u>	<u>-841</u>

De activa en passiva met betrekking tot genoemde vennootschappen die worden aangehouden voor verkoop zijn per 30 juni als volgt:

(€ x 1.000)	2009	2008
<i>Activa</i>		
Materiële vaste activa	137	215
Overige financiële activa	124	0
Voorraden	13	21
Kortlopende vorderingen	3.257	3.700
Geldmiddelen en kasequivalenten	357	465
Activa aangehouden voor verkoop	3.888	4.401
<i>Passiva</i>		
Voorzieningen	116	496
Kortlopende verplichtingen	2.448	3.362
Passiva aangehouden voor verkoop	2.564	3.858
Nettoverplichtingen direct samenhangend met de activa aangehouden voor verkoop	1.324	543

6.9 Immateriële vaste activa

Gedurende het eerste halfjaar heeft de Groep in immateriële vaste activa geïnvesteerd voor een bedrag van €7,8 miljoen (2008: €226,0 miljoen), waarvan €7,7 miljoen (2008: €7,8 miljoen) voortkomt uit de activering van intern ontwikkelde software.

6.10 Materiële vaste activa

Gedurende het eerste halfjaar heeft de Groep in materiële vaste activa geïnvesteerd voor een bedrag van €2,3 miljoen (2008: €4,1 miljoen).

6.11 Overige financiële activa en passiva

Afdekking van nettoinvestering

Gedurende 2008 is er één lening in Britse ponden afgesloten waarvan de herwaarderingsresultaten via het eigen vermogen (reserve omrekeningsverschillen) loopt aangezien deze post aangemerkt is en behandeld wordt als afdekking van een nettoinvestering in een entiteit met het Britse pond als functionele valuta. Gedurende het eerste halfjaar is een bedrag van € 4,3 miljoen onttrokken (2008: € 2,0 miljoen toegevoegd) aan de reserve omrekeningsverschillen als gevolg van een revaluatie (2008: devaluatie) van het Britse pond.

6.12 Geldmiddelen en kasequivalenten

(€ x 1.000)	30 juni	
	2009	2008
Geldmiddelen en kasequivalenten	44.984	61.029
Rentedragende leningen en kredieten (excl. aflossingsverplichting syndicaatlening)	-24.288	-36.450
	20.696	24.579
Geldmiddelen en kasequivalenten verantwoord onder de activa en passiva aangehouden voor verkoop	-5.992	-6.957
Geldmiddelen en kasequivalenten zoals opgenomen in het kasstroomoverzicht	14.704	17.622

6.13 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich in de periode tussen balansdatum en het opstellen van het halfjaarbericht geen gebeurtenissen van materieel belang voorgedaan, die van invloed kunnen zijn op de beslissingen van gebruikers van de jaarrekening.

Bestuursverklaring

Bestuursverklaring (in de zin van Wft artikel 5.25d)

De Raad van Bestuur verklaart voor zover hen bekend, dat

1. Het halfjaarverslag een getrouw beeld geeft omtrent de toestand op balansdatum, de gang van zaken gedurende het halve boekjaar van Unit 4 Agresso en van de met haar verbonden ondernemingen waarvan de gegevens in haar halfjaarrekening zijn opgenomen en de verwachte gang van zaken; en dat
2. De halfjaarrekening, opgesteld overeenkomstig IAS 34 Interim Financial Reporting, een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat van Unit 4 Agresso en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen.

Sliedrecht, 26 augustus 2009

C. Ouwinga, voorzitter
drs. E.T.S. van Leeuwen