



BRILL

Halfjaarbericht 2009

18 augustus 2009

Brill

Koninklijke Brill realiseert in eerste helft 2009 een omzetgroei van 4%

De omzet van Brill groeide in de eerste helft van 2009 met 4% tot EUR 11,5 mln. (2008 EUR 11,0 mln.).

De brutowinst steeg met 5% tot EUR 7,6 mln. De stijging van de bedrijfslasten bleef beperkt tot EUR 0,1 mln.

EBITDA steeg met 39% tot EUR 1,0 mln. (2008 EUR 0,7 mln.).

De winst over het eerste half jaar steeg met 29% tot EUR 0,6 mln.

Het werkkapitaal nam af met EUR 0,2 mln.

In het eerste half jaar is met name geïnvesteerd in een nieuw centraal geautomatiseerd productiesysteem, dat met ingang van 1 juli jl. operationeel is.

De vrije kasstroom (operationele kasstroom – investeringskasstroom) kwam uit op EUR 0,2 mln. (2008 EUR – 0,9 mln.).

Als gevolg van de diepe economische crisis en de verwachte gevolgen voor de begrotingen en bestedingen van bibliotheken in Brill's belangrijkste afzetmarkten kan geen concrete uitspraak gedaan worden over de omzetontwikkeling voor de tweede helft van het jaar en over de winstverwachting van het lopende boekjaar. Tot op heden is Brill erin geslaagd de verkopen op peil te houden en door het gereed maken van digitale jaarcollecties wil de onderneming inspelen op een toenemende vraag naar elektronische boeken. Mede door de positieve verwachtingen voor digitale informatie handhaaft Brill de ambitie voor de lange termijn een autonome groei van de omzet van gemiddeld 6% en een autonome groei van de winst van gemiddeld 10% per jaar te realiseren.

Ontwikkeling in eerste half jaar 2009

Omzet en resultaat

De omzetgroei (100% autonoom) over de eerste helft van 2009 bedroeg 4%. De omzet liet hetzelfde beeld zien als in 2008, namelijk een aantrekkelijke groei bij nieuwe titels (24%) en een krimpende omzet op oudere titels (6%). De elektronische omzet steeg met 15%, mede dankzij twee eenmalige orders op databanken. De abonnementenontwikkeling op tijdschriften en databanken bleef op niveau. De brutowinst steeg met 5% tot EUR 7,6 mln. De brutowinstmarge steeg van 66% naar 67% als gevolg van de waardeinstijging van de dollar, lopende maatregelen om de kostprijs te reduceren en als gevolg van het relatieve aandeel van elektronische producten in de omzet.

In het eerste kwartaal van 2009 is een bezuinigingsprogramma opgestart om de algemene beheerskosten te reduceren. Na verkregen advies van de Ondernemingsraad

wordt thans het aantal arbeidsplaatsen teruggebracht. In dit verband zijn enkele incidentele herstructureringskosten genomen.

Voor de tweede helft van 2009 wordt een kostendaling verwacht ten opzichte van 2008 aangezien er in de loop van 2008 op het gebied van IT, logistiek en pensioenen sprake was van eenmalige advieskosten. Verder drukten de eenmalige pensioenkosten zwaar op de personele kosten in 2008.

In de eerste helft van 2009 is door een projectteam, samengesteld uit alle geledingen van het bedrijf, een nieuw geautomatiseerd productiesysteem ingevoerd. Met ingang van 1 juli jl. is dit standaard pakket conform planning en budget volledig operationeel geworden. De totale investering die hiermee gemoeid is bedraagt EUR 0,9 mln.

In de tweede helft van 2009 zullen nog diverse softwareverbeteringen worden doorgevoerd om de werkprocessen te optimaliseren.

Balans en kasstroom

De vaste activa namen met EUR 0,7 mln. toe tot EUR 16,2 mln. Het werkkapitaal daalde met EUR 0,2 mln. tot EUR 7,1 mln.

De netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten bedroeg EUR 1,4 mln. en de netto kasstroom voor investeringsactiviteiten bedroeg EUR – 1,2 mln.

De solvabiliteit bedroeg 53% (eind 2008 49%). De kredietlijnen zijn op basis van aangepaste convenanten aanzienlijk verruimd; de financiering van de onderneming en van zijn ambities voor voortgaande groei is daardoor solide.

Responsibility Statement

Het halfjaarbericht 2009 geeft een getrouw beeld van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst of het verlies van Koninklijke Brill nv en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen; tevens geeft het halfjaarbericht een getrouw beeld omtrent de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het boekjaar van Koninklijke Brill nv en van de met haar verbonden ondernemingen waarvan de gegevens in haar halfjaarbericht zijn opgenomen en de verwachte gang van zaken, waarbij, voor zover gewichtige belangen zich hiertegen niet verzetten, in het bijzonder aandacht wordt besteed aan de investeringen en de omstandigheden waarvan de ontwikkeling van de omzet en van de rentabiliteit afhankelijk is.

Drs. H.A. Pabbruwe
Directeur

Tussentijds verkort geconsolideerd overzicht financiële positie per 30 juni 2009

In duizenden euro's

		2009 HJ	2008 JE
Vaste activa	5, 9	16,192	15,524
Vlottende activa	6, 7, 9	18,657	21,373
Totaal activa		34,849	36,897
Totaal eigen vermogen	8	18,458	17,881
Langlopende verplichtingen	9	2,302	2,456
Kortlopende verplichtingen	9	14,089	16,560
Totaal passiva		34,849	36,897

Tussentijds geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten per 30 juni 2009

In duizenden euro's

		2009 HJ	2008 HJ
Netto-omzet	10	11,463	10,989
Kostprijs van de omzet		<u>-3,828</u>	<u>-3,739</u>
Brutowinst		7,635	7,250
Verkoopkosten	11	-2,147	-2,348
Algemene beheerskosten			
Algemene operationele kosten	11	-4,512	-4,198
Afschrijvingen op immateriële vaste activa		-6	-7
Afschrijvingen op materiële vaste activa		<u>-348</u>	<u>-319</u>
Totaal bedrijfslasten		<u>-7,013</u>	<u>-6,872</u>
Winst voor rente en belastingen		622	378
Financieringsopbrengsten		253	303
Financieringskosten		-115	-123
Winst voor belasting		760	558
Belastinglast	12	<u>-208</u>	<u>-130</u>
Winst over het eerste half jaar		<u>552</u>	<u>428</u>
Winst per aandeel	13		
Gewone/verwaterde winst per aandeel over het eerste halfjaar toe te rekenen aan aandeelhouders van Koninklijke Brill NV		0.29	0.23

Resterend totaalresultaatoverzicht eerste half jaar

In duizenden euro's

	2009 HJ	2008 HJ
Winst over het eerste half jaar	<u>552</u>	<u>428</u>
Koersresultaten op buitenlandse deelnemingen	<u>24</u>	<u>-22</u>
Resterend totaalresultaat eerste half jaar	<u>576</u>	<u>406</u>

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht per 30 juni 2009

In duizenden euro's

		2009 HJ	2008 HJ
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten			
Winst voor belastingen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		760	558
Aanpassingen voor het aansluiten van de winst aan de netto-kasstroom			
Correcties voor niet-kasgerelateerde mutaties:			
Financieringsopbrengsten		-8	-47
Financieringskosten		-462	123
Afschrijving vaste activa		579	564
Overige baten en lasten		24	-22
Wijzigingen in het werkkapitaal			
Handelsvorderingen en overige vorderingen		1,701	1,938
Vorraden		-157	-669
Handelsschulden en overige te betalen posten		-1,295	-2,770
Betaalde winstbelasting		242	-44
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		1,384	-369
Netto kasstroom aangewend voor investeringsactiviteiten	5	-1,175	-570
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Ontvangen rente		8	3
Betaalde rente		-172	-123
Nieuwe bankleningen		0	1,000
Aflossing van bankleningen	7	-367	-1,107
Kasgeldleningen		0	-600
Betaald contant dividend over het vorig boekjaar	14	0	-1,103
Netto kasstroom aangewend voor financieringsactiviteiten		-531	-1,930
Netto toename in geldmiddelen en kasequivalenten		-322	-2,869
Netto valutaomrekeningsverschillen		2	2
Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 januari		-2,276	1,043
Geldmiddelen en kasequivalenten per 30 juni	7	-2,596	-1,824

Tussentijds geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen per 30 juni 2009

In duizenden euro's

		Geplaatst kapitaal	Agio	ingehouden winst	overige reserves	onverdeelde winst	Totaal eigen vermogen
1 januari 2009		1,125	343	16,441	-207	179	17,881
Totale baten en lasten direct opgenomen in het eigen vermogen		0	0	0	24	0	24
Winst		0	0	0	0	552	552
Totale baten en lasten		0	0	0	24	552	576
Betaald contant dividend over het vorig boekjaar	14	0	0	0	0	0	0
Uitgekeerd stockdividend over het vorig boekjaar	8	0	0	0	0	0	0
Winst over vorig boekjaar toegevoegd aan de ingehouden winst		0	0	179	0	-179	0
30 juni 2009		1,125	343	16,620	-183	552	18,458
1 januari 2008		1,113	355	14,546	-225	2,998	18,787
Totale baten en lasten direct opgenomen in het eigen vermogen		0	0	0	-22	0	-22
Winst		0	0	0	0	428	428
Totale baten en lasten		0	0	0	-22	428	406
Betaald contant dividend over het vorig boekjaar	14	0	0	0	0	-1,103	-1,103
Uitgekeerd stockdividend over het vorig boekjaar	8	12	-12	0	0	0	0
Winst over vorig boekjaar toegevoegd aan de ingehouden winst		0	0	1,895	0	-1,895	0
30 juni 2008		1,125	343	16,441	-247	428	18,090

Toelichting

1. Informatie over de vennootschap

De verkorte geconsolideerde halfjaarrekening van Koninklijke Brill NV per 30 juni 2009 is goedgekeurd voor publicatie als gevolg van het besluit van de Raad van Commissarissen en de Directie van 18 augustus 2008. Koninklijke Brill NV is een in Nederland opgerichte en gevestigde vennootschap waarvan de aandelen openbaar worden verhandeld bij Euronext, Amsterdam.

2. Grondslagen bij het opstellen van de halfjaarrekening

De verkorte geconsolideerde halfjaarrekening heeft betrekking op de periode van 1 januari tot en met 30 juni 2009. De halfjaarrekening is opgesteld in overeenstemming met IAS34 Tussentijdse Financiële Rapportages. De verkorte geconsolideerde halfjaarrekening bevat niet alle informatie die bij de jaarrekening wordt gegeven en moet worden beschouwd in samenhang met de jaarrekening van de vennootschap per 31 december 2008. De grondslagen voor het opstellen van de halfjaarrekening zijn behalve de hieronder vermelde grondslagen gelijk aan de grondslagen voor de jaarrekening per 31 december 2008. Alle bedragen luiden in euro's en zijn afgerond naar duizendtallen (EUR 000), tenzij anders vermeld.

IFRS 8 Operationele segmenten

Deze standaard vervangt IAS 14 met betrekking tot rapportage over segmenten. In plaats van primaire en secundaire segmentatie dient te worden aangesloten op de segmentering die wordt toegepast in de interne rapportages. Deze standaard is eind 2007 goedgekeurd door de Europese Unie. De standaard heeft geen effect op de financiële positie.

IAS 1 Presentatie van financiële cijfers

De aanpassing heeft betrekking op de presentatie van mutaties in het eigen vermogen. Verder wordt aan de jaarrekening toegevoegd een samenvattend overzicht van alle baten en lasten, inclusief de baten en lasten die buiten de winst- en verliesrekening zijn verantwoord. De standaard heeft geen effect op de financiële positie.

3. Accountantsverklaring

Bij het nu voorliggende halfjaarbericht is geen accountantsverklaring gevraagd.

4. Seizoensgebonden invloeden

Het zwaartepunt van het boekenprogramma ligt in de tweede helft van het jaar. Het tijdschriftenprogramma is gelijkmatiger over het jaar verspreid, maar de aantallen abonnementen blijven in de loop van het jaar nog beperkt groeien. Per saldo valt de meeste omzet in het tweede halfjaar. Bijzondere omstandigheden daargelaten zoals het bestaan van vacatures zijn van de kosten vrijwel alleen de variabele in het tweede halfjaar hoger dan in het eerste halfjaar, zodat - zonder valuta-effecten en incidentele omstandigheden – de winst zich min of meer

progressief in die periode ontwikkelt.

5. Investeringsactiviteiten

In de eerste helft van 2009 zijn 2 tijdschriften overgenomen. De overgenomen tijdschriften hebben geen materiële bijdrage aan de omzet tot en met 30 juni 2009 geleverd en zullen naar verwachting geen materiële invloed hebben op de omzet of winst in 2009.

Er is in de eerste helft van het jaar voor totaal EUR 1.101 duizend geïnvesteerd in vaste activa (2008 EUR 417 duizend). EUR 783 duizend had betrekking op de aanschaf van software voor de automatisering van het uitgeefproces. EUR 98 duizend had betrekking op de aanschaf van software voor het verbeteren van de kwaliteit van de management informatie. EUR 61 duizend had betrekking op de ontwikkeling van een Brill unicode lettertype. EUR 159 duizend had betrekking op vervangingsinvesteringen en kleine uitbreidingsinvesteringen (2008 EUR 86 duizend).

Er zijn per balans datum geen materiële verplichtingen aangegaan voor wat betreft de aankoop van materiële vaste activa.

6. Vlottende activa

	2009 HJ	2008 JE
Vorraden	10,582	10,425
Handelsvorderingen en overige vorderingen	6,287	7,989
Valutatermijncontracten	257	-
Te vorderen belasting	374	725
Geldmiddelen en kasequivalenten	1,157	2,234
	<u>18,657</u>	<u>21,373</u>

De waarde van de voorraad gereed product is inclusief een voorziening voor onverkoopbaarheid. Deze voorziening is in het eerste halfjaar van 2009 verhoogd met EUR 200 duizend (2008 EUR 100 duizend).

7. Geldmiddelen en kasequivalenten

	2009 HJ	2008 JE
Geldmiddelen	1,157	2,234
Voor het geconsolideerd kasstroomoverzicht kunnen de geldmiddelen en kasequivalenten per 30 juni als volgt worden gespecificeerd:		
	2009 HJ	2008 HJ
Geldmiddelen	1,157	1,025
Bankkredieten	-3,753	-2,849
	<u>-2,596</u>	<u>-1,824</u>

8. Geplaatst kapitaal en reserves

Gewone aandelen

<i>Uitgegeven en volgestort</i>	<i>aantal</i>	<i>€ 000</i>
1 januari 2009	1,874,444	1,125
Mutatie	0	0
30 juni 2009	1,874,444	1,125
1 januari 2008	1,854,507	1,113
Uitgegeven op 26 mei 2008 voor stockdividend	19,937	12
30 juni 2008	1,874,444	1,125

9. Financiële instrumenten

	<i>Reële waarde</i>	
	2009 HJ	2008 JE
<i>Financiële activa</i>		
Geldmiddelen	1,157	2,234
<i>Financiële verplichtingen</i>		
Bankkredieten	-3,753	-4,510
Rentedragende leningen:		
Leningen tegen variabele rente	-1,383	-1,734
Leningen tegen vaste rente	0	0
Valutatermijncontracten	257	-340
Renteswap	-52	-49

10. Gesegmenteerde informatie

De uitgeefactiviteiten van Brill zijn verdeeld in vakgebieden welke worden beschouwd als operationele segmenten. Deze operationele segmenten zijn:

- Law; Dit segment is gericht op internationale rechtswetenschappen.
- Middle East, Islam and African studies; Dit segment is gericht op de vakgebieden Midden Oosten, Islam en Afrika waaronder de geschiedenis, cultuur, literatuur, economie en politiek van die regio.
- History; Dit segment is gericht op geschiedenis waaronder de geschiedenis van de wetenschap en vroeg moderne geschiedenis.
- Science & Biology; Dit segment is gericht op de materiaalkunde en biologie.
- Religion; Dit segment is gericht de religie- en Bijbelwetenschap.

- Classical Studies; Dit segment is gericht op de klassieke oudheid waaronder oude geschiedenis, Grieks en Latijnse literatuur.
- Alle overige segmenten; Dit betreft een segment dat is geaggregeerd uit een aantal kleinere vakgebieden. De omvang van deze vakgebieden is te klein om als apart rapportage segment te kunnen worden aangemerkt. De vakgebieden zijn: Ancient Near East and Jewish Studies, Asian Studies en Slavic Studies.

Het management van Brill beoordeelt de resultaten van de individuele segmenten teneinde beslissingen te kunnen nemen over het toewijzen van middelen. Segmentresultaten worden beoordeeld op winstgevendheid. De afschrijvingen, financieringskosten en opbrengsten worden niet naar operationele segmenten gealloceerd.

Tot 1-1-2009 werd de omzet van primaire bronnen als afzonderlijk vakgebied gerapporteerd. Dit vakgebied is in 2009 geïntegreerd in de diverse segmenten. In 2008 zijn de omzet en bijbehorende kosten en activa onderdeel van "Alle overige segmenten".

Per 30 juni 2009									
	Law	Middle East, Islam and African studies	History	Science & Biology	Religion	Classical Studies	Overige	Aanpassingen	Totaal
Omzet									
Verkoop aan externe klanten	2,401	1,563	1,808	1,200	2,249	1,125	1,117	0	11,463
Netto omzet per segment	2,401	1,563	1,808	1,200	2,249	1,125	1,117	0	11,463
Resultaat									
Segment winst voor belasting	314	40	123	144	330	197	-172	-216 *	760

* De aanpassing betreft afschrijvingen (minus EUR 354 duizend), financieringskosten en opbrengsten (EUR 138 duizend).

Per 30 juni 2008									
	Law	Middle East, Islam and African studies	Science & Biology History	Religion	Classical Studies	Alle overige segmenten	Aanpassingen	Totaal	
Omzet									
Verkoop aan externe klanten	2,087	1,559	1,269	1,190	2,202	1,068	1,614	0	10,989
Netto omzet per segment	2,087	1,559	1,269	1,190	2,202	1,068	1,614	0	10,989
Resultaat									
Segment winst voor belasting	253	133	-39	175	335	161	-313	-147 *	558

* De aanpassing betreft afschrijvingen (minus EUR 326 duizend), financieringskosten en opbrengsten (EUR 187 duizend).

	Law	Middle East, Islam and African studies	History	Science & Biology	Religion	Classical Studies	Alle overige segmenten	Aanpassingen	Totaal
Segment activa									
Per 30 juni 2009	13,166	4,028	4,160	2,577	4,465	1,862	3,960	631 *	34,849
Per 31 december 2008	12,925	3,607	3,008	2,903	5,333	2,439	5,957	725 *	36,897

* De aanpassing betreft de post te vorderen belasting (2009 EUR 631 duizend, 2008 EUR 725 duizend).

11. Personeelskosten

	2009 HJ	2008 HJ
Salarissen en lonen	3,354	3,301
Sociale verzekeringen	367	412
Toegezegd-pensioen regelingen	0	240
Toegezegde bijdrage pensioen regeling	328	0
Overige toegezegde bijdrage regelingen	107	131
Personele kosten	4,156	4,084
Salarissen en lonen geboekt op projecten	-704	-724
Personele kosten verantwoord onder de bedrijfslasten	3,452	3,360

12. Winstbelasting

De belangrijkste onderdelen voor winstbelasting in de geconsolideerde winst- en verliesrekening zijn:

	2009 HJ	2008 HJ
<i>Winstbelasting over het lopende boekjaar</i>		
Actuele belastinglast	108	7
<i>Uitgestelde belasting</i>		
M.b.t. herkomst en terugboeking van tijdelijke verschillen	99	123
Winstbelasting opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening	208	130

13. Winst per aandeel

	2009 HJ	2008 HJ
Winst over het eerste half jaar	552	428
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen voor gewone winst per aandeel	1,874,444	1,857,830
<i>Winst per aandeel</i>		
Gewone/verwaterde winst per aandeel over het eerste half jaar toe te rekenen aan aandeelhouders van Koninklijke Brill NV	0.29	0.23

14. Uitgekeerd dividend

	2009 HJ	2008 HJ
<i>Vastgesteld en uitgekeerd in het eerste halfjaar</i>		
Dividend op gewone aandelen:		
Vastgesteld dividend over 2008: 0 cent (2007: 81 cent)	0	1,502
Het vastgestelde dividend werd aangeboden als keuzedividend		
Betaald dividend	0	1,103
Het overige bedrag is voldaan in de vorm van stockdividend		

15. Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen belangrijke wijzigingen in de bedrijfsvoering, transacties of acquisities na balansdatum doorgevoerd of aangekondigd.