

Persbericht 1^e halfjaar 2013

Langbroek, 15 augustus 2013

Aalberts Industries versterkt marktpositie en realiseert bedrijfsresultaat (EBITA) van EUR 107,4 miljoen

Kernpunten

- Marktpositie versterkt door extra marketing- en verkoopinspanning
- Toename van investeringen met 33 % naar EUR 57,7 miljoen
- Toegevoegdewaardemarge verhoogd naar 60,3 %
- Netto-omzet en resultaat in het tweede kwartaal beduidend beter dan in het eerste
- Netto-omzet EUR 1.017 miljoen met EBITA van EUR 107,4 miljoen (-5 %)
- Nettoresultaat voor amortisatie EUR 73 miljoen; per aandeel EUR 0,67
- Industrial Services realiseert lagere omzet met behoud van goede winstgevendheid
- Flow Control handhaaft omzet en operationele marge in moeilijkere omstandigheden

Kerncijfers

in EUR miljoen

	1H2013	1H2012	Δ
Netto-omzet	1.016,5	1.029,6	(1%)
Toegevoegde waarde	613,1	613,3	
Toegevoegde waarde in % van de netto-omzet	60,3	59,6	
Bedrijfsresultaat (EBITDA)	147,1	151,3	(3%)
EBITDA in % van de netto-omzet	14,5	14,7	
Bedrijfsresultaat (EBITA)	107,4	113,1	(5%)
EBITA in % van de netto-omzet	10,6	11,0	
Nettoresultaat voor amortisatie	73,0	78,1	(7%)
Gemiddeld aantal aandelen (x miljoen)	109,7	108,5	1%
Nettoresultaat per aandeel voor amortisatie (x EUR 1)	0,67	0,72	(7%)
Eigen vermogen in % van het balanstotaal*	46,1	43,0	
Nettoschuld	668,3	684,0	(2%)
<i>Leverage ratio</i> : Nettoschuld / EBITDA	2,27	2,34	
<i>Interest cover</i> : EBITDA / Nettorentelasten	16,5	12,8	
Nettoschuld / Eigen vermogen*	0,7	0,8	
Cashflow (nettoresultaat + afschrijvingen + amortisatie)	112,7	116,3	(3%)
Investeringen in materiële vaste activa	57,7	43,3	33%
Nettowerkkapitaal	498,5	466,5	7%
Aantal medewerkers ultimo periode (x1)	12.585	12.508	1%
Effectieve belastingdruk in %	27,0	26,1	

* vergelijkende cijfers aangepast als gevolg van invoering IAS 19R

Persbericht 1^e halfjaar 2013

Wim Pelsma, Chief Executive Officer: "We hebben in de eerste zes maanden veel geïnvesteerd om onze marktpositie te versterken door extra marketing-, verkoopinspanning en introducties van aanvullende producten in marktomstandigheden die veelal moeilijker waren dan de eerste helft van vorig jaar. Daarnaast blijft onze focus gericht op de verdere verbetering van (productie)efficiency en is uitgebreid met nieuwe projecten ter verlaging van kosten en verhoging van de toegevoegde waarde. Het verhogen van onze innovatiesnelheid en het ontwikkelen van aanvullende producten in combinatie met een efficiëntere en sterkere (verkoop)organisatie gericht op de eindgebruiker blijven essentieel. Onze investeringen zijn met 33% gestegen naar EUR 58 miljoen. Er is een omzet gerealiseerd van EUR 1.016,5 miljoen met een stijging van de toegevoegdewaardemarge naar 60,3%. Het bedrijfsresultaat (EBITA) kwam uit op EUR 107,4 miljoen met een EBITA-marge van 10,6%. Dit is inclusief de kosten die gemaakt zijn ten behoeve van aanvullende productlijnintroducties, extra marketing- en verkoopinspanning en opstartkosten voor de greenfieldprojecten. Het nettoresultaat kwam uit op EUR 73 miljoen met een winst per aandeel van EUR 0,67. Er was sprake van een maandelijkse toename van orders, omzet en resultaat. Het tweede kwartaal was daarbij beduidend beter dan het eerste. Met een stijgende orderpositie, een toename van omzet in nieuwe producten, de continue focus op versterking van de organisatie, marketing- en verkoopaanpak, en realisatie van de vele efficiencyprojecten om de operationele marge te verbeteren en kosten te verlagen, zullen we onze marktpositie en resultaten verder verbeteren."

Financiële resultaten

Netto-omzet De netto-omzet kwam uit op EUR 1.016,5 miljoen (1H2012: EUR 1.029,6 miljoen), een daling van 1%.

Toegevoegde waarde De toegevoegde waarde (netto-omzet minus grondstoffen en uitbesteed werk) bleef nagenoeg gelijk: EUR 613,1 miljoen (1H2012: EUR 613,3 miljoen). Het al hoge niveau van de toegevoegdewaardemarge kon worden verbeterd naar 60,3% van de netto-omzet (1H2012: 59,6%).

Bedrijfsresultaat Het bedrijfsresultaat voor afschrijving en amortisatie (EBITDA) daalde met 3% tot EUR 147,1 miljoen (1H2012: EUR 151,3 miljoen), 14,5% van de netto-omzet (1H2012: 14,7%). Het bedrijfsresultaat na afschrijving en voor amortisatie (EBITA) is met 5% gedaald tot EUR 107,4 miljoen (1H2012: EUR 113,1 miljoen), 10,6% van de netto-omzet (1H2012: 11,0%).

Nettorentelasten De nettorentelasten bedroegen EUR 8,0 miljoen, 25% lager dan in 1H2012 (EUR 10,7 miljoen).

Balansverhoudingen Medio 2013 bedroeg het eigen vermogen 46,1% van het balanstotaal (1H2012: 43,0%). De nettoschuld was EUR 668,3 miljoen (1H2012: EUR 684,0 miljoen). De voornaamste financiële ratio's verbeterden in de laatste twaalf maanden als volgt:

- **Leverage ratio:** Nettoschuld/EBITDA (twaalfmaands-rolling) van 2,34 naar 2,27;
- **Interestcover ratio:** EBITDA/nettorentelasten (twaalfmaands-rolling) van 12,8 naar 16,5;
- **Gearing:** Nettoschuld/eigen vermogen van 0,8 naar 0,7.

Nettoresultaat Het nettoresultaat voor amortisatie nam 7% af en bedroeg EUR 73,0 miljoen (1H2012: EUR 78,1 miljoen). Het nettoresultaat per aandeel daalde met 7% tot EUR 0,67 (1H2012: EUR 0,72), mede door toename van het aantal uitstaande aandelen en een hogere belastingdruk van 27,0% (1H2012: 26,1%).

Persbericht 1^e halfjaar 2013

Investerings en kasstroom De investeringen in materiële vaste activa bedroegen EUR 57,7 miljoen (1H2012: EUR 43,3 miljoen). Het nettowerkkapitaal kwam uit op EUR 498,5 miljoen (1H2012: EUR 466,5 miljoen) en de cashflow (nettoresultaat plus afschrijvingen plus amortisatie) bedroeg EUR 112,7 miljoen (1H2012: EUR 116,3 miljoen).

Segmentrapportage

Industrial Services De netto-omzet daalde met 3% tot EUR 302,3 miljoen (1H2012: EUR 313,0 miljoen). De autonome omzetgroei bedroeg 4,3% negatief (tegen constante wisselkoersen). Het bedrijfsresultaat (EBITA) kwam uit op EUR 37,7 miljoen (1H2012: EUR: 43,1 miljoen) of 12,5% van de netto-omzet in vergelijking met een sterk eerste halfjaar 2012 (1H2012: 13,8%). De investeringen stegen met 58% naar EUR 35,3 miljoen, mede door aankoop en nieuwbouw van diverse fabrieksgebouwen en een aantal *greenfield*projecten.

Flow Control De netto-omzet was met EUR 714,2 miljoen in lijn met 1H2012 (EUR 716,6 miljoen). De autonome omzetgroei bedroeg 0,5% negatief (tegen constante wisselkoersen). Het bedrijfsresultaat (EBITA) kwam uit op EUR 69,7 miljoen en lag daarmee op nagenoeg hetzelfde niveau als vorig jaar inclusief verhoogde marketing- en verkoopkosten (EUR 70,0 miljoen) of 9,8% van de netto-omzet (1H2012: 9,8%). De investeringen stegen met 7% naar EUR 22,4 miljoen.

Operationele ontwikkelingen

Building Installations Europe

In de regio's Nederland, Frankrijk, Oost-Europa en Rusland was sprake van een verslechtering van de marktsituatie ten opzichte van vorig jaar. In het Verenigd Koninkrijk en Scandinavië, met uitzondering van Noorwegen, bleven de marktomstandigheden uitdagend. In Duitsland was sprake van een trage start, mede door de lange vorstperiode. De markten in Zuid-Europa bleven moeizaam. De orderpositie groeide geleidelijk, met name de afgelopen maanden ondersteund door vele nieuwe en aanvullende productlijnen. De eindgebruiker heeft steeds meer de behoefte aan een compleet systeemaanbod voor verwarming, koeling, (drink)water, sprinkler en gas voor verschillende applicaties, in een zo kort mogelijke tijd te installeren. Aalberts Industries speelt hierop in met een compleet systeemaanbod, specifieke productlijnen die het de eindgebruiker mogelijk maakt om eenvoudiger en sneller te installeren en een intensivering van trainingen, marketing- en verkoopinspanning. Dit heeft geleid tot een versterking van de marktpositie en een goede groei in de specifieke productlijnen, gebaseerd op nieuwe en verbeterde verbindingssystemen. De productiecapaciteit van deze productlijnen is op meerdere locaties vergroot. Er is veel geïnvesteerd in aanvullende productintroducties, beurzen, marketing, training van eindgebruikers en eigen medewerkers, de opzet van klantrelatiebeheersystemen, projectvervolgning en meer interne samenwerking. De projecten ter verbetering van de (productie)efficiency om de operationele marge te verhogen en de kosten te verlagen zijn op diverse locaties gecontinueerd en er zijn nieuwe projecten gestart. De doelstelling is het rendement op het geïnvesteerde kapitaal te verhogen.

Building Installations North America

Het marktbeeld is verschillend per deelsegment. De woningmarkt liet een geleidelijk herstel zien. Dit was met name zichtbaar door toename van de omzet in de kunststof verbindingssystemen waar de productiecapaciteit vorig jaar uitgebreid werd. Succesvol was ook een eind 2012 geïntroduceerde en verbeterde productlijn metalen verbindingssystemen (met laag loodgehalte) in combinatie met regelventielen die de systeeminstallatie voor de installateur aanzienlijk versnelt. De productiecapaciteit voor deze verbeterde productlijn is inmiddels ook uitgebreid. Er is veel

Persbericht 1^e halfjaar 2013

geïnvesteed in extra capaciteit voor specificatieverkoop en marketing. In het *retail* deelsegment, gedreven door stijgende woningbouwactiviteiten, werd een goede groei gerealiseerd. Het segment voor commerciële gebouwen was nog steeds uitdagend. Door veel eigen marketing- en verkoopinspanning is groei gerealiseerd. In het bijzonder het vorig jaar geïntroduceerde metalen persverbindingssysteem in combinatie met regelventielen liet in de eerste zes maanden een goede groei zien. Dit systeem verhoogt tevens de installatiesnelheid voor de installateur en wordt verkocht onder een sterke gezamenlijke productmerknaam. Aanvullende productlijnen ter versterking van deze productgroep zijn op dit moment in ontwikkeling. Voor de assemblage van de metalen verbindingen wordt gebruik gemaakt van een technologie die al toegepast werd in Europese productielocaties. In de irrigatiemarkt was sprake van een goede ontwikkeling vooral door het uitbreiden van het specificatieverkoopteam. Met de samenwerking in Noord-Amerika is goede vooruitgang geboekt wat verdere winstgevende groei stimuleert die zal versnellen bij een toenemende marktvraag.

Climate Control

In deze activiteit waarin complete verwarmings- en koelingssystemen geleverd worden -vanaf de energiebron tot de emissie van warmte en/of koeling- is veel aandacht besteed aan het completeren en het op elkaar afstemmen van het systeemportfolio. In diverse regiogebieden zijn verkoopplatformen samengevoegd om een compleet systeem aan te kunnen bieden aan specificerende instanties, architectenbureaus, projectontwikkelaars en installateurs gericht op het meten en besparen van energiekosten en verhoging van het comfort in gebouwinstallaties. Deze doelgroepen worden in een vroeg stadium benaderd, voorgelicht en getraind. Overdracht van systeemkennis aan deze gebruikers vergt veel aandacht in combinatie met het opzetten van klantrelatiebeheersystemen en het vervolgen van renovatie- en nieuwbouwprojecten in de diverse landen. Het systeemportfolio is sterk in ontwikkeling met een nieuw ontwikkelde productlijn thermostaatventielen, controlesystemen ten behoeve van klimaatregulering, slimme meetsystemen voor het eenvoudig opnemen en registreren van meterstanden en grotere afmetingen voor ultrasone warmtemetingen. Er werd goede vooruitgang geboekt, met name in Oost-Europa en Rusland was sprake van een goede omzetontwikkeling. Inmiddels zijn de eerste orders geboekt in China en worden andere markten aangeboord zoals het Midden-Oosten. Ook in Noord-Amerika is veel interesse voor Climate Control-systemen; de eerste producten zijn inmiddels op de markt gebracht.

Flow Control Industrial | Oil & Gas

Er was sprake van een divers beeld. Na een aanvankelijk goede start in Rusland vertraagde de orderstroom gedurende het tweede kwartaal, in het bijzonder door verlaging van de beschikbare overheidsbudgetten ten behoeve van gas- en districtenergieprojecten. Er is in deze deelsegmenten minder omzet geboekt door uitstel van diverse projecten. Enig herstel is inmiddels zichtbaar. Het uitgebreide portfolio met grotere afmetingen wordt in de tweede jaarhelft compleet geïntroduceerd en zal extra omzet genereren. De districtenergie-activiteiten in West-Europa lieten een stabiel beeld zien. Bij BSM Valves, geconsolideerd per januari 2013, was sprake van een trage start met een toename van het aantal orders gedurende de afgelopen maanden. Er werden diverse nieuwe klanten geworven en de eerste gezamenlijke opdrachten met zusterondernemingen werden gerealiseerd. De gasactiviteit voor hogedrukventielen, toegepast in vele industrieën (o.a. de automobieliindustrie) maakte een goede ontwikkeling door met groei in omzet en resultaat. De industriële markt in Noord-Amerika maakte een trage start in de eerste maanden van het jaar. Daarna liet het aantal aanvragen een stijgende lijn zien. Met name de vraag naar grotere afmetingen stalen en roestvaststalen regelventielen, waarvan de productiecapaciteit vorig jaar is uitgebreid, liet een sterke groei zien. De activiteiten voor de bier- & softdrinkmarkt deden het goed, zowel in omzet als resultaat.

Persbericht 1^e halfjaar 2013

Industrial Services

Er was sprake van een trage start en een geleidelijke toename van activiteiten, mede door de vorig jaar gedane investeringen en sterke toename van het aantal nieuwe projecten en klanten. Er is veel geïnvesteerd in verkoop- en engineeringcapaciteit, nieuwe technologieën, producten en processen, en de aankoop van een aantal bestaande fabrieksgebouwen en de (verdere) opstart van een drietal *greenfield*projecten in Polen, India en China. Tevens zijn de bestaande locaties in Polen en Slowakije uitgebreid vanwege toename van de omzet in deze belangrijke groeimarkt. De recentelijk gedane acquisitie van GtO Slovakia zal de marktpositie verder versterken. Op verschillende locaties zijn efficiencyprojecten doorgevoerd om kosten te verlagen en activiteiten te concentreren ter verhoging van het resultaat. Aanvullende efficiencyprojecten zijn gestart en de managementorganisatie is versterkt om sneller een hoger rendement op investeringen te realiseren. De activiteiten in de halfgeleiderindustrie namen geleidelijk toe maar hadden een trage start, zeker in vergelijking met de sterke eerste jaarhelft van vorig jaar. Door verhoging van de verkoopinspanning zijn nieuwe klanten geworven op het gebied van hoogzuivere gassystemen. De activiteiten voor de LED-productiemarkt waren op een lager niveau dan dezelfde periode vorig jaar. Bij de automobiellindustrie was in Duitsland sprake van een stabiel goed niveau ten opzichte van vorig jaar, dit in tegenstelling tot Frankrijk waar de markt-omstandigheden moeilijk bleven. Dit werd gecompenseerd door een sterke toename van het aantal nieuwe ontwikkelprojecten, met wereldwijd actieve *key accounts* die nauw samenwerken met de verschillende engineering- en productielocaties van Industrial Services in Frankrijk, Duitsland, Polen, Slowakije, China en India. De machinebouwactiviteiten in Duitsland ontwikkelden zich goed met name door de gedane investeringen van de afgelopen jaren. De turbine-industrie had in de eerste maanden te maken met een vertraging van een aantal projecten, daarna volgde geleidelijk herstel van de omzet. Flamm, geacquireerd in januari 2013, maakte een goede start. De luchtvaartindustrie deed het goed, met name in Frankrijk. De activiteiten in de olie- & gasmarkt hadden een trage start; deze situatie verbeterde geleidelijk gedurende de eerste jaarhelft.

Wijziging verantwoordelijkheden Directie

De oprichter van Aalberts Industries, de heer J. (Jan) Aalberts zal na afloop van de Algemene Vergadering, te houden op 22 april 2014, terugtreden uit de Directie. De heer Aalberts blijft als aandeelhouder verbonden aan de onderneming.

De Raad van Commissarissen heeft als voornemen tijdens bovengenoemde vergadering de heer O.N. (Oliver) Jäger te benoemen tot statutair directeur, verantwoordelijk voor de Industrial Services-activiteiten. Oliver Jäger is geboren in 1967, heeft de Duitse nationaliteit en is sinds begin 2009 bij Aalberts Industries werkzaam als groepsdirecteur Material Technology.

De directie van Aalberts Industries N.V. zal na deze wijziging bestaan uit:

- Wim Pelsma, *Chief Executive Officer*
- John Eijgendaal, *Chief Financial Officer*
- Oliver Jäger, *Executive Director*

Vooruitzichten

De omzet en het bedrijfsresultaat (EBITA) zullen toenemen en de winst per aandeel zal over geheel 2013 in lijn liggen met 2012 – onvoorziene omstandigheden daargelaten. De investeringen zullen op hetzelfde hoge niveau uitkomen als vorig jaar.

Persbericht 1^e halfjaar 2013

Bijlage: Halfjaarrekening 2013

Pagina	7	Geconsolideerde winst-en-verliesrekening
Pagina	8	Geconsolideerde balans
Pagina	9	Geconsolideerd kasstroomoverzicht
Pagina	10	Segmentrapportage en Geografische spreiding van de netto-omzet
Pagina	11	Geconsolideerd overzicht totaalresultaat en Geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen
Pagina	12	Toelichting op de halfjaarrekening
Pagina	14	Financiële agenda

Voor meer informatie (bereikbaar vanaf 08:00 uur)	W.A. Pelsma / J. Aalberts / J. Eijgendaal
E-mail	info@aalberts.nl
Telefoon	+ 31 (0)343 56 50 80

Halfjaarrekening 2013

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

in EUR miljoen

	1H2013	1H2012
Netto-omzet	1.016,5	1.029,6
Grondstoffen en uitbesteed werk	(403,4)	(416,3)
Personeelskosten	(285,8)	(285,4)
Afschrijvingen op materiële vaste activa	(39,7)	(38,2)
Amortisatie op immateriële vaste activa	(8,8)	(8,4)
Overige operationele kosten	(180,2)	(176,6)
Som der bedrijfslasten	(917,9)	(924,9)
Bedrijfsresultaat	98,6	104,7
Nettorentelasten	(8,0)	(10,7)
Koersresultaten	(1,0)	(0,5)
Afgeleide financiële instrumenten	0,3	1,3
Nettorentelasten over pensioenverplichtingen	(1,3)	-
Nettofinancieringslasten	(10,0)	(9,9)
Resultaat voor belastingen	88,6	94,8
Winstbelasting	(23,9)	(24,7)
Nettoresultaat na belastingen	64,7	70,1
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders	64,2	69,7
Minderheidsbelang	0,5	0,4
Nettoresultaat voor amortisatie	73,0	78,1
Nettoresultaat per aandeel voor amortisatie		
Uitstaand	0,67	0,72
Verwaterd	0,67	0,72

Halfjaarrekening 2013

Geconsolideerde balans voor winstbestemming

voor winstbestemming in EUR miljoen

	30-06-2013	31-12-2012	30-06-2012
ACTIVA			
Goodwill	510,5	504,2	508,2
Overige immateriële vaste activa	190,9	181,9	191,5
Materiële vaste activa	609,8	592,4	577,0
Latente belastingvorderingen*	23,3	23,9	23,4
Vaste activa	1.334,5	1.302,4	1.300,1
Vorraden	453,6	428,2	456,4
Handelsdebiteuren	325,1	204,7	299,7
Overige vlottende activa	36,2	29,6	31,3
Liquide middelen	0,1	0,1	0,1
Vlottende activa	815,0	662,6	787,5
Totaal activa	2.149,5	1.965,0	2.087,6
PASSIVA			
Eigen vermogen	979,9	938,9	886,9
Minderheidsbelang	10,6	11,1	10,2
Totaal eigen vermogen*	990,5	950,0	897,1
Langlopende leningen	215,2	264,9	317,8
Pensioenverplichtingen*	62,4	66,1	56,8
Latente belastingverplichtingen	74,4	70,5	72,4
Overige voorzieningen en langlopende verplichtingen	12,0	8,5	7,9
Langlopende schulden	364,0	410,0	454,9
Kredietinstellingen	327,1	150,3	232,7
Aflossingsverplichting op langlopende leningen	126,1	126,4	133,6
Handelscrediteuren	218,2	207,0	221,3
Te betalen vennootschapsbelasting	11,7	11,1	10,9
Overige kortlopende schulden	111,9	110,2	137,1
Kortlopende schulden	795,0	605,0	735,6
Totaal passiva	2.149,5	1.965,0	2.087,6

* vergelijkende cijfers aangepast als gevolg van invoering IAS 19R

Halfjaarrekening 2013

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

in EUR miljoen

	1H2013	1H2012
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	98,6	104,7
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen op materiële vaste activa	39,7	38,2
Amortisatie op immateriële vaste activa	8,8	8,4
Resultaat verkoop van bedrijfsmiddelen	(0,1)	(0,5)
Mutaties in voorzieningen en overige mutaties	(1,3)	(1,7)
	145,7	149,1
Mutatie voorraden	(27,6)	(27,7)
Mutatie vorderingen	(126,3)	(100,1)
Mutatie kortlopende schulden	23,5	14,7
Mutaties in werkkapitaal	(130,4)	(113,1)
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	15,3	36,0
Ontvangen financieringsbaten	4,1	4,0
Betaalde financieringslasten	(15,6)	(16,2)
Betaalde winstbelasting	(24,2)	(26,2)
Kasstroom uit operationele activiteiten	(20,4)	(2,4)
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in groepsmaatschappijen	(18,7)	-
Investerings in materiële vaste activa	(65,3)	(50,9)
Investerings in immateriële vaste activa	(1,2)	(1,1)
Opbrengsten uit verkoop van bedrijfsmiddelen	0,6	1,4
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	(84,6)	(50,6)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangsten uit langlopende leningen	19,2	0,5
Aflossingen op langlopende leningen	(72,1)	(73,9)
Uitgekeerd dividend	(17,3)	(19,9)
Minderheidsbelang en overige kasstromen	(0,3)	(0,2)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	(70,5)	(93,5)
Nettodaling in liquide middelen en kredietinstellingen	(175,5)	(146,5)
Liquide middelen en kredietinstellingen begin periode	(150,2)	(84,6)
Nettodaling in liquide middelen en kredietinstellingen	(175,5)	(146,5)
Koersomrekeningverschillen op liquide middelen en kredietinstellingen	(1,3)	(1,5)
Liquide middelen en kredietinstellingen einde periode	(327,0)	(232,6)

Halfjaarrekening 2013

Segmentrapportage

Voor amortisatie in EUR miljoen

Industrial Services	1H2013	1H2012	Δ
Netto-omzet	302,3	313,0	(3%)
Bedrijfsresultaat (EBITDA)	53,9	58,6	(8%)
EBITDA in % van de netto-omzet	17,8	18,7	
Bedrijfsresultaat (EBITA)	37,7	43,1	(13%)
EBITA in % van de netto-omzet	12,5	13,8	
Investeringsen	35,3	22,4	58%
Afschrijvingen	16,3	15,4	6%
Gemiddeld aantal medewerkers (x1)	4.733	4.766	(1%)
Aantal medewerkers ultimo periode (x1)	4.834	4.822	-

Flow Control	1H2013	1H2012	Δ
Netto-omzet	714,2	716,6	-
Bedrijfsresultaat (EBITDA)	93,2	92,7	1%
EBITDA in % van de netto-omzet	13,0	12,9	
Bedrijfsresultaat (EBITA)	69,7	70,0	-
EBITA in % van de netto-omzet	9,8	9,8	
Investeringsen	22,4	20,9	7%
Afschrijvingen	23,4	22,8	3%
Gemiddeld aantal medewerkers (x1)	7.629	7.652	-
Aantal medewerkers ultimo periode (x1)	7.734	7.668	1%

Geografische spreiding van de netto-omzet

	1H2013 in EUR miljoen	1H2013 in % van de omzet	1H2012 in EUR miljoen	1H2012 in % van de omzet
Verenigde Staten	199,5	20	196,9	19
Duitsland	182,0	18	179,8	18
Benelux	137,3	13	153,7	15
Frankrijk	111,4	11	111,6	11
Oost-Europa	100,3	10	103,5	10
Verenigd Koninkrijk	91,7	9	95,5	9
Scandinavië	48,3	5	45,7	4
Spanje & Portugal	22,6	2	24,8	2
Overige Europese landen	51,1	5	52,1	5
Overige landen buiten Europa	72,3	7	66,0	7
Totaal	1.016,5	100	1.029,6	100

Halfjaarrekening 2013

Geconsolideerd overzicht totaalresultaat

in EUR miljoen

	1H2013	1H2012
Winst boekjaar	64,7	70,1
Koersomrekeningverschillen*	(8,8)	12,7
Waardeveranderingen afgeleide financiële instrumenten	2,7	(2,0)
Belastingen over directe vermogensmutaties	(0,5)	0,3
Totaalresultaat	58,1	81,1
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders*	58,3	80,2
Minderheidsbelang	(0,2)	0,9

Geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen

in EUR miljoen

	Aan- delen- kapitaal	Agio	Overige reser- ves	Koers- omreke- ning en hedging reserve	Onver- deelde winst	Eigen ver- mogen	Minder- heids- belang	Totaal eigen ver- mogen
Per 1 januari 2012	27,0	201,4	514,2	(25,0)	131,4	849,0	9,5	858,5
Effect invoering IAS 19R	-	-	(22,4)	-	-	(22,4)	-	(22,4)
Per 1 januari 2012*	27,0	201,4	491,8	(25,0)	131,4	826,6	9,5	836,1
Dividend 2011	0,3	(0,3)	-	-	(19,9)	(19,9)	(0,2)	(20,1)
Toevoeging aan overige reserves	-	-	111,5	-	(111,5)	-	-	-
Totaalresultaat	-	-	-	10,5	69,7	80,2	0,9	81,1
Per 30 juni 2012*	27,3	201,1	603,3	(14,5)	69,7	886,9	10,2	897,1
Per 1 januari 2013*	27,3	201,1	596,0	(20,6)	135,1	938,9	11,1	950,0
Dividend 2012	0,3	(0,3)	-	-	(17,3)	(17,3)	(0,3)	(17,6)
Toevoeging aan overige reserves	-	-	117,8	-	(117,8)	-	-	-
Totaalresultaat	-	-	-	(5,9)	64,2	58,3	(0,2)	58,1
Per 30 juni 2013	27,6	200,8	713,8	(26,5)	64,2	979,9	10,6	990,5

* vergelijkende cijfers aangepast als gevolg van invoering IAS 19R

Halfjaarrekening 2013

Toelichting op de halfjaarrekening

Basis voor samenstelling en samenvatting van waarderingsgrondslagen

De halfjaarrekening voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2013 is samengesteld conform 'IAS 34 Tussentijdse financiële verslaggeving'. Zij bevat niet alle informatie vereist voor de jaarrekening en dient gelezen te worden in combinatie met de jaarrekening per 31 december 2012. Met uitzondering van de hierna vermelde wijziging, zijn de in deze halfjaarrekening gehanteerde grondslagen gelijk aan die in de jaarrekening per 31 december 2012, die conform IFRS samengesteld is zoals aangenomen door de Europese Unie.

Op de halfjaarrekening is geen accountantscontrole toegepast.

Wijziging in de gehanteerde grondslagen

Met ingang van 1 januari 2013 is de herziene IFRS-standaard met betrekking tot pensioenen (IAS 19R) met terugwerkende kracht toegepast. Belangrijkste gevolg is dat alle mutaties in de pensioenverplichting en –beleggingen nu worden verwerkt in het jaar waarin deze ontstaan (aanschaffing van de zogenaamde corridor methode). Tegelijkertijd met de invoering van IAS 19R is besloten om de nettorentelasten over pensioenverplichtingen te presenteren onder de nettofinancieringslasten. Dit draagt bij aan een verbeterd inzicht in de daadwerkelijke pensioenkosten (als onderdeel van de personeelskosten).

Als gevolg van de invoering met terugwerkende kracht is het cumulatieve effect van de wijziging in de openingsbalans per 1 januari 2012 verwerkt. De impact van de toepassing van IAS 19R op de geconsolideerde balans per 1 januari 2012, 30 juni 2012 en 31 december 2012 is als volgt:

	Pensioen- verplichtingen	Latente belas- ting- vorderingen	Totaal eigen vermogen
Gerapporteerd per 1 januari 2012	26,7	17,4	858,5
<i>Aanpassing als gevolg van toepassing IAS 19R</i>	29,2	6,8	(22,4)
Aangepast per 1 januari 2012	55,9	24,2	836,1
Gerapporteerd per 30 juni 2012	26,4	16,4	920,5
<i>Aanpassing als gevolg van toepassing IAS 19R:</i>			
Aangepast per 1 januari 2012	29,2	6,8	(22,4)
<i>Aanpassing totaalresultaat over de periode</i>	1,2	0,2	(1,0)
Aangepast per 30 juni 2012	56,8	23,4	897,1
Gerapporteerd per 31 december 2012	26,6	14,4	980,0
<i>Aanpassing als gevolg van toepassing IAS 19R:</i>			
Aangepast per 1 januari 2012	29,2	6,8	(22,4)
<i>Aanpassing totaalresultaat over de periode</i>	10,3	2,7	(7,6)
Aangepast per 31 december 2012	66,1	23,9	950,0

De aanpassing van het totaalresultaat voor het volledige boekjaar 2012 en de eerste zes maanden van 2012 als gevolg van de toepassing van IAS 19R betreft de (netto) impact van de volledige verwerking van de actuariële resultaten en het daaraan gerelateerde effect op de latente belastingpositie.

Halfjaarrekening 2013

Als gevolg van de beperkte impact is besloten om de winst-en-verliesrekening over de eerste zes maanden van 2012 niet aan te passen. Indien de winst-en-verliesrekening over de eerste zes maanden van 2012 was aangepast voor de toepassing van IAS 19R en de presentatiewijziging van de nettorentelasten over pensioenverplichtingen, dan zou het bedrijfsresultaat EUR 0,8 miljoen hoger en het nettoresultaat EUR 0,4 miljoen lager zijn geweest.

Acquisities

Aalberts Industries N.V. heeft op 20 november 2012 aangekondigd 100% van de aandelen van BSM Valves B.V. over te nemen. Op 15 januari 2013 is aangekondigd 100% van de aandelen over te nemen van GF-Flamm-Metallspritz-GmbH (Flamm). De overnames zijn gefinancierd uit bestaande kredietfaciliteiten en hebben in de eerste zes maanden van 2013 tot een kasuitstroom van EUR 18,7 miljoen geleid.

De allocatie van de verwervingsprijs aan de activa en passiva van deze acquisities is nog niet afgerond, voornamelijk wat betreft de waardering van immateriële vaste activa en de daaraan gerelateerde latente belastingverplichtingen. De resultaten van zowel BSM Valves als Flamm zijn met ingang van 1 januari 2013 geconsolideerd. Het effect van deze overnames op de omzet en het resultaat over de eerste zes maanden van 2013 is niet materieel.

Gebeurtenissen na balansdatum

Aalberts Industries N.V. heeft op 18 juli 2013 aangekondigd overeenstemming te hebben bereikt tot overname van 100% van de aandelen van GtO Slovakia s.r.o., actief op het gebied van oppervlaktebehandelingen, met een productiefaciliteit bij Roznava, Slowakije. De overname is geconsolideerd met ingang van 1 juli 2013 en gefinancierd uit bestaande kredietfaciliteiten.

Op 4 juli 2013 heeft het EU Hof van Justitie in Luxemburg uitspraak gedaan in de sinds 2006 slepende rechtszaak over de vermeende overtreding van mededingingsregels. Zoals verwacht door de Directie is het beroep dat de Europese Commissie had ingesteld tegen het arrest van het EU Gerecht door deze uitspraak volledig afgewezen. Aalberts Industries en twee van haar dochtervennootschappen zijn hierdoor wederom in het gelijk gesteld waardoor tevens de in 2006 opgelegde boete van ruim EUR 100 miljoen definitief van tafel is.

Bestuurdersverklaring

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 van de informatie vereist krachtens art. 5:25d leden 8 en 9 van de Wet op het financieel toezicht.

Langbroek, 14 augustus 2013

W.A. Pelsma, *Chief Executive Officer*

J. Aalberts, *President*

J. Eijgendaal, *Chief Financial Officer*

Halfjaarrekening 2013

Financiële agenda 2013-2014

Onder voorbehoud

Datum	Gebeurtenis
22 oktober 2013	<i>Trading update</i> (voorbeurs)
26 februari 2014	Publicatie jaarcijfers 2013 (voorbeurs)
11 maart 2014	Publicatie jaarverslag 2013 (op website)
25 maart 2014	Registratiedatum voor de Algemene Vergadering
21 april 2014	<i>Trading update</i> (voorbeurs)
22 april 2014	Algemene Vergadering
14 augustus 2014	Publicatie halfjaarcijfers 2014 (voorbeurs)
23 oktober 2014	<i>Trading update</i> (voorbeurs)
26 februari 2015	Publicatie jaarcijfers 2014 (voorbeurs)

Aalberts Industries N.V.

Sandenburgerlaan 4

3947 CS Langbroek

Postbus 11

3940 AA Doorn

T +31 (0) 343 56 50 80

F +31 (0) 343 56 50 81

info@aalberts.nl

Handelsregister Utrecht nr 30089954

RBS IBAN NL38RBOS0419788573 - BIC RBOSNL2A

BTW-nr NL008712207B01