

**BETER BED HOLDING N.V.**  
**PERSBERICHT**  
**HALFJAARCIJFERS 2010**

*Uden, 27 augustus 2010*

## Inhoudsopgave

1.	Halfjaarbericht	3
2.	Geconsolideerde balans.....	7
3.	Geconsolideerde winst-en-verliesrekening.....	8
4.	Geconsolideerd kasstroomoverzicht.....	9
5.	Geconsolideerd overzicht totaalresultaat.....	10
6.	Geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen.....	10
7.	Toelichting algemeen.....	11
8.	Toelichting geconsolideerde balans.....	11
9.	Toelichting geconsolideerde winst-en-verliesrekening.....	12
10.	Verklaring bestuur.....	12
11.	Beoordelingsverklaring.....	13

## 1. Halfjaarbericht

### Beter Bed realiseert goed eerste halfjaar 2010

- 6,2% hogere omzet.
- 58,8% hogere nettowinst.

Beter Bed Holding N.V. heeft over het eerste halfjaar van 2010 een stijging van de nettowinst gerealiseerd van 58,8%. De nettowinst bedroeg in het eerste halfjaar van 2010 €9,9 miljoen (eerste helft 2009: €6,2 miljoen). De omzet over het eerste halfjaar van 2010 nam toe met 6,2% en bedroeg €178,2 miljoen (eerste helft 2009: €167,7 miljoen). De nettowinst over het tweede kwartaal kwam uit op €1,7 miljoen, een stijging van 108,9% ten opzichte van het tweede kwartaal 2009. In juli werd nog een stijging van de nettowinst over het tweede kwartaal verwacht van ten minste 100%.

#### Kengetallen halfjaarcijfers

(in miljoen € tenzij anders vermeld)	2010 H1	2009 H1	Mutatie
Omzet	178,2	167,7	+6,2%
Brutomarge (%)	54,9	53,8	
EBIT	13,3	9,0	+47,9%
Nettowinst	9,9	6,2	+58,8%
Winst per aandeel (in €)	0,46	0,29	+58,6%

	30-6-2010	30-6-2009
Solvabiliteit (%)	52,9	48,4

#### **Ton Anbeek, Directievoorzitter:**

"Terwijl de marktomstandigheden in de belangrijkste landen Nederland en Duitsland negatief bleven, was de onderneming toch in staat een goede eerste halfjaaronzet te realiseren met een nettowinststijging van meer dan vijftig procent. We hebben sterk ingezet op promotionele inspanningen, verdere assortimentsverbeteringen en hogere reclamebestedingen. Verder zijn we blijven investeren in de groei van het aantal winkels, in nieuwe producten en in nieuwe concepten, zoals Kårlsson en Alpin+. Tot slot zijn we erg blij dat wederom een matras van Beter Bed tot beste koop is gekozen door de Consumentenbond. Opnieuw het bewijs dat de consument bij Beter Bed waar voor zijn geld krijgt."

#### Kengetallen tweedekwartaalcijfers

(in miljoen €)	2010 Q2	2009 Q2	Mutatie
Omzet	81,7	75,5	+8,2%
Brutomarge (%)	55,0	54,2	
EBIT	2,7	1,3	+103,4%
Nettowinst	1,7	0,8	+108,9%

#### Tweede kwartaal 2010

De omzet in vergelijkbare winkels voor de gehele groep nam in het tweede kwartaal toe met 0,8%. In het eerste kwartaal bedroeg de groei van de omzet in vergelijkbare winkels 1,4%. In Nederland begon het jaar met een sterke groei van de omzet in vergelijkbare winkels, die zich doorzette tot en met mei. Vanaf juni ontwikkelde de omzet in vergelijkbare winkels zich negatief,

voornamelijk als gevolg van lagere bezoekersaantallen. De omzet in vergelijkbare winkels in het tweede kwartaal steeg in Nederland met 1,8%.

In Duitsland werd dankzij goede prestaties in de maand juni in het tweede kwartaal toch nog een positieve groei van de omzet in vergelijkbare winkels (0,5%) behaald.

In het tweede kwartaal steeg de totale omzet met 8,2% naar € 81,7 miljoen (tweede kwartaal 2009: € 75,5 miljoen). De brutomarge was in het tweede kwartaal 2010 met 55,0% hoger dan de brutomarge gerealiseerd in het tweede kwartaal van 2009 (54,2%). Als percentage van de omzet namen de operationele kosten af van 52,4% over het tweede kwartaal van 2009 naar 51,7% over het tweede kwartaal van 2010. Het bedrijfsresultaat (EBIT) steeg in het tweede kwartaal met 103,4% naar € 2,7 miljoen (tweede kwartaal 2009: € 1,3 miljoen). De nettowinst over het tweede kwartaal 2010 kwam uit op € 1,7 miljoen, een ruime verdubbeling ten opzichte van het tweede kwartaal 2009 (€ 0,8 miljoen). Door het seizoenspatroon in de consumentenvraag liggen het tweede en derde kwartaal, voor wat betreft omzet en nettowinst, normaliter op een lager niveau dan het eerste en het vierde kwartaal.

## **Eerste halfjaar 2010**

De omzet over het eerste halfjaar 2010 nam met 6,2% toe tot € 178,2 miljoen (eerste halfjaar 2009: € 167,7 miljoen). In de vergelijkbare winkels nam de omzet over het eerste halfjaar van 2010 toe met 1,0%.

De ontwikkeling van de omzet per land was als volgt:

Nederland	12%	
Duitsland	2%	
Oostenrijk	9%	
Zwitserland	20%	
Spanje	-9%	
België	6%	
Polen	73%	(gegroeid van twee naar vier winkels)

De omzet in Nederland nam zowel in het eerste als het tweede kwartaal van 2010 toe met 12% ten opzichte van dezelfde periode in 2009. De omzet in Duitsland was in het eerste kwartaal nog onveranderd ten opzichte van het eerste kwartaal 2009, maar nam in het tweede kwartaal 2010 toe met 2% ten opzichte van het tweede kwartaal 2009.

De brutomarge als percentage van de omzet steeg van 53,8% over de eerste helft van 2009 naar 54,9% over de eerste helft van 2010. De operationele kosten als percentage van de omzet namen af van 48,4% over het eerste halfjaar 2009 naar 47,5% over het eerste halfjaar 2010. Echter, de gemiddelde kosten per winkel namen toe met 1% over het eerste halfjaar. Er was sprake van een stijging van de uitgaven aan reclame, nodig om in een terughoudende markt toch meer bezoekers te trekken, als ook hogere distributiekosten doordat de omzet van de Beter Bed formule toenam. Het bedrijfsresultaat (EBIT) nam toe van € 9,0 miljoen naar € 13,3 miljoen. Als percentage van de omzet nam het bedrijfsresultaat (EBIT) toe van 5,3% naar 7,4%.

De belastingdruk over het eerste halfjaar daalde van 28,0% naar 24,2% onder meer door realisatie van compensabele verliezen uit het verleden, waardoor de belastingdruk € 0,4 miljoen lager was dan in dezelfde periode vorig jaar.

De nettowinst over het eerste halfjaar steeg met 58,8% van € 6,2 miljoen naar € 9,9 miljoen. De winst per aandeel over de eerste helft van 2010 bedroeg € 0,46 (eerste helft 2009: € 0,29).

## Financieel

De investeringen in de eerste helft van 2010 bedroegen € 4,0 miljoen (dezelfde periode vorig jaar: € 2,8 miljoen). De investeringen in winkels bedroegen in de eerste helft van 2010 € 3,3 miljoen (dezelfde periode vorig jaar: € 2,5 miljoen). Het resterende bedrag is voornamelijk geïnvesteerd in IT. De kasstroom (nettowinst plus afschrijvingen) bedroeg € 13,7 miljoen ten opzichte van € 10,1 miljoen vorig jaar. De solvabiliteit bedroeg op 30 juni 2010 52,9%. Eind 2009 bedroeg de solvabiliteit 50,5%.

De nettoschuld per eind juni 2010 bedroeg € 2,0 miljoen ten opzichte van een nettoschuld per eind juni 2009 van € 9,3 miljoen. Per 31 december 2009 was er nog sprake van een nettokaspositie van € 15,2 miljoen.

## Operationeel

In de eerste helft van 2010 werden 51 winkels geopend en 30 winkels gesloten. Hiermee kwamen er per saldo 21 winkels bij in de eerste helft van 2010. In Duitsland werden in het eerste halfjaar 2010 per saldo de meeste winkels geopend, te weten 14 stuks. Eind juni 2010 waren er in totaal 1.085 winkels.

Aantal winkels	31-12-2009	Gesloten	Geopend	30-6-2010
Matratzen Concord (incl. MAV)	883	19	41	905
Beter Bed	84	1	1	84
El Gigante del Colchón	51	7	7	51
BeddenREUS	34	3	2	33
Slaapgenoten/Dormaël Slaapkamers	12	-	-	12
<b>Totaal</b>	<b>1.064</b>	<b>30</b>	<b>51</b>	<b>1.085</b>

De onderneming blijft onverminderd inzetten op expansie van het winkelbestand, maar als gevolg van de moeilijke marktomstandigheden hebben er meer winkelsluitingen plaatsgevonden doordat filialen niet aan de gestelde doelstellingen voldeden.

## Matratzen Concord (incl. MAV)

Aantal winkels	31-12-2009	Gesloten	Geopend	30-6-2010
Duitsland	740	14	28	754
Duitsland MAV	21	-	-	21
Nederland	32	3	6	35
Oostenrijk	46	1	2	47
Zwitserland	34	1	4	37
België	7	-	-	7
Polen	3	-	1	4
<b>Totaal</b>	<b>883</b>	<b>19</b>	<b>41</b>	<b>905</b>

De omzet van de cash & carry-formule Matratzen Concord kwam over de eerste helft van 2010 uit op € 101,3 miljoen (56,9% van de totale concernomzet). Dit is een groei van 3,1% ten opzichte van de vergelijkbare periode in 2009. In de vergelijkbare winkels nam de omzet af met 2,3%.

Van de omzet van deze formule werd 84,6% gerealiseerd in Duitsland. De formule opende netto 22 winkels in de eerste helft van 2010. Daarvan werden er per saldo 14 in Duitsland geopend, drie in Nederland, drie in Zwitserland, een in Oostenrijk en een in Polen.

## **Beter Bed**

Deze formule is enkel actief in Nederland. Beter Bed opende een winkel en sloot een winkel in de eerste helft van 2010, waarmee het totaal aantal winkels onveranderd bleef op 84. De omzet nam in de eerste helft van 2010 toe van € 50,4 miljoen naar € 56,6 miljoen, een stijging van 12,5%. De omzet in vergelijkbare winkels nam in de eerste helft van 2010 toe met 7,6%. Beter Bed droeg voor 31,8% bij aan de totale concernomzet.

## **Overige formules**

De omzet van de overige formules bedroeg over de eerste helft van 2010 € 20,2 miljoen en droeg hiermee voor 11,3% bij aan de totale concernomzet. Hierin zijn begrepen de omzetten van de winkelformules BeddenREUS (Nederland), Slaapgenoten/Dormaël (Nederland), El Gigante del Colchón (Spanje) en de groothandel DBC. De omzet van de overige formules over de eerste helft van 2010 was hiermee 5,9% hoger dan over de vergelijkbare periode vorig jaar.

## **Verwachtingen**

Door het aanhoudende relatief lage consumentenvertrouwen, de grote spaarzin en de daarmee samenhangende geringe bereidheid tot het doen van grote aankopen zullen de markten onveranderd verder dalen (in Nederland kromp de markt met 9% in de eerste zes maanden van 2010). Beter Bed Holding verwacht in deze omstandigheden verder te groeien in marktaandeel.

Vanaf begin juni is de orderintake in vergelijkbare winkels in Nederland afgenomen. Deze ontwikkeling zette zich ook in juli door als gevolg van lagere bezoekersaantallen mede door het warme zomerweer. Ook in Duitsland nam de omzet in juli in vergelijkbare winkels om dezelfde reden af. Dit heeft een belangrijke impact op de omzet over het derde kwartaal. Vanaf augustus stijgen de bezoekersaantallen in beide landen weer, waardoor ook de orderportefeuille weer aanzienlijk is gegroeid.

Ervan uitgaande dat de positieve trend in de orderintake van de laatste weken zich in september voortzet, wordt voor het derde kwartaal een nettowinst verwacht van ten minste € 4,8 miljoen (derde kwartaal 2009: € 5,8 miljoen), onvoorziene omstandigheden daargelaten.

## **Interim-dividend**

De onderneming is voornemens om ook in 2010 een interim-dividend uit te keren. Zoals gebruikelijk zullen hierover nadere mededelingen worden gedaan bij de publicatie van de derdekwartalcijfers op 29 oktober aanstaande.

## **Profiel**

Beter Bed is actief in de Europese markt voor slaapcomfort. De activiteiten omvatten detailhandel met in totaal 1.085 winkels per eind juni 2010, via de ketens Beter Bed (actief in Nederland), Matratzen Concord (actief in Nederland, België, Duitsland, Oostenrijk, Zwitserland en Polen), El Gigante del Colchón (actief in Spanje), BeddenREUS, Dormaël en Slaapgenoten (alle drie actief in Nederland) en MAV (actief in Duitsland). Verder is Beter Bed Holding via haar dochter DBC International actief in de ontwikkeling en groothandel van merkartikelen in de slaapkamerbranche in Nederland, België, Duitsland en in Spanje. Beter Bed Holding behaalde in 2009 een netto-omzet van € 361,5 miljoen en is sinds december 1996 genoteerd aan Euronext Amsterdam. Het aandeel Beter Bed Holding is opgenomen in de Amsterdam Small cap Index.

---

Voor nadere informatie: *Ton Anbeek, Directievoorzitter*  
Tel. +31 (0)413 338819 / Fax +31 (0)413 338829 / Mob. +31 (0)6 53662838  
E-mail: [ton.anbeek@beterbed.nl](mailto:ton.anbeek@beterbed.nl) / Website: [www.beterbedholding.com](http://www.beterbedholding.com)



## 2. Geconsolideerde balans

(* EUR 1.000)	30-6-2010	30-6-2009	31-12-2009
Materiële vaste activa	29.649	30.745	29.663
Immateriële vaste activa	3.811	3.811	3.811
Financiële vaste activa	1.206	656	1.038
Voorraden	51.345	48.165	51.467
Vorderingen	5.191	4.581	5.942
Geldmiddelen en kasequivalenten	5.963	3.269	17.156
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b><u>97.165</u></b>	<b><u>91.227</u></b>	<b><u>109.077</u></b>
Eigen vermogen toe te rekenen aan de moedermaatschappij	51.392	44.141	55.052
Langlopende schulden	7.816	9.792	8.816
Kortlopende bankschuld	2.000	4.560	2.000
Kortlopende schulden	35.957	32.734	43.209
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b><u>97.165</u></b>	<b><u>91.227</u></b>	<b><u>109.077</u></b>

### 3. Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

(\* EUR 1.000)

Tweede kwartaal			Cumulatief	
2010	2009		2010	2009
81.658	75.500	Netto-omzet	178.151	167.723
<u>(36.768)</u>	<u>(34.598)</u>	Inkoopwaarde	<u>(80.357)</u>	<u>(77.510)</u>
44.890	40.902	Brutomarge	97.794	90.213
55,0%	54,2%		54,9%	53,8%
19.890	18.839	Personeelskosten	39.824	38.458
1.948	1.933	Afschrijvingen	3.865	3.853
<u>20.402</u>	<u>18.827</u>	Overige bedrijfskosten	<u>40.855</u>	<u>38.945</u>
(42.240)	(39.599)	Som der bedrijfslasten	(84.544)	(81.256)
-51,7%	-52,4%		-47,5%	-48,4%
<b>2.650</b>	<b>1.303</b>	<b>Bedrijfsresultaat (EBIT)</b>	<b>13.250</b>	<b>8.957</b>
<b>3,2%</b>	<b>1,7%</b>		<b>7,4%</b>	<b>5,3%</b>
(141)	(159)	Financiële baten en lasten	(230)	(319)
2.509	1.144	Resultaat voor belastingen	13.020	8.638
(823)	(337)	Belastingen	(3.150)	(2.422)
<b>1.686</b>	<b>807</b>	<b>Nettowinst</b>	<b>9.870</b>	<b>6.216</b>
<b>2,1%</b>	<b>1,1%</b>		<b>5,5%</b>	<b>3,7%</b>
0,08	0,04	Winst per aandeel in €	0,46	0,29
0,08	0,04	Verwaterde winst per aandeel in €	0,46	0,29



## 4. Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(\* EUR 1.000)

	2010	Cumulatief	2009
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>			
Bedrijfsresultaat	13.250		8.957
Betaalde financieringskosten	(230)		(319)
Betaalde winstbelasting	(5.029)		(3.250)
Afschrijvingen	3.865		3.853
Kosten personeelsopties	168		105
Mutaties in:			
Vorraden	122		1.227
Vorderingen	751		1.529
Kortlopende schulden	(5.541)		(4.711)
Overige	<u>57</u>		<u>14</u>
		<b>7.413</b>	<b>7.405</b>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>			
Investerings materiële vaste activa	(3.991)		(2.831)
Desinvesteringen materiële vaste activa	<u>140</u>		<u>173</u>
		<b>(3.851)</b>	<b>(2.658)</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			
Opname lening	-		10.000
Aflossing lening	(1.000)		-
Opbrengst uit uitgifte aandelen	1.098		-
Dividenduitkering	<u>(14.853)</u>		<u>(4.897)</u>
		<b>(14.755)</b>	<b>5.103</b>
<b>Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten</b>		<b>(11.193)</b>	<b>9.850</b>
Geldmiddelen en kasequivalenten begin verslagperiode		<u>17.156</u>	<u>(11.141)</u>
Geldmiddelen en kasequivalenten einde verslagperiode		<u><u>5.963</u></u>	<u><u>(1.291)</u></u>

## 5. Geconsolideerd overzicht totaalresultaat

(\* EUR 1.000)

Tweede kwartaal			Cumulatief	
2010	2009		2010	2009
1.686	807	Nettowinst	9.870	6.216
-	-	Herwaardering	-	-
32	47	Mutatie reserve omrekeningsverschillen	57	14
<b>1.718</b>	<b>854</b>	<b>Totaalresultaat</b>	<b>9.927</b>	<b>6.230</b>

## 6. Geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen

(\* EUR 1.000)

	Totaal	Geplaatst kapitaal	Agio- reserve	Reserve omreke- nings- verschillen	Herwaar- derings- reserve	Overige reserve	Onver- deelde winst
Stand 1 januari 2009	42.703	436	16.145	130	2.852	1.014	22.126
Nettowinst 2009	6.216	-	-	-	-	-	6.216
Overige componenten totaalresultaat 2009	14	-	-	14	-	-	-
Resultaatbestemming 2008	(4.897)	-	-	-	-	17.229	(22.126)
Kosten personeelsopties	105	-	-	-	-	105	-
Stand 30 juni 2009	44.141	436	16.145	144	2.852	18.348	6.216
Stand 1 januari 2010	55.052	436	16.145	137	2.722	11.694	23.918
Nettowinst 2010	9.870	-	-	-	-	-	9.870
Overige componenten totaalresultaat 2010	57	-	-	57	-	-	-
Resultaatbestemming 2009	(14.853)	-	-	-	-	9.065	(23.918)
Uitgifte aandelen	1.098	-	-	-	-	1.098	-
Kosten personeelsopties	168	-	-	-	-	168	-
Stand 30 juni 2010	51.392	436	16.145	194	2.722	22.025	9.870

## 7. Toelichting algemeen

### Algemene gegevens

Het geconsolideerde tussentijdse bericht van Beter Bed Holding N.V. (de vennootschap) over het eerste halfjaar van 2010 omvat de vennootschap en haar werkmaatschappijen (tezamen te noemen de 'Groep'). Dit verkorte, geconsolideerde tussentijdse bericht is opgesteld in overeenstemming met Internationale Financial Reporting Standards (IFRS) IAS 34, 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving'. Het bevat niet alle informatie die is vereist voor een volledige jaarrekening en dient in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening 2009 van de Groep te worden gelezen.

Dit verkorte geconsolideerde tussentijdse bericht is op 26 augustus 2010 goedgekeurd door de Raad van Commissarissen.

### Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De gehanteerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn gelijk aan die van de jaarrekening 2009. De toepassing van nieuwe standaarden heeft niet geleid tot materiële wijzigingen in de in deze halfjaarcijfers 2010 opgenomen cijfers en toelichtingen.

### Schattingen

De opstelling van tussentijdse berichten vereist oordeelsvorming door de leiding, die schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen voor financiële verslaggeving en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen en de omvang van baten en lasten. De werkelijke uitkomsten kunnen van deze schattingen afwijken.

Tenzij anders wordt vermeld, zijn bij het opstellen van dit verkorte geconsolideerde tussentijdse bericht de gebruikte belangrijke, door het management gevormde oordelen bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de groep en de gebruikte belangrijkste schattingsbronnen gelijk aan de oordelen en bronnen die zijn toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2009.

## 8. Toelichting geconsolideerde balans

### Eigen vermogen

Het verloop van de posten in het eigen vermogen is weergegeven in het geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen op pagina 10.

Ultimo juni 2010 waren 21.805.117 aandelen geplaatst en volgestort. In de verslagperiode is het aantal geplaatste en volgestorte aandelen niet gewijzigd. Het aantal geplaatste en volgestorte aandelen ultimo juni 2009 bedroeg eveneens 21.805.117.

Het gemiddeld aantal uitstaande aandelen in de verslagperiode voor de berekening van de winst per aandeel bedroeg 21.526.637. Het aantal aandelen voor de berekening van de verwaterde winst per aandeel is gelijk aan 21.682.055.

In de verslagperiode werd het slotdividend over het boekjaar 2009 vastgesteld op €0,69 per gewoon aandeel van €0,02 nominaal en dienovereenkomstig uitgekeerd. In de verslagperiode is voor in totaal €14.853.380 aan dividend uitgekeerd.

## 9. Toelichting geconsolideerde winst-en-verliesrekening

### Belastingen

Een aansluiting tussen de belastingdruk en de uitkomst van de berekening van de winst voor belasting vermenigvuldigd met het lokale belastingtarief in Nederland, is per 30 juni 2010 en 2009 als volgt:

(\* EUR 1.000)

	<b>Cumulatief</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Winst voor belastingen	13.020	8.638
Tegen het wettelijke in Nederland van toepassing zijnde tarief 25,5% (2009: 25,5%)	3.320	2.203
Niet aftrekbare kosten	53	37
Realisatie compensabele verliezen	(188)	-
Effect van belastingtarieven buiten Nederland Tegen een effectief belastingtarief van 24,2% (2009: 28,0%)	(35)	182
Winstbelasting opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening	3.150	2.422

## 10. Verklaring bestuur

Wij verklaren dat de halfjaarcijfers 2010, voor zover ons bekend, een getrouw beeld geven van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst van de vennootschap en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen.

Verder verklaren wij dat het halfjaarbericht 2010, voor zover ons bekend, een getrouw overzicht geeft omtrent de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het halve boekjaar van de vennootschap en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en van de verwachte gang van zaken.

Directie  
drs A.H. Anbeek

## 11. Beoordelingsverklaring

Aan: de directie van Beter Bed Holding N.V.

### Opdracht

Wij hebben de bijgaande verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Beter Bed Holding N.V. te Uden bestaande uit de geconsolideerde balans, geconsolideerde winst-en-verliesrekening, geconsolideerd kasstroomoverzicht, geconsolideerd overzicht totaalresultaat en geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen over de periode 1 januari 2010 tot en met 30 juni 2010 beoordeeld. Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken en het weergeven van de tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving' zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse financiële informatie op basis van onze beoordeling.

### Werkzaamheden

Wij hebben onze beoordeling van de tussentijdse financiële informatie verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder Standaard 2410, 'Het beoordelen van tussentijdse financiële informatie door de accountant van de entiteit'. Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het inwinnen van inlichtingen, met name bij personen die verantwoordelijk zijn voor financiën en verslaggeving, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle die is uitgevoerd in overeenstemming met Controlestandaarden en stelt ons niet in staat zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben genomen van alle aangelegenheden van materieel belang die bij een controle onderkend zouden worden. Om die reden geven wij geen accountantsverklaring af.

### Conclusie

Op grond van onze beoordeling is ons niets gebleken op basis waarvan wij zouden moeten concluderen dat de bijgaande verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie over de periode 1 januari 2010 tot en met 30 juni 2010 niet, in alle van materieel belang zijnde opzichten, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving', zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Eindhoven, 26 augustus 2010

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. W.T. Prins RA