



HYDRATEC
INDUSTRIES NV
halfjaarbericht 2010

Inhoud

- 3 Kerncijfers 1e halfjaar 2010
- 4 Verslag van de directie
- 6 Geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten

Dit rapport bevat gereguleerde informatie zoals bedoeld in de artikelen 1.1 en 5.25 d van de Wet op het financieel toezicht.

Kerncijfers 1e halfjaar 2010

Bedragen in duizenden euro's, tenzij anders vermeld

Winst-en-verliesrekening	1^e helft 2010	1^e helft 2009
Netto-omzet	26.654	8.532
Brutomarge	13.291	4.454
Als % van netto omzet	49,9%	52,2%
Bedrijfsresultaat	1.409	-316
Nettoresultaat exclusief eenmalige bate	1.018	-64
Nettoresultaat toe te rekenen aan aandeelhouders	843	267
Kasstroom		
Operationele kasstroom	-497	-394
Investeringskasstroom	-6.899	-1.334
Financieringskasstroom	-626	-1.183
Omrekeningsverschillen	13	0
Netto kasstroom	-8.009	-2.911
Balans	30-06-2010	31-12-2009
Eigen vermogen	20.279	20.540
Groepsvermogen	22.192	20.861
Balanstotaal	37.060	24.079
Kengetallen 1^e halfjaar		
Bedrijfsresultaat in % van de omzet	5,3%	-3,7%
Rentabiliteit geïnvesteerd vermogen	3,4%	0,3%
Rentabiliteit eigen vermogen	4,7%	1,3%
Solvabiliteit	59,9%	87,1%
Winst per aandeel in Euro's	0,71	0,23
Aantal uitstaande aandelen	1.183.094	1.183.094

Verslag van de directie

Strategie

Hydratec Industries NV (Hydratec) is een kleine industriële holding, waarbinnen via zeer korte lijnen de werkmaatschappijen integraal verantwoordelijk zijn voor hun eigen operationele activiteiten. Dit binnen een helder kader van financiële rapportages en praktische afstemming over strategische doelstellingen. Hierdoor kan snel en alert gereageerd worden op kansen en bedreigingen en worden overhead kosten tot een minimum beperkt. Een grote mate van 'no-nonsense' management, waarbinnen actief ondernemerschap en lokaal leiderschap het beste kunnen renderen.

De industriële activiteiten zijn:

- **Man Machine Interfaces (MMI):** Danielson Europe, met vestigingen in Hardenberg (NL) en Ayelsbury (UK)
- **Kunststoffen:** Timmerije (Neede) en Euro Mouldings (Nijverdal)

Voor verdere beschrijving van de strategie van Hydratec wordt verwezen naar pagina 11 van het jaarverslag over 2009.

Hydratec stelt zich ten doel zijn groei in omzet en resultaten, mede te realiseren door het overnemen van bedrijven. De prioriteit ligt daarbij op het versterken van de posities in de huidige industriële sectoren waar de Hydratec bedrijven actief zijn. De sterke financiële positie en industriële ervaring zijn ook een basis om mogelijk een positie in andere industrieën te verkrijgen, die ook op langere termijn reële kansen op groei van omzet en rendement bieden.

Gang van zaken 1^e halfjaar 2010

Danielson (MMI) is een leverancier van bedieningspanelen die vooral op industriële machines gemonteerd worden. Na een terugval in orders en omzet vorig jaar is er sinds het begin van dit jaar vanuit alle West-Europese landen sprake van hogere orderontvangst. De omzet over de 1^{ste} helft van dit jaar was 30% hoger dan vorig jaar en kwam daarbij uit op € 11 mln.

Bij de Kunststoffen kon Euro Mouldings profiteren van toenemende orders van bestaande klanten, waardoor de productie efficiënties verder toenamen. Bij Timmerije was sprake van toename in omzet aan bestaande klanten. Daarnaast werden ook een aantal belangrijke nieuwe opdrachten geboekt. De omzet van de kunststoffen activiteiten over de 1^{ste} helft 2010 bedroeg € 16 mln.

De geconsolideerde omzet nam toe tot € 27 mln, waarop een bedrijfsresultaat (EBIT) geboekt werd van €1,4 mln. Deze EBIT marge van 5,3% van de omzet is nog ruim onder onze doelstelling. Echter het doorvoeren van prijsstijgingen, onder andere nodig ter compensatie van gestegen grondstofprijzen, is onder de onzekere marktomstandigheden nog vaak moeilijk. Daarnaast is met name de zwakke euro ten opzichte van de dollar een kostprijsverhogende factor bij Danielson, omdat deze onderdelen inkoopt in het Verre Oosten.

Belangrijke gebeurtenissen gedurende 1ste helft 2010

- In maart werd de naam van de vennootschap gewijzigd in Hydratec Industries NV. Deze naamswijziging was nodig omdat met de verkoop van Nyloplast Europe BV (oktober 2008) ook de naam "Nyloplast" naar de koper was overgegaan.
- Per 1 januari 2010 werden 75% belangen in Euro Mouldings en Timmerije verworven, welke beide vanaf januari van dit jaar volledig in de cijfers van Hydratec geconsolideerd worden.
- Met de 6% minderheidsaandeelhouders in Naamplaat Holding BV werd finale overeenstemming bereikt over de voorwaarden waaronder deze dochtervennootschap opgeheven kan worden. Deze overeenstemming heeft geen effect op de financiële positie van Hydratec.

Risico's

Voor een gedetailleerde beschrijving van de risicofactoren die van toepassing zijn op Hydratec en haar dochterondernemingen, wordt verwezen naar pagina 13 tot en met 15 van het jaarverslag over 2009, welk ook beschikbaar is op de website www.hydratec.nl.

Verwachting voor geheel 2010

Traditiegetrouw zijn de resultaten in de tweede helft van het jaar minder goed dan in de eerste helft. De orderportefeuilles bij alle bedrijven zijn echter op een hoger peil in vergelijking met zelfde tijdstip vorig jaar, reden waarom wij de tweede helft van het jaar met vertrouwen tegemoet zien.

Betrokkenheid accountant

De inhoud van dit halfjaarbericht is niet gecontroleerd of beoordeeld door een externe accountant.

Bestuursverklaring

De directie van Hydratec verklaart, zoals vereist in artikel 5:25d, paragraaf 2, lid c van de Wet op het financieel toezicht, dat voor zover hun bekend:

- De halfjaarrekening een getrouw beeld geven van de activa, passiva, de financiële positie en de winst of het verlies van Hydratec en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen; en
- Het tussentijdse directieverslag een getrouw overzicht geeft omtrent de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het halve boekjaar van Hydratec en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en de verwachte gang van zaken, waarbij, voor zover gewichtige belangen zich hier niet tegen 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.

Amersfoort, 22 juli 2010

Directie

Geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten

Bedragen in duizenden euro's tenzij anders vermeld

Geconsolideerde winst-en verliesrekening

Periode 1 januari tot en met 30 juni 2010

	2010	2009
Netto-omzet	26.654	8.532
Diverse bedrijfsopbrengsten	0	0
Bedrijfsopbrengsten	26.654	8.532
Materiaalverbruik	-13.363	-4.078
Brutomarge	13.291	4.454
Operationele kosten	11.882	4.770
Bedrijfsresultaat	1.409	-316
Rentebaten	-66	211
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	1.343	-105
Belastingen	-325	41
Resultaat na belasting	1.018	-64
Resultaat beëindigde activiteiten na belasting		335
Nettoresultaat	1.018	271
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders	843	267
Aandeel derden	175	4
Winst per aandeel	0,71	0,23

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Periode 1 januari tot en met 30 juni 2010

	2010	2009
Kasstroom uit operationele activiteiten	-497	-394
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-6.899	-1.334
Beschikbare kasstroom	-7.396	-1.728
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-625	-1.183
Omrekeningsverschillen	13	0
Netto kasstroom	-8.009	-2.911

Geconsolideerde balans per 30 juni 2010

GECONSOLIDEERDE BALANS PER 30 JUNI 2010

	30 juni 2010	31 december 2009
Activa		
Immateriële vaste activa	2.916	928
Materiële vaste activa	12.333	3.720
Financiële vaste activa	439	84
Voorraden	7.706	2.846
Vorderingen en vooruitbetalingen	8.355	2.951
Liquide middelen	5.311	13.550
Totaal	37.060	24.079
Passiva		
Eigen vermogen	20.279	20.540
Aandeel derden	1.913	321
Langlopende schulden en voorzieningen	3.388	449
Rentedragende kortlopende schulden	3.375	0
Niet-rentedragende kortlopende schulden	8.105	2.770
Totaal	37.060	24.079

GECONSOLIDEERD MUTATIE OVERZICHT EIGEN VERMOGEN

Periode 1 januari 2010 tot en met 30 juni 2010

	2010	2009
Stand per 1 januari:	20.540	21.876
Dividendbetaling	-1.183	-1.183
Onverdeeld resultaat	843	266
Wijziging wisselkoersen	80	174
Stand per 30 juni	20.279	21.134

Geselecteerde toelichtingen

1. Algemeen

De tussentijdse financiële overzichten zijn door de directie opgesteld en vrijgegeven voor publicatie na te zijn besproken in de Raad van Commissarissen vergadering van 22 juli 2010. Op de tussentijdse financiële overzichten is geen accountantscontrole toegepast.

2. Grondslagen voor het opstellen van de tussentijdse financiële overzichten

De tussentijdse financiële overzichten voor de periode 1 januari tot en met 30 juni 2010 zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Interim Financial Reporting" en bevatten niet alle informatie en toelichtingen zoals vereist in de jaarlijkse financiële verslaggeving. De tussentijdse financiële overzichten zijn opgesteld volgens dezelfde grondslagen als die zijn vermeld in de geconsolideerde jaarrekening over 2009.

3. Nieuwe verslaggevingsstandaarden

De volgende standaarden en interpretaties waren met ingang van het boekjaar 2010 voor het eerst van toepassing op Hydratec Industries NV (Hydratec) en haar dochtermaatschappijen ("de Groep"). Deze standaarden en interpretaties hebben niet geleid tot een wijziging in de grondslagen van de Groep:

- IFRS 3 Business Combinations;
- IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements.

IFRS 3 (Business Combinations) is van toepassing als gevolg van de overname van Euro en Timmerije in maart 2010. De kosten van de acquisitie maken geen onderdeel uit van de aanschafprijs van de deelneming. De acquisitie gerelateerde kosten zijn verantwoord op het moment dat zij zich hebben voorgedaan.

Genoemde standaarden en interpretaties hebben geen materieel effect gehad op de tussentijdse financiële overzichten. Hydratec verwacht geen materieel effect van de toepassing van deze standaarden en interpretaties op de resterende 6 maanden van het boekjaar 2010.

4. Seizoensinvloeden

De opbrengsten en resultaten van de Groep worden niet structureel beïnvloed door seizoenseffecten van de verkopen.

5. Gesegmenteerde rapportage

In onderstaande tabel is de verdeling tussen MMI en Kunststoffen opgenomen ten aanzien van een aantal kerncijfers over de periode 1 januari tot en met 30 juni van het betreffende jaar. Het segment Kunststoffen is nieuw per 2010 door de overname van Euro en Timmerije. Bedragen in de tabel zijn in duizenden Euro's.

	MMI		Kunststoffen		Overig		Totaal	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Netto omzet	10.728	8.532	15.926	nvt	0	0	26.654	8.532
Bedrijfsresultaat	702	6	1.022	nvt	-315	-322	1.409	-316
Afschrijvingen	289	329	630	nvt	0	0	919	329
Investeringen	106	1.669	793	nvt	6.000	-335	6.899	1334

6. Acquisities

Per 1 januari 2010 zijn 75% belangen in Euro Mouldings BV en Timmerije BV verwerkt tegen een overnameprijs van € 6 mln in contanten. Deze beide activiteiten zijn vanaf deze datum volledig in de cijfers van Hydratec geconsolideerd. Er zijn geen andere activa of eigendomsbewijzen overgedragen aan de kopende partij noch is er sprake van voorwaardelijke verplichtingen.

De directie heeft op basis van schattingen, beoordelingen en aannames alsmede formele taxaties door derden de fair values bepaald zoals hieronder weergegeven.

	1 januari 2010
Materiële vaste activa	8.584
Financiële vaste activa	169
Voorraden	3.790
Debiteuren en overige vorderingen	3.473
Langlopende schulden en voorzieningen	-/- 2.663
Kortlopende schulden aan kredietinstellingen	-/- 2.910
Kortlopende schulden	-/- 4.785
Subtotaal	5.657
75% Belang Euro en Timmerije	4.243
Belastinglatenties	-/- 219
Overnameprijs, betaald in contanten	<u>6.000</u>
Goodwill	1.976

7. Dividendbetalingen

Op 31 mei 2010 heeft een dividendbetaling van € 1,2 miljoen plaatsgevonden. Deze betaling had betrekking op het dividend over het boekjaar 2009.

8. Aangegane verplichtingen tot kapitaalsinvesteringen

Per 30 juni 2010 is de Groep geen materiële verplichtingen aangegaan.

9. Gebeurtenissen na balansdatum.

Na balansdatum hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die relevant zijn voor de tussentijdse financiële overzichten