



---

**Hydratec Industries NV**

Nijverheidsweg Noord 59B

Postbus 328

3800 AH Amersfoort

Telefoon: 033 469 73 25

E-mail: [info@hydratec.nl](mailto:info@hydratec.nl)

Internet: [www.hydratec.nl](http://www.hydratec.nl)

Statutair gevestigd te Amersfoort en ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amersfoort onder nummer 23073095.

- 2 Profiel en organisatie**
- 3 Kerncijfers**
- 4 Verslag van de directie**
- 6 Geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten**
  - 7 Geconsolideerde winst-en-verliesrekening
  - 8 Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten
  - 9 Geconsolideerde balans
  - 10 Geconsolideerd mutatieoverzicht groepsvermogen
  - 11 Geconsolideerd kasstroomoverzicht
  - 12 Geselecteerde toelichtingen
- 15 Contactgegevens**





## Agri &amp; Food Equipment

## Man Machine Interfaces (MMI)

## Plastics



Pas Reform  
Hatchery Technologies



**DANIELSON**



**Timmerje**  
NEXT LEVEL IN PLASTICS

Hydratec Industries NV (Hydratec) is een industriële holdingmaatschappij van bedrijven die hoogwaardige producten en systemen leveren en sterke posities hebben in de volgende marktsegmenten:

- ↗ wereldwijde agri- en foodmarkten;
- ↗ Europese Man Machine Interface- (MMI) toepassingen;
- ↗ kunststof producten- en verpakkingenindustrie in de Benelux en Duitsland.

	Eerste helft 2013	Eerste helft 2012		30-06-2013	31-12-2012
<b>Winst-en-verliesrekening</b>			<b>Balans</b>		
Netto-omzet	48.819	59.071	Eigen vermogen	27.712	28.403
Brutomarge	22.006	24.214	Groepsvermogen	29.907	30.442
Als % van netto-omzet	45,1%	41,0%	Balanstotaal	86.212	85.572
Bedrijfsresultaat	1.812	3.334	<b>Kengetallen</b>		
Als % van netto-omzet	3,7%	5,6%	Rentabiliteit geïnvesteerd vermogen	4,8%*	11,5%
Nettoresultaat	1.150	2.355	Rentabiliteit eigen vermogen	6,4%*	17,7%
Nettoresultaat toe te rekenen aan aandeelhouders	894	2.023	Solvabiliteit	34,7%	35,6%
<b>Kasstroom</b>					
Operationele kasstroom	2.212	85			
Investeringskasstroom	- 2.942	- 1.968			
Financieringskasstroom	- 1.798	- 1.868			
<b>Nettokasstroom</b>					
Omrekeningsverschillen vreemde valuta	- 24	11			
Mutatie liquide middelen	- 2.552	- 3.740			
Winst per aandeel in euro's	0,73	1,66			
Aantal uitstaande aandelen	1.222.143	1.222.143			

\* Herberekend op volledig jaar.

**Strategie**

Hydratec Industries NV (Hydratec) is een 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 overheadkosten 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:

- ontwerp en productie van agri- & foodsystemen door Pas Reform Hatchery Technologies te Zeddum en LAN Handling Systems te Tilburg;
- ontwerp en productie van elektronische bedieningspanelen (MMI) door Danielson Europe met productiefaciliteiten te Hardenberg en Aylesbury (UK);
- ontwerp en productie van kunststofonderdelen en -verpakkingen door Timmerijne en Euro Mouldings, met productiefaciliteiten te Neede en Nijverdal.

Hydratec Industries is genoteerd aan NYSE Euronext Amsterdam NV (ISIN NL000 939 1242, ticker: HYDRA).

Voor verdere beschrijving van de strategie van Hydratec wordt verwezen naar pagina 11 van het jaarverslag over 2012.

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. Er zijn gedurende het eerste halfjaar 2013 geen acquisities gepleegd. Dat geldt tevens voor de vergelijkbare periode 2012.

## Alle bedrijven droegen bij aan het resultaat.

**Geconsolideerde resultaten Hydratec NV over eerste helft 2013**

De geconsolideerde omzet bedroeg € 48,8 miljoen (ten opzichte van € 59,1 miljoen vorig jaar). Alle bedrijfsactiviteiten werden geconfronteerd met lagere ordervolumes van hun klanten. Hoewel de verkoopprijzen op peil bleven, daalde de brutomarge tot € 22 miljoen (45,1% van de omzet ten opzichte van 41,0% vorig jaar). De operationele kosten bleven goed onder controle, maar door de lagere dekking daalde het bedrijfsresultaat (EBIT) tot € 1,8 miljoen (was € 3,3 miljoen). Het nettoresultaat over de eerste helft van 2013 kwam uit op € 1,2 miljoen ten opzichte van € 2,4 miljoen over dezelfde periode vorig jaar. Alle bedrijven droegen bij aan het resultaat. De financiële structuur van Hydratec is gezond terwijl het investeringsniveau toenam. (€ 2,9 miljoen ten opzicht van € 2,0 miljoen over dezelfde periode vorig jaar). De debt / ebitda ratio bedroeg per eind juni 2013 2,2 (ten opzichte van 2,0 per juni 2012). De solvabiliteit per 30 juni 2013 bedroeg 34,7% ten opzichte van 35,6% per 31 december 2012.

**Gang van zaken eerste halfjaar 2013**

De afzet van **Agri & Food Equipment** stond onder druk omdat de investeringsbereidheid bij de gebruikers van broedersystemen van Pas Reform de afgelopen periode gering was. De verkoopprijzen waren relatief hoog ten opzichte van de prijzen van de eindproducten. In deze ongunstige verhouding is door recente daling van de grondstofprijzen een verbetering opgetreden. LAN Handling Systems boekte een toename in nieuwe opdrachten waardoor het orderboek goed gevuld is. De totale omzet van Agri & Food Equipment kwam uit op € 20,5 miljoen (ten opzichte van € 27,9 miljoen in de eerste helft van 2012), waarop een bedrijfsresultaat van € 1,0 miljoen gerealiseerd werd (vorig jaar € 1,6 miljoen).

Danielson (**Man Machine Interfaces**) merkte duidelijk de effecten van de geringe vraag naar kapitaalgoederen in West-Europa, waardoor de ordervolumes bij nagenoeg alle klanten lager dan vorig jaar waren. De omzet kwam uit op € 9,9 miljoen (was € 11,2 miljoen over de eerste helft van 2012). Hoewel de prijzen wel op redelijk niveau bleven, was de absolute marge lager en daalde het bedrijfsresultaat tot € 0,5 miljoen (ten opzichte van € 1 miljoen over dezelfde periode in 2012).

Bij **Plastics** bleef Euro Mouldings profiteren van stabiele vraag van bestaande klanten in het segment van de klantspecifieke verpakkingen. De vraag naar zogenaamde industriële grootverpakkingen was wel lager waardoor de omzet licht daalde. Gedurende het tweede kwartaal stabiliseerden de grondstofprijsniveaus zich, waardoor de marge gehandhaafd kon worden. Bij Timmerijie was de vraag van bestaande klanten lager dan vorig jaar. Maar de omzetzaling bleef beperkt door het verwerven van nieuwe opdrachten. De totale omzet van de Plastics-bedrijven kwam uit op € 18,8 miljoen (ten opzichte van € 20,1 miljoen in de eerste helft van 2012) waarop een bedrijfsresultaat van € 0,9 miljoen behaald werd (€ 1,0 miljoen in de eerste helft van 2012).

#### Risico's

Voor een gedetailleerde beschrijving van de risicofactoren die van toepassing zijn op Hydratec en zijn dochterondernemingen wordt verwezen naar pagina 24 tot en met 26 van het jaarverslag over 2012, dat ook beschikbaar is op de website [www.hydratec.nl](http://www.hydratec.nl). Er hebben zich het afgelopen halfjaar geen structurele veranderingen voorgedaan waardoor wij andere risico's zouden kunnen onderkennen die van invloed zouden kunnen zijn op de resultaten gedurende de rest van 2013.

#### Verwachting voor geheel 2013

Wij zien nog geen tekenen van een economisch herstel. Gelukkig merken we wel dat de ordervolumes zich stabiliseren op de huidige niveaus. Alle bedrijven behouden de bestaande klanten en zijn in staat om nieuwe orders bij huidige en nieuwe klanten te boeken. Dus wij gaan ervan uit dat over het tweede halfjaar ten minste een gelijke omzet als over de eerste helft van dit jaar gerealiseerd zal worden. Wij verwachten daarop ook eenzelfde marge te kunnen maken. Aangezien er geen redenen zijn voor kostenstijgingen zou dan een resultaat op ongeveer hetzelfde niveau als over de eerste helft van het jaar moeten resulteren.

## Verwachting voor tweede helft 2013: ten minste gelijke omzet als over de eerste helft van 2013.

#### Betrokkenheid accountant

De inhoud van dit halfjaarbericht is niet gecontroleerd door de externe accountant.

#### Bestuurdersverklaring (verklaring als bedoeld in art. 5:25d lid 2 sub c Wft)

De bestuurders van de vennootschap verklaren hierbij dat, voor zover hun bekend:

- ✓ de halfjaarrekening over het eerste halfjaar van het boekjaar 2013 een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst van de vennootschap en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- ✓ het halfjaarbericht over het eerste halfjaar van het boekjaar 2013 een getrouwe weergave bevat van:
  - de belangrijke gebeurtenissen die zich de eerste zes maanden van het desbetreffende boekjaar hebben voorgedaan en van het effect daarvan op de halfjaarrekening;
  - de belangrijkste transacties met verbonden partijen die in deze periode zijn aangegaan;
  - de voornaamste risico's en onzekerheden voor de overige zes maanden van het desbetreffende boekjaar.

Amersfoort, 25 juli 2013

#### Directie

Drs. R. Zoomers **algemeen directeur**

Ir. B. Aangenendt **directeur**

- 7 Geconsolideerde winst-en-verliesrekening**
- 8 Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten**
- 9 Geconsolideerde balans**
- 10 Geconsolideerd mutatieoverzicht groepsvermogen**
- 11 Geconsolideerd kasstroomoverzicht**
- 12 Geselecteerde toelichtingen**





# GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

1 januari tot en met 30 juni

x € 1.000	2013	2012
<b>Netto-omzet</b>	<b>48.819</b>	59.071
Materiaalverbruik	<b>26.813</b>	34.857
<b>Brutomarge</b>	<b>22.006</b>	24.214
Operationele kosten	<b>20.194</b>	20.880
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>1.812</b>	3.334
Rentekosten	<b>246</b>	298
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen</b>	<b>1.566</b>	3.036
Belastingen	<b>416</b>	681
<b>Nettoresultaat</b>	<b>1.150</b>	2.355
<b>Toe te rekenen aan:</b>		
Aandeelhouders	<b>894</b>	2.023
Aandeel derden	<b>256</b>	332
Winst per aandeel	<b>0,73</b>	1,66

# GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

1 januari tot en met 30 juni

x € 1.000

2013 2012

Nettoresultaat	1.150	2.355
Omrekenverschillen van vreemde valuta	- 85	60
Hedgeresultaat op derivaten	55	- 63
Putoptie minderheidsbelang Lias	339	445
<b>Totaalresultaat na belastingen</b>	<b>1.459</b>	<b>2.797</b>
<b>Totaalresultaat toe te rekenen aan:</b>		
Aandeelhouders	1.123	2.438
Minderheidsbelang	336	359
	<b>1.459</b>	<b>2.797</b>

# GECONSOLIDEERDE BALANS

x € 1.000	30 juni	31 december	x € 1.000	30 juni	31 december
	2013	2012		2013	2012
<b>ACTIVA</b>			<b>PASSIVA</b>		
Immateriële vaste activa	19.118	19.171	Eigen vermogen	27.712	28.403
Materiële vaste activa	23.580	22.151	Aandeel derden	2.195	2.039
Financiële vaste activa	234	215	<b>Groepsvermogen</b>	<b>29.907</b>	30.442
<b>Totaal vaste activa</b>	<b>42.932</b>	41.537	Voorzieningen	3.535	3.628
Voorraden	15.296	14.695	Financiële instrumenten	2.839	3.334
Handelsdebiteuren	16.168	16.174	Langlopende schulden	6.851	6.575
Overige vorderingen en overlopende activa	3.630	3.180	<b>Totaal voorzieningen en langlopende schulden</b>	<b>13.225</b>	13.537
Liquide middelen	8.186	9.986	Handelscrediteuren	8.259	7.875
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>43.280</b>	44.035	Schulden aan kredietinstellingen	12.099	11.299
			Overige schulden en overlopende passiva	22.722	22.419
			<b>Totaal kortlopende schulden</b>	<b>43.080</b>	41.593
<b>Totaal activa</b>	<b>86.212</b>	85.572	<b>Totaal passiva</b>	<b>86.212</b>	85.572

# GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT GROEPSVERMOGEN

1 januari tot en met 30 juni

x € 1.000	2013			2012		
	Eigen vermogen	Minderheidsbelang	Groepsvermogen	Eigen vermogen	Minderheidsbelang	Groepsvermogen
<b>Stand per 1 januari</b>	<b>28.403</b>	<b>2.039</b>	<b>30.442</b>	24.640	1.949	26.589
Dividendbetaling	- 1.894	0	- 1.894	- 1.467	0	- 1.467
Dividend minderheidsaandeelhouders	0	- 179	- 179	0	- 230	- 230
Onverdeeld resultaat	894	256	1.150	2.023	332	2.355
Wijziging wisselkoersen	- 84	0	- 84	60	0	60
Mutatie hedgereserve	55	8	63	- 63	0	- 63
Putoptie minderheidsbelang Lias	338	71	409	445	27	472
<b>Stand per 30 juni</b>	<b>27.712</b>	<b>2.195</b>	<b>29.907</b>	25.638	2.078	27.716

## GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

1 januari tot en met 30 juni

x € 1.000	2013	2012
Kasstroom uit operationele activiteiten	2.212	85
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	- 2.942	- 1.968
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	- 1.798	- 1.868
<b>Nettokasstroom</b>	<b>- 2.528</b>	<b>- 3.751</b>
Omrekeningsverschillen vreemde valuta	- 24	11
<b>Mutatie kas en kasequivalenten</b>	<b>- 2.552</b>	<b>- 3.740</b>

### 1. Algemeen

De tussentijdse financiële overzichten zijn door de directie opgesteld en vrijgegeven voor publicatie op 25 juli 2013 na te zijn besproken in de vergadering van de Raad van Commissarissen. 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 2013 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 2012.

### 3. Nieuwe verslaggevingsstandaarden

Op de datum van vrijgeven van de halfjaarrekening waren de volgende interpretaties reeds uitgegeven, maar niet toegepast door de Groep omdat deze ofwel niet van toepassing zijn, ofwel nog niet van kracht zijn, ofwel geen materieel effect zullen hebben op de geconsolideerde halfjaarrekening.

- ✓ IFRS 19R: Employee benefits (revised), van kracht vanaf 1 januari 2013;
- ✓ IFRS 9: Financial Instruments, van kracht vanaf 1 januari 2015;
- ✓ IFRS 10: Consolidated Financial Statements, van kracht vanaf 1 januari 2014;
- ✓ IFRS 11: Joint Arrangements, van kracht vanaf 1 januari 2014;
- ✓ IFRS 12: Disclosures of Involvement with Other Entities, van kracht vanaf 1 januari 2014;
- ✓ IFRS 13: Fair value measurement, van kracht vanaf 1 januari 2013.

### 4. Seizoensinvloeden

De opbrengsten en resultaten van de Groep worden niet structureel beïnvloed door seizoens-effecten van de verkopen.

## 5. Gesegmenteerde rapportage

In onderstaande tabel is de verdeling tussen Agri & Food Equipment, MMI en Plastics opgenomen ten aanzien van een aantal kerncijfers over de periode 1 januari tot en met 30 juni van het betreffende jaar.

x € 1.000	Agri & Food Equipment		MMI		Plastics		Overig		Totaal	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Netto-omzet	20.499	27.896	9.889	11.229	18.789	20.114	0	0	49.177	59.239
Intersegmentomzet	0	0	- 13	- 13	- 345	- 155	0	0	- 358	- 168
<b>Nettosegmentomzet</b>	<b>20.499</b>	27.896	<b>9.876</b>	11.216	<b>18.444</b>	19.959	<b>0</b>	0	<b>48.819</b>	59.071
Bedrijfsresultaat	978	1.579	470	1.031	902	1.002	- 538	- 278	1.812	3.334
Afschrijvingen	274	231	362	284	809	660	119	111	1.564	1.286
Investerings	1.432	129	468	579	1.042	1.260	0	0	2.942	1.968

## 6. Financiële instrumenten

De waardering van de tegen de geamortiseerde kostprijs gewaardeerde financiële instrumenten wijkt niet significant af van de reële waarde.

### 6.1 Rentederivaten

x € 1.000	
<b>Boekwaarde per 1 januari 2013</b>	<b>273</b>
Mutatie reële waarde	- 86
<b>Boekwaarde per 30 juni 2013</b>	<b>187</b>

De financiële derivaten hebben betrekking op vier renteswaps met een looptijd tot en met 2021. De reële waarde -/€ 187.000 is gebaseerd op de toekomstige kasstromen over de looptijd en omvang van de swaps. Deze berekening is door bancaire instellingen opgesteld en kwalificeert zich derhalve als een Level 2-inschatting zoals gedefinieerd in IFRS 13.

De swaps zijn gekoppeld aan Euriborkredietfaciliteiten in de Plastics-bedrijven en Hydratec, waarin ultimo 30 juni 2013 zo'n 51% is afgedekt met rentevaste swaps met een rentepercentage tussen de 1,5% en 4,5%. Gecorrigeerd voor het 75%-belang in Plastics en onder aftrek van de belastinglatentie is een hedgereserve gevormd in het eigen vermogen. Mutaties op de waarde van deze swaps worden direct ten gunste of ten laste van het eigen vermogen verwerkt.

## 6.2 Putoptie minderheidsaandeelhouders Lias

Met de aandeelhouders van het restbelang zijn afspraken gemaakt omtrent het verwerven van het resterend belang (11,5%). Deze afspraken houden in dat de aandeelhouders van het restbelang met ingang van 31 december 2013 tot uiterlijk 31 december 2022 het recht hebben de door hen gehouden aandelen over te dragen aan Hydratec. Hydratec is verplicht de dan aangeboden aandelen over te nemen, met dien verstande dat het aangeboden belang in het aandelenkapitaal minimaal 1% per aandeelhouder dient te bedragen (putoptie). Met ingang van 31 december 2018 heeft Hydratec het recht de door de overige aandeelhouders gehouden aandelen te verwerven (calloptie). De prijsvorming van deze aandelen geschiedt aan de hand van de dan recente resultaatontwikkelingen van Lias en is marktconform.

### Waardebepaling

De verplichting wordt gewaardeerd tegen de verdisconteerde waarde van de huidige schatting van het bedrag dat bij afwikkeling moet worden betaald. Dit betreft een Level-3-inschatting zoals gedefinieerd in IFRS 13. Er is voor de waardebepaling uitgegaan van de eerst mogelijke afwikkelingsdatum: 31 december 2013. Deze verplichting is verdisconteerd tegen een percentage van 6%.

## Mutatie-overzicht geschatte uitoefenprijs putoptie

x € 1.000	
<b>31 december 2012</b>	<b>3.061</b>
Mutatie 2013	– 409
<b>30 juni 2013</b>	<b>2.652</b>

## 7. Dividendbetalingen

Op 12 juni 2013 heeft een dividendbetaling aan de aandeelhouders van Hydratec van € 1,9 miljoen plaatsgevonden. Deze betaling had betrekking op het dividend over het boekjaar 2012.

## 8. Aangegane verplichtingen tot kapitaalsinvesteringen

Per 30 juni 2013 is de Groep materiële verplichtingen aangegaan voor de aanschaf van software, machines en aanbouw van gebouwen. De omvang van deze verplichtingen bedraagt € 2,0 miljoen.

## 9. Afgegeven bankgaranties

Per 30 juni 2013 heeft de Groep bankgaranties afgegeven aan klanten voor het succesvol afronden van machine-installaties ten bedrage van € 2,3 miljoen.

## 10. Gebeurtenissen na balansdatum

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



**Hydratec Industries NV**

Algemeen directeur Drs. R. Zoomers  
Directeur Ir. B.F. Aangenendt  
Adres Nijverheidsweg Noord 59B  
Postbus 328  
3800 AH Amersfoort  
Telefoon 033 469 73 25  
E-mail [info@hydratec.nl](mailto:info@hydratec.nl)  
Internet [www.hydratec.nl](http://www.hydratec.nl)

**Agri & Food Equipment**[Pas Reform BV](#)[LAN Handling Systems BV](#)**Man Machine Interfaces**[Danielson Europe BV](#)[Danielson UK Ltd.](#)**Plastics**[Euro Mouldings BV](#)[Timmerije BV](#)



Hydratec Industries NV

Nijverheidsweg Noord 59B

Postbus 328

3800 AH Amersfoort