

Beluga

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE TUSSENTIJD'S FINANCIEEL VERSLAG PER 30/06/2014 PERSBERICHT PER 30/09/2014 – 18u00

Tussentijds jaarverslag

Geconsolideerde resultatenrekening

Beluga realiseerde over de eerste 6 maanden van het boekjaar 2014 een geconsolideerd netto verlies (aandeel van de groep) van 0,041 mio EUR of 0,03 EUR per aandeel.

De operationele opbrengsten over de eerste 6 maanden van 2014 daalden met 61,8% ten opzichte van dezelfde periode in het voorgaande boekjaar 2013, voornamelijk door een daling van de omzet met 63,8% en een daling van de ontvangen interesten met 49,2% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar.

De operationele kosten daalden in de eerste 6 maanden van 2014 met 35,5% ten opzichte van het eerste halfjaar van het boekjaar 2013, voornamelijk dankzij een verbetering van de waardering op investeringen en financiële vaste activa, en het wegvallen van een aanvullende waardevermindering die in 2103 werd geboekt.

Geconsolideerde balans

De financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat daalden tot 1,924 mio EUR per 30/06/2014. De leningen aan ondernemingen in portefeuille stegen tot 0,383 mio EUR. Deze financiële activa bestonden uit aandelen in de *private equity* participaties BNLfood Investments, IT-Partners, NRV-Forest and Biomass Fund, Lamifil, PR Pharmaceuticals en Technowledge. Tijdens het eerste halfjaar van 2014 werd een lening van 0,085 mio EUR verstrekt aan La Troupette. Daarnaast had Beluga per 30/06/2014 ook 0,077 mio EUR in beursgenoteerde ondernemingen, onder andere in Auriga International.

De liquide middelen per 30/06/2014 bedragen 2,175 mio EUR en bestaan uit euro's en Noorse kronen aangehouden op zicht- of termijnrekeningen bij Belgische financiële instellingen.

De financiële verplichtingen op lange termijn van 0,426 mio EUR betreffen voornamelijk de financiële schulden bij La Troupette voor 0,296 mio EUR (hypotheccair krediet ter verwerving van vastgoed).

De rubriek handelsschulden en overige schulden bevat o.a. het nog openstaande saldo van schulden aan aandeelhouders naar aanleiding van de kapitaalvermindering van 2006 en de dividenden over de vorige boekjaren.

Gegevens per aandeel

(in euro)	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Geconsolideerd nettoresultaat (aandeel van de groep)	-0,03	-0,26	- 0,07
Eigen Vermogenswaarde (of intrinsieke waarde)	3,86	3,93	4,12
Dividend	-	0,04	-
Beurskoers	2,15	2,33	2,68

Toelichting bij het tussentijds financieel verslag

Regels van boekhouding en consolidatie

De geconsolideerde halfjaarlijkse financiële staten van Beluga n.v. per 30/06/2014 werden opgesteld overeenkomstig de International Financial Reporting Standards (IFRS) gepubliceerd door de International Accounting Standards Board (IASB) en de interpretaties uitgegeven door het International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), voor zover de Europese Commissie die standaarden en interpretaties heeft bekrachtigd.

Dit tussentijds financieel verslag is met name ook in overeenstemming met IAS 34 *Interim Financial Reporting*. In overeenstemming met IAS 34 §15 is het management van Beluga van mening dat een volledige *update* van de toelichtende bijlage van het jaarverslag voor dit tussentijds financieel verslag relatief niet significant is.

De geconsolideerde halfjaarlijkse financiële staten van Beluga over het eerste halfjaar van het boekjaar 2014 werden opgesteld volgens dezelfde boekhoudprincipes en met dezelfde berekeningsmethoden als in het vorig boekjaar 2013. De *private equity* participaties werden gewaardeerd aan *fair value*. De meerderheidsdeelneming in Distribution d'Eau de la Troupette s.a. ('La Troupette') werd in de consolidatiekring opgenomen volgens de integrale consolidatiemethode. De 100% participatie van La Troupette in Comptoir Houiller Bruxellois s.p.r.l. ('CHB') werd integraal geconsolideerd op het niveau van La Troupette.

In bijlage worden de geconsolideerde halfjaarlijkse financiële staten van Beluga per 30/06/2014 op verkorte wijze weergegeven in duizenden euro's, tenzij anders vermeld.

Portefeuille

De portefeuille van Beluga bestond per 30/06/2014 enerzijds uit *private equity* participaties (aandelen en/of leningen) in BNLfood Investments, La Troupette, IT-Partners, NRV Forest and Biomass Fund, Lamifil, PR Pharmaceuticals en Technowledge, en anderzijds uit investeringen in beursgenoteerde aandelen zoals Auriga International en de eigen aandelen Beluga.

De waardering van de *private equity* participaties gebeurt aan *fair value* die op geregelde tijdstippen en met een conservatieve benadering door de Raad van bestuur wordt bepaald.

Voor het dossier BNLfood wordt verwezen naar de verklaring van 20 december 2013 waarin de mogelijke kapitaalverhogingen in 3 stappen voor een totaal bedrag van 12 mio EUR door de Chinese groep Huatai (Sum Hill) werd aangekondigd. De totale exposure van Beluga in het dossier BNLfood bedraagt 1,878 mio EUR per 30/06/2014. Tot op heden lopen de

onderhandelingen aangaande voormelde mogelijke transactie verder en oordeelt de Raad van bestuur bijgevolg dat er momenteel geen aanpassingen aan de waarde van de participatie in de portefeuille dient te gebeuren.

Inkoop eigen aandelen

In het eerste halfjaar van 2014 werden geen eigen aandelen Beluga aangekocht. De eerder aangekochte eigen aandelen worden verder op balans aangehouden.

Dividend

In de eerste jaarhelft van 2014 werd het dividend van 0,04 EUR bruto per aandeel, zoals goedgekeurd door de Algemene Vergadering van 16 mei 2014, voor 99,7% uitgekeerd aan de aandeelhouders.

Gebeurtenissen na afsluitdatum

In juli 2014 kondigde ISDIN aan dat ze alle aandelen van Auriga International wenst over te nemen. In dit kader heeft Beluga de volledige participatie in Auriga International verkocht.

Tot 30 september 2014 hebben zich verder geen materiële gebeurtenissen na afsluitdatum voorgedaan.

Belangenconflicten en transacties tussen verbonden partijen

Beluga heeft in de eerste 6 maanden van het boekjaar 2014 geen transacties uitgevoerd waarbij de toepassing van de belangenconflictprocedure beschreven in artikel 523 en 524 van het Wetboek van Vennootschappen of de samenkomst van het Onafhankelijk Comité vereist was. Er zijn ook geen transacties tussen verbonden partijen gemeld.

Risico's en onzekerheden

Niettegenstaande de algemene economische conjunctuur zeer onzeker blijft en de waarderingen van de participaties van Beluga daardoor ook snel negatief kunnen evolueren, wordt Beluga voor de rest niet geconfronteerd met belangrijke specifieke risico's of onzekerheden die de ontwikkeling in de komende maanden van het lopende boekjaar negatief kunnen beïnvloeden, noch op het vlak van de bedrijfsvoering in het algemeen, noch op het vlak van personeel- of milieuaangelegenheden.

Vooruitzichten

Beluga zal ook in de resterende maanden van het lopende boekjaar 2014 verder werken om aan zo laag mogelijke werkingskosten de bestaande investeringsportefeuille, in het bijzonder de grootste *private equity* participaties, goed te beheren.

Beluga zal verder gaan met het actief zoeken naar en analyseren van nieuwe *private equity* investeringsdossiers aan goede voorwaarden.

Verklaring van het bestuur

In naam en voor rekening van Beluga bevestigen wij hierbij dat, voor zover ons bekend:

- de verkorte financiële overzichten die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van Beluga en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- het tussentijds financieel verslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling, de resultaten en van de positie van Beluga en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, evenals een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee Beluga geconfronteerd wordt.

Philippe Weill,
Bestuurder

François Vogeleer,
Bestuurder

VERKLARING VAN DE COMMISSARIS INZAKE DE BEOORDELING VAN DE TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE INFORMATIE PER 30 JUNI 2014

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijhorende geconsolideerde balans van BELUGA per 30 juni 2014, alsmede van de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden die op die datum is beëindigd, van een overzicht van de belangrijkste grondslagen voor de financiële verslaggeving en van de overige toelichtingen. De beoordeelde tussentijdse geconsolideerde financiële informatie toont een balanstotaal van 6.136.683 EUR en verlies voor de periode van 50.510 EUR.

Het management is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe weergave van deze tussentijdse geconsolideerde financiële informatie in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie over de tussentijdse financiële informatie te formuleren op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling.

Reikwijdte van de beoordeling

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit."

Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de voor financiën en administratieve verantwoordelijke personen, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de Internationale Controlestandaarden uitgevoerde controle. Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat is de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controle-oordeel tot uitdrukking.

Wij verwijzen evenwel naar de paragraaf "Portefeuille" voor de bijkomende informatie omtrent de waardering van de participaties.

Conclusie

Gebaseerd op de door ons uitgevoerde beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de bijhorende tussentijdse geconsolideerde financiële informatie geen getrouw beeld geeft van de financiële positie van BELUGA per 30 juni 2014, en van haar financiële prestaties en kasstromen voor de periode van zes maanden die op die datum wordt beëindigd, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Zaventem, 30 september 2014

RSM RÉVISEURS D'ENTREPRISES - BEDRIJFSREVISOREN CVBA
COMMISSARIS
VERTEGENWOORDIGD DOOR

LUC TOELEN
VENNOOT

Kalender

De financiële kalender van Beluga voor 2014-15 voorziet volgende relevante data:

Bekendmaking jaarresultaten 2014	31 maart 2015
Algemene Vergadering over 2014	15 mei 2015

Contactgegevens

Beluga nv
RPR 0401765981
Assesteenweg 65, B-1740 Ternat
Bruno Lippens (BL Consulting bvba)
Tel 02/462.61.15
bruno.lippens@belugainvest.com

BELUGA - Geconsolideerde resultatenrekening
(in '000)

IFRS
Wettelijke consolidatie

	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Resultaat Bedrijfsactiviteiten			
Operationele opbrengsten	60	388	156
Interesten	11	37	21
Niet-gerealiseerde opbrengsten uit financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat	0	0	0
Omzet	49	271	135
Andere operationele opbrengsten	0	80	0
Operationele kosten (-)	(105)	(712)	(163)
Verliezen op realisatie van investeringen	(293)	(313)	0
Niet-gerealiseerde kosten uit financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat	349	249	0
Aankoop goederen en diverse diensten	(121)	(150)	(120)
Afschrijving op materiële vaste activa	(39)	(78)	(39)
Aanvullende waardevermindering	0	(415)	(39)
Waardevermindering goodwill	0	0	0
Voorzieningen	0	0	0
Andere operationele kosten	(2)	(5)	(4)
Operationeel resultaat winst (verlies)	(46)	(324)	(7)
Financiële inkomsten	3	5	0
Financiële kosten (-)	(11)	(129)	(59)
Resultaat voor belastingen, winst (verlies)	(54)	(448)	(66)
Belastingen (-)	4	56	(14)
Netto resultaat winst (verlies) van de periode	(51)	(392)	(80)
Totaal resultaat	(51)	(392)	(80)
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van Beluga NV	(41)	(349)	(89)
Minderheidsbelangen	(9)	(43)	9

RESULTAAT PER AANDEEL UIT
BEDRIJFSACTIVITEITEN (in EUR)

1. Gewone winst (verlies) per aandeel	(0,03)	(0,26)	(0,07)
2. Verwaterde winst (verlies) per aandeel	(0,03)	(0,26)	(0,07)

BELUGA - Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten (in '000)

IFRS
Wettelijke consolidatie

Resultaat	(51)	(392)	(80)
Overige gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten	0	0	0
Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten na belastingen	(51)	(392)	(80)
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van Beluga NV	(41)	(349)	(89)
Minderheidsbelangen	(9)	(43)	9

BELUGA - Geconsolideerde balans
(in '000)

IFRS Wettelijke consolidatie

VASTE ACTIVA

Materiële vaste activa
Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat
Leningen aan ondernemingen behorende tot de investeringsportefeuille

VLOTTENDE ACTIVA

Belastingsvorderingen
Handelsvorderingen en overige vorderingen
Geldbeleggingen
Liquide middelen
Overige vlottende activa

30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
3.901	4.045	4.416
1.594	1.633	2.087
1.924	2.029	2.050
383	383	279
2.236	2.353	2.630
16	9	6
24	19	14
0	0	948
2.175	2.310	1.630
21	14	32
6.137	6.398	7.046

BELUGA - Geconsolideerde balans
(in '000)

IFRS Wettelijke consolidatie

EIGEN VERMOGEN

Eigen vermogen toerekenbaar a/d aandeelhouders van de moedermaatschappij

Geplaatst kapitaal
Overgedragen winsten (verliezen)
Eigen aandelen
Minderheidsbelangen

VERPLICHTINGEN

Langlopende verplichtingen
Uitgestelde belastingverplichtingen
Financiële verplichtingen
Kortlopende verplichtingen
Financiële verplichtingen
Handelsschulden en overige schulden
Belastingsverplichtingen
Overige verplichtingen

30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
5.506	5.611	5.923
5.274	5.370	5.630
4.589	4.589	4.589
699	795	1.055
(14)	(14)	(14)
233	242	294
630	786	1.123
426	429	648
129	133	186
296	296	463
205	357	474
70	166	67
105	94	260
0	0	52
30	97	95
6.137	6.398	7.046

Beluga - Mutatieoverzicht van het eigen vermogen in ('000)

	Kapitaal	Reserves	Ingehouden winsten (overgedragen verliezen)	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	Eigen vermogen toerekenbaar aan houders van eigen vermogens- instrumenten van de moeder- maatschappij	Minderheids- belang
SALDO, 31 December 2012	4.589	489	1.061	6.139	5.855	284
1. Dividend 2012			(137)	(137)	(137)	
2. Winst (verlies) van het boekjaar			(80)	(80)	(89)	9
SALDO, 30 Juni 2013	4.589	489	845	5.923	5.630	293
1. Winst (verlies) van het boekjaar			(312)	(312)	(260)	(52)
SALDO, 31 December 2013	4.589	489	533	5.611	5.370	241
1. Dividend 2013			(55)	(55)	(55)	
2. Winst (verlies) van het boekjaar			(51)	(51)	(41)	(9)
SALDO, 30 Juni 2014	4.589	489	428	5.506	5.274	232

I. GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN, OPENINGSBALANS

2.310	674	674
-------	-----	-----

II. NETTO KASSTROMEN MET BETREKKING TOT
BEDRIJFSACTIVITEITEN (1)

(133)	(75)	(45)
-------	------	------

1. Kasstromen met betrekking tot de exploitatie**1.1 Winst (verlies) uit bedrijfsactiviteiten**

1.1.1 Winst (verlies) van het boekjaar

1.1.2 Rentelasten

1.1.3 Winstbelastingen

(133)	(75)	(45)
(43)	(420)	(51)
(51)	(392)	(80)
11	28	15
(4)	(56)	14

1.2 Aanpassingen voor niet-geldelijke posten

1.2.1 Afschrijvingen

1.2.2 (Terugname van) waardeverminderingen

1.2.3 Toename (afname) in voorzieningen

(17)	562	43
39	493	39
(56)	69	4
0	0	0

1.3 Toename (afname) in werkkapitaal

1.3.1 Toename (afname) in handels- en overige vorderingen

1.3.2 Toename (afname) in handelsschulden en overige schulden (-)

1.3.3 Toename (afname) in belastingschulden en vorderingen (-)

1.3.4 Overige toename (afname) in werkkapitaal (a)

(73)	(217)	(37)
(6)	(11)	(6)
(11)	(148)	(57)
(7)	(51)	20
(50)	(7)	6

III. NETTO KASSTROMEN MET BETREKKING TOT
INVESTERINGSACTIVITEITEN

161	2.036	1.244
-----	-------	-------

1. Aankopen (-) / overdrachten (+)**1.1 Betalingen / ontvangsten om niet-financiële vaste activa te verwerven (-) / over te dragen (+)****1.2 Betalingen / ontvangsten om dochterondernemingen te verwerven (-) / over te dragen (+) na aftrek van de aanwezige geldmiddelen****1.3 Betalingen / ontvangsten om financiële activa gewaardeerd aan reële waarde te verwerven (-) / over te dragen (+)****1.4 Betalingen / ontvangsten om andere activa te verwerven (-) / over te dragen (+)**

161	2.036	1.244
0	0	0
0	0	0
161	1.357	1.400
0	679	(156)

IV. NETTO KASSTROMEN M.B.T. FINANCIERINGSACTIVITEITEN
(1+2+3+4)

(163)	(324)	(243)
-------	-------	-------

1. Ontvangen kasstromen m.b.t. financieringen

1.1 Ontvangsten uit de uitgifte van andere financiële verplichtingen

2. Terugbetaalde kasstromen m.b.t. financieringen (-)

2.1 Aankoop eigen aandelen (-)

2.2 Terugbetaling van andere financiële verplichtingen (-)

2.3 Uitbetaling dividenden (-)

3. Betaalde rente ingedeeld als financieringsactiviteiten (-)**4. Andere kasstromen met betrekking tot financieringsactiviteiten**

0	0	0
0	0	0
(152)	(296)	(228)
0	0	0
(96)	(158)	(91)
(56)	(138)	(137)
(11)	(28)	(15)
0	0	0

V. NETTO TOENAME IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (II + III + IV)

(135)	1.637	956
-------	-------	-----

VI. LIQUIDE MIDDELEN EN GELDBELEGGINGEN, SLOTBALANS (I + V)

2.175	2.310	1.630
-------	-------	-------