

Beluga

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE
TUSSENTIJD'S FINANCIËEL VERSLAG PER 30 JUNI 2021
PERSBERICHT PER 30/09/2021 – 18u00

(vrije vertaling)

halfjaarlijks communiqué

Wijziging in de vennootschapsstructuur

Op 31 december 2020 was de 100%-participatie van Beluga in de "Comptoir Houiller Bruxellois Srl" (CHB), verworven ten gevolge van de fusie van Beluga met de vennootschap "Distribution d'Eau de la Troupette", overgenomen in de consolidatiekring volgens de methode van volledige consolidatie.

De Raad van Bestuur van 15 maart 2021 besliste op basis van de informatie ontvangen van de bewindvoerder van de 100%-dochter CHB om de kosten van deze vennootschap niet langer te dekken en adviseerde, gezien het gebrek aan perspectief, om de boeken neer te leggen. De toepassing van dit besluit kwam tot stand op 12/04/2021. Als gevolg hiervan werd CHB per 30 juni 2021 niet meer opgenomen in de consolidatiekring van Beluga.

De waarde van de aangehouden aandelen en de rekening-courant ten gunste van Beluga waren in voorgaande jaren al volledig afgeschreven.

Geconsolideerde resultatenrekening

Beluga realiseerde tijdens de eerste 6 maanden van het boekjaar 2021 een geconsolideerde nettowinst (aandeel van de groep) van 0,087 miljoen euro of 0,06 euro per aandeel.

De bedrijfsopbrengsten voor de eerste zes maanden van 2021 daalden tot 0,203 miljoen euro, tegen 0,465 miljoen euro voor dezelfde periode van het vorige boekjaar 2020. De opbrengsten gerealiseerd tijdens de eerste helft van 2021 zijn voornamelijk afkomstig van gerealiseerde en niet-gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van financiële activa voor respectievelijk 0,030 miljoen euro en 0,118 miljoen euro. Bovendien heeft de deconsolidatie van CHB een positieve impact van 0,055 miljoen euro op de bedrijfsopbrengsten voor de eerste helft van 2021. Ter herinneren: de bedrijfsopbrengsten gerealiseerd tijdens de eerste helft van 2020 waren voornamelijk afkomstig van de meerwaarde gerealiseerd op de verkoop van het gebouw te Erembodegem.

De operationele kosten daalden in de eerste zes maanden van 2021 tot 0,120 miljoen euro, tegen 0,246 miljoen euro in de eerste helft van het boekjaar 2020. Deze hebben voornamelijk betrekking op diensten en diverse goederen.

De financiële opbrengsten die tijdens de eerste helft van 2021 werden gegenereerd voor 0,020 miljoen euro, hebben betrekking op ontvangen dividenden.

Uit de bijgevoegde kasstroomtabel blijkt dat Beluga tijdens de eerste zes maanden van het boekjaar 2021 haar geldmiddelen voornamelijk besteedde aan investeringsactiviteiten in financiële instrumenten (-0,259 miljoen euro), aan de uitbetaling van dividenden (-0,178 miljoen euro), de terugbetaling van financiële schulden (-0,024 miljoen euro) en zijn bedrijfsactiviteiten (-0,127 miljoen euro).

Segment informatie

Beluga is actief op het vlak van bedrijfsadvies, bedrijfsbeheer en de aan- en eventuele wederverkoop van ondernemingen. De operationele resultaten worden momenteel globaal opgevolgd, zonder onderscheid te maken tussen verschillende segmenten.

In de eerste helft van 2021 was Beluga enkel actief in België en had te weinig activiteit om een relevante segmentatie te kunnen geven.

Geconsolideerde balans

De materiële vaste activa bedroegen 0,080 miljoen euro per 30 juni 2021 en omvatten enkel landbouwgronden te Sambreville.

Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde bedroegen 0,786 miljoen euro en bestonden uit:

- het belang in Forest and Biomass Holding voor een waarde van 0,258 miljoen euro, en
- beleggingen bij Bank Delen in discretionair beheer, met een gematigd profiel voor de helft en dynamisch voor de andere helft, ten belope 0,528 miljoen euro.

De vlottende financiële activa bedroegen 1,280 miljoen euro en bestonden uit een portefeuille van beursgenoteerde aandelen in beheer bij ING en bij Bolero.

Geldmiddelen en kasequivalenten bedroegen 2,777 miljoen euro die werden aangehouden bij vooraanstaande Belgische financiële instellingen, voornamelijk BNP, ING, KBC, Beobank en Boléro (KBC) en een bankdeposito van 0,333 miljoen euro, geblokkeerd als garantie voor het behoud van de historische kredietfaciliteit van La Troupette. Deze vervangt de historische hypotheek op het gebouw te Erembodegem dat in het eerste kwartaal van 2020 werd verkocht.

Financiële schulden op lange termijn van 0,243 miljoen euro zijn voornamelijk gekoppeld aan de historische financiële schulden van La Troupette voor een totaal van 0,268 miljoen euro (hypotheeklening gekoppeld aan het kantoorgebouw te Erembodegem) die de vennootschap verkozen heeft niet terug te betalen om te kunnen beschikken over meer middelen die kunnen worden ingezet voor toekomstige investeringen.

De kortlopende schulden bedroegen 0,162 miljoen euro per 30 juni 2021 en bestonden voornamelijk uit:

- handelsschulden voor 0,138 miljoen euro, en
- het kortetermijngedeelte gekoppeld aan de historische financiële verplichtingen van La Troupette (hypotheeklening gekoppeld aan het kantoorgebouw Erembodegem) reeds vermeld in de vorige paragraaf voor 0,024 miljoen EUR..

Gegevens per aandeel

(in euro)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Geconsolideerd nettoresultaat (aandeel van de groep)	0,06	0,20	0,24
Eigen Vermogenswaarde (of intrinsieke waarde)	3,50	3,57	3,61
Dividend	-	0,13	-
Beurskoers	2,70	2,90	2,76

Toelichting bij het tussentijds verslag

Regels van boekhouding en consolidatie

De halfjaarlijkse geconsolideerde jaarrekening van Beluga n.v. per 30 juni 2021 is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) gepubliceerd door de International Accounting Standards Board (IASB) en met interpretaties gepubliceerd door de International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), voor zover de Europese Commissie deze standaarden en interpretaties heeft goedgekeurd.

In het bijzonder voldoet dit tussentijds financieel verslag ook aan IAS 34 Tussentijdse financiële verslaggeving. In overeenstemming met IAS 34 §15 is het management van Beluga van mening dat een volledige update van de verklarende bijlage bij het jaarverslag voor dit tussentijds financieel verslag relatief onbeduidend is.

De geconsolideerde tussentijdse financiële staten van Beluga voor de eerste helft van het boekjaar 2021 zijn opgesteld volgens dezelfde boekhoudprincipes en berekeningsmethoden als voor het vorige boekjaar (2020). Participaties en geldbeleggingen in aandelen of beursgenoteerde fondsen zijn gewaardeerd tegen reële waarde.

Portefeuille

De financiële activa bestonden per 30 juni 2021 enerzijds uit de participatie in Forest and Biomass Holding voor een waarde van 0,258 miljoen euro en anderzijds uit verschillende liquide aandelen verdeeld over 3 keer 0,950 miljoen euro bij aanvang van de activiteiten:

- Bij ING *private bank* onder discretionair beheer met een ‘gebalanceerd’ profiel (52 verschillende aandelenposities en 0,197 miljoen euro in contanten per 30 juni 2021).
- Bij Delen onder discretionair beheer met een gematigd profiel (0,245 miljoen euro in het fonds Hermes univ.Low B, 0,252 miljoen euro in het fonds Hermes univ.Médium en 0,444 miljoen euro in cash op 30 juni 2021).
- Bij Boléro onder actief beheer door Beluga zelf met een gematigd profiel (32 verschillende aandelenposities en 0,449 miljoen euro in cash per 30 juni 2021).

De waardering van *private equity*-participaties en activa gebeurt tegen reële waarde, die op regelmatige tijdstippen door de Raad van Bestuur wordt bepaald met een conservatieve

benadering. Per 30 juni 2021 werd een aanpassing van +0,118 miljoen euro doorgevoerd aan de waarde van financiële activa gewaardeerd aan reële waarde. Na de beoordeling van de reële waarde van de onderliggende activa, was de Raad van Bestuur van oordeel dat er zich geen andere materiële wijziging of incident had voorgedaan die aanleiding zou geven tot een aanpassing.

Inkoop eigen aandelen

In het eerste semester van boekjaar 2021 werden geen eigen aandelen Beluga aangekocht. De in 2011 aangekochte eigen aandelen met een waarde van 0,014 miljoen euro per 30 juni 2021 worden verder op balans aangehouden.

Dividend

Tijdens de eerste helft van 2021 werd aan de aandeelhouders een dividend van 0,130 euro per aandeel uitgekeerd. Dit dividend werd goedgekeurd op de algemene vergadering van 21 mei 2021.

Gebeurtenissen na afsluitdatum

Er heeft zich geen belangrijke gebeurtenis voorgedaan na de sluitingsdatum van 30 juni 2021.

Belangenconflicten en transacties tussen verbonden partijen

Tijdens de eerste 6 maanden van het boekjaar 2021 heeft Beluga geen enkele operatie voorgedaan die de toepassing van de procedure voor belangenconflicten zoals beschreven in de artikelen 7:96 en 7:97 van het Wetboek Vennootschappen of de vergadering van de onafhankelijke commissie "ad hoc" vereiste.

Ook werden geen transacties met verbonden partijen gerapporteerd.

Risico's en onzekerheden

De algemene economische situatie blijft zeer onzeker en de waarderingen van de activa van Beluga kunnen zich daarom ook snel negatief ontwikkelen. Toch wordt Beluga niet geconfronteerd met specifieke risico's of onzekerheden, noch op het gebied van bedrijfsvoering in het algemeen, noch op het gebied van personeels- of milieuvraagstukken..

Vooruitzichten

Beluga zal de komende maanden van het lopende boekjaar 2021 doorgaan met het beheren van de bestaande investeringsportefeuille en de kaspositie. Beluga zal ook actief nieuwe investeringsdossiers blijven zoeken en analyseren.

Er moet echter worden opgemerkt dat de vaste kosten van Beluga, die nog moeilijk te verlagen zijn, minimaal ongeveer 0,3 miljoen euro per jaar bedragen; deze zullen toenemen als gevolg van

de nieuwe bestuurlijke lagen die zijn gekoppeld aan de nieuwe taxonomie van jaarverslagen naar Europese normen.

Er moet ook worden opgemerkt dat de toekomstige uitzonderlijke inkomsten op korte termijn die Beluga zal hebben, zullen waarschijnlijk minder aanzienlijk zijn dan die van de laatste 2 boekjaren. Dit is de reden waarom Beluga actief op zoek zal gaan naar nieuwe winstgevendende dossiers om rechtstreeks te exploiteren, inkomsten zal proberen te ontwikkelen die verband houden met bedrijfsadvies en zal trachten effectief het meeste uit de geldinvesteringen te halen om te voorkomen dat het bedrijf automatisch mogelijk negatieve resultaten boekt.

Het voortdurende strategische denken om de beste toekomst van het bedrijf op lange termijn te verzekeren, zal worden voortgezet, rekening houdend met het feit dat het tijd zal vergen.

Verklaring van het bestuur

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

- de beknopte jaarrekening, die werd opgesteld in overeenstemming met de toepasselijke IFRS-boekhoudnormen, een getrouw beeld geeft van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van Beluga en van de in de consolidatie opgenomen vennootschappen;*
- het tussentijds financieel verslag een getrouw beeld geeft van de ontwikkeling, resultaten en situatie van Beluga en van de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, evenals een beschrijving van de belangrijkste risico's en onzekerheden waarmee Beluga wordt geconfronteerd.*

De Raad wijst erop dat, met het oog op de vereenvoudiging van de boekhoudkundige processen, in overleg met de externe accountant, dit tussentijds financieel verslag per 30/06/2021 niet onderworpen is aan een "beperkte beoordeling" door de RSM-beoordelaar. Aangezien deze extra controle geen wettelijke verplichting is, wordt deze niet essentieel geacht.

Philippe Weill,
Voorzitter

François Vogeleeer,
Bestuurder

Kalender

De financiële kalender van Beluga voor 2021-22 voorziet volgende relevante data:

Bekendmaking jaarresultaten 2021 :	31 maart 2022
Algemene Vergadering over 2021 :	20 mei 2022

Contactgegevens

Beluga nv (www.belugainvest.com)
RPR / BTW : BE 0401.765.981
Rue du Baillois 43, B-1330 Rixensart
Bruno Lippens (BL Consulting bvba)
Tel: 0496 121369
bruno.lippens@belugainvest.com

BELUGA - Geconsolideerde resultatenrekening
(in '000)

30/06/2021 31/12/2020 30/06/2020

Resultaat Bedrijfsactiviteiten

Opbrengsten

Omzet
Meerwaarde op realisatie van investeringen
Niet-gerealiseerde opbrengsten uit financiële activa
gewaardeerd aan reële waarde via resultaat
Andere operationele opbrengsten

Kosten (-)

Grondstoffen en gebruikte hulpstoffen
Wijzigingen in voorraad
Verliezen op realisatie van investeringen
Niet-gerealiseerde kosten uit financiële activa
gewaardeerd aan reële waarde via resultaat
Aankoop goederen en diverse diensten
Personeelskosten en sociale lasten
Minderwaarde op handelsvorderingen
Afschrijving op materiële vaste activa
Afschrijving op immateriële vaste activa
Andere operationele kosten

Operationeel resultaat winst (verlies)

Financiële inkomsten
Financiële kosten (-)
Aandeel in de winst (verlies (-)) van geassocieerde
ondernemingen

Resultaat voor belastingen, winst (verlies)

Belastingen (-)

Netto resultaat winst (verlies) van de periode

Toerekenbaar aan aandeelhouders van Beluga NV

Minderheidsbelangen

203	523	465
0	1	0
30	0	0
118	13	0
55	509	465
(120)	(439)	(246)
0	0	0
0	0	0
0	(5)	0
0	0	(9)
(117)	(407)	(253)
0	0	0
0	0	0
0	0	0
0	0	0
(3)	(2)	17
83	84	219
20	141	55
(12)	(41)	(34)
0	0	0
91	184	240
(4)	91	90
87	275	330
87	275	330
0	0	0

**RESULTAAT PER AANDEEL UIT
BEDRIJFSACTIVITEITEN (in EUR)**

1. Gewone winst (verlies) per aandeel
2. Verwaterde winst (verlies) per aandeel

0,06	0,20	0,24
0,06	0,20	0,24

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

Resultaat
Overige gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten
**Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten
na belastingen**
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van Beluga NV
Minderheidsbelangen

87	275	330
0	0	0
87	275	330
87	275	330
0	0	0

BELUGA - Geconsolideerde balans
(in '000)

ACTIVA

VASTE ACTIVA

Goodwill en andere immateriële vaste activa	0	0	0
Materiële vaste activa	80	80	80
Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat	786	765	981
Overige deelnemingen	5	5	5

VLOTTENDE ACTIVA

Vorderingen op meer dan 1 jaar	0	225	274
Voorraden	0	0	0
Handelsvorderingen en overige vorderingen	267	69	81
Geldbeleggingen	1 280	961	333
Liquide middelen	2 777	3 375	3 954
Overige vlottende activa	0	0	0

TOTAAL ACTIVA

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>30/06/2020</u>
VASTE ACTIVA	871	850	1 066
Goodwill en andere immateriële vaste activa	0	0	0
Materiële vaste activa	80	80	80
Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat	786	765	981
Overige deelnemingen	5	5	5
VLOTTENDE ACTIVA	4 324	4 630	4 641
Vorderingen op meer dan 1 jaar	0	225	274
Voorraden	0	0	0
Handelsvorderingen en overige vorderingen	267	69	81
Geldbeleggingen	1 280	961	333
Liquide middelen	2 777	3 375	3 954
Overige vlottende activa	0	0	0
TOTAAL ACTIVA	5 195	5 480	5 707

PASSIVA

EIGEN VERMOGEN

Eigen vermogen toerekenbaar a/d aandeelhouders van de moedermaatschappij

Geplaatst kapitaal	4 589	4 589	4 589
Overgedragen winsten (verliezen)	215	306	361
Eigen aandelen	(14)	(14)	(14)
<i>Minderheidsbelangen</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

VERPLICHTINGEN

<i>Langlopende verplichtingen</i>	<i>243</i>	<i>243</i>	<i>292</i>
Financiële verplichtingen	243	243	292
Uitgestelde belastingverplichtingen	0	0	0
<i>Kortlopende verplichtingen</i>	<i>162</i>	<i>356</i>	<i>479</i>
Financiële verplichtingen	24	49	25
Handelsschulden en overige schulden	138	166	313
Belastingverplichtingen	0	111	111
Overige verplichtingen	0	30	31

TOTAAL PASSIVA

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>30/06/2020</u>
EIGEN VERMOGEN	4 790	4 881	4 936
<i>Eigen vermogen toerekenbaar a/d aandeelhouders van de moedermaatschappij</i>	<i>4 790</i>	<i>4 881</i>	<i>4 936</i>
Geplaatst kapitaal	4 589	4 589	4 589
Overgedragen winsten (verliezen)	215	306	361
Eigen aandelen	(14)	(14)	(14)
<i>Minderheidsbelangen</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
VERPLICHTINGEN	405	599	771
<i>Langlopende verplichtingen</i>	<i>243</i>	<i>243</i>	<i>292</i>
Financiële verplichtingen	243	243	292
Uitgestelde belastingverplichtingen	0	0	0
<i>Kortlopende verplichtingen</i>	<i>162</i>	<i>356</i>	<i>479</i>
Financiële verplichtingen	24	49	25
Handelsschulden en overige schulden	138	166	313
Belastingverplichtingen	0	111	111
Overige verplichtingen	0	30	31
TOTAAL PASSIVA	5 195	5 480	5 707

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

	Kapitaal	Eigen aandelen	Ingehouden winsten (overgedragen verliezen)	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van BELUGA	Minderheidsbelang
SALDO, 31 december 2018	4 589	(14)	(1 488)	3 087	3 078	9
1. Winst (verlies) van het boekjaar			2 038	2 038	2 049	(10)
2. Variatie in % minderheidsbelangen					(8)	8
SALDO, 31 december 2019	4 589	(14)	550	5 125	5 119	7
1. Winst (verlies) van het boekjaar			275	275	346	0
2. Variatie in % minderheidsbelangen			(44)	(44)	(37)	(7)
3. Uitkering dividenden			(476)	(476)	(476)	0
SALDO, 31 december 2020	4 589	(14)	306	4 881	4 881	0
1. Winst (verlies) van het boekjaar			87	87	87	0
2. Uitkering dividenden			(178)	(178)	(178)	
SALDO, 30 juni 2021	4 589	(14)	215	4 790	4 790	0

	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
I. GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN, OPENINGSBALANS	3 375	4 168	4 168
II. NETTO KASSTROMEN MET BETREKKING TOT BEDRIJFSACTIVITEITEN (1)	(127)	(167)	(36)
<u>1. Kasstromen met betrekking tot de exploitatie</u>	102	196	(36)
1.1 Winst (verlies) uit bedrijfsactiviteiten	87	275	248
1.1.1 Winst (verlies) van het boekjaar	10	12	330
1.1.2 Financiële lasten	1	0	7
1.1.3 Wisselkoersverschillen	4	(91)	0
1.1.4 andere elementen van reconciliatie	0	0	(90)
1.2 Aanpassingen voor niet-geldelijke posten	(179)	(199)	(163)
1.2.1 Afschrijvingen	0	0	0
1.2.2 (Terugname van) waardeverminderingen	0	(210)	(167)
1.2.3 andere niet-geldelijke posten	(179)	11	4
1.3 Toename (afname) in werkkapitaal	(50)	(164)	(120)
1.3.1 Toename (afname) in handels- en overige vorderingen	27	56	52
1.3.2 Toename (afname) in financiële instrumenten	0	0	0
1.3.3 Toename (afname) in handelsschulden en overige schulden (-)	(28)	(297)	(193)
1.3.4 Toename (afname) in belastingenschulden en vorderingen (-)	(111)	0	0
1.3.5 Toename (afname) voorraad	0	0	0
1.3.6 Overige toename (afname) in werkkapitaal (a)	62	77	21
III. NETTO KASSTROMEN MET BETREKKING TOT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(259)	(88)	664
<u>1. Aankopen (-) / overdrachten (+)</u>	(259)	(88)	664
1.1 Betalingen / ontvangsten niet-financiële vaste activa verwerven (-) / overdragen (+)	0	1 390	1 390
1.2 Betalingen / ontvangsten om dochterondernemingen te verwerven (-) / over te dragen (+) na aftrek van de aanwezige geldmiddelen	0	0	0
1.3 Betalingen / ontvangsten om financiële activa gewaardeerd aan reële waarde te verwerven (-) / over te dragen (+)	(259)	(1 478)	(726)
1.4 Betalingen / ontvangsten om andere activa te verwerven (-) / over te dragen (+)	0	0	0
<u>2. Andere kasstromen met betrekking tot investeringsactiviteiten</u>		0	0
IV. NETTO KASSTROMEN MET BETREKKING TOT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (1+2+3+4)	(212)	(538)	(509)
<u>1. Ontvangen kasstromen m.b.t. financieringen</u>	0	0	0
1.1 Ontvangsten uit leningen	0	0	0
<u>2. Terugbetaalde kasstromen m.b.t. financieringen (-)</u>	(202)	(526)	(502)
2.1 Aankoop eigen aandelen (-)	0	0	0
2.2 Terugbetaling van andere financiële verplichtingen (-)	(24)	(50)	(26)
2.3 Uitbetaling dividenden (-)	(178)	(476)	(476)
<u>3. Betaalde rente ingedeeld als financieringsactiviteiten (-)</u>	(10)	(12)	(7)
<u>4. Wisselkoersen rente ingedeeld als financieringsactiviteiten (-)</u>	0	0	0
V. NETTO TOENAME IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (II + III + IV)	(598)	(793)	120
Waarvan gerelateerd aan afgestoten activiteiten		0	0
VI. LIQUIDE MIDDELEN EN GELDBELEGGINGEN, SLOTBALANS (I + V)	2 777	3 375	4 287