



PUNCH

Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Punch International nv

27 mei 2010

15u00

Ter Waarde 64

8900 Ieper

BE0448.367.256

AGENDA

- Verslag van de raad van bestuur
 - Verslag van de commissaris
 - Jaarrekening 2009
 - Kwijting aan de bestuurders van de vennootschap
 - Kwijting aan de commissarissen van de vennootschap
 - Ontslag en benoeming van bestuurders
 - Benoeming commissaris
 - Rondvraag
-



PUNCH

Verslag van de raad van bestuur

- **Belangrijke gebeurtenissen**
 - **Stopgezette activiteiten**
 - **Operationele structuur**
 - **Strategie**
 - **Raad van bestuur**
 - **Management**
 - **Bespreking van de resultaten 2009**
-

Belangrijke gebeurtenissen

- **Juni 2009 – Verkoop BBS en Punch Metals**
 - **December 2009 – Kapitaalverhoging**
 - **Januari 2010 – Calloptieovereenkomst Punch Powertrain**
 - **Februari 2010 – Afkoop huurgarantie Accentis**
 - **Maart 2010**
 - ✓ **Bod van Transics op aandelen Punch Telematix**
 - ✓ **Bod van NPM Capital op aandelen Punch Graphix**
 - ✓ **Uitoefening calloptie Punch Powertrain**
 - **April 2010 – Bod van Trimble Navigation op aandelen Punch Telematix**
 - **Mei 2010 – NPM Capital ziet af van bod op aandelen Punch Graphix**
-

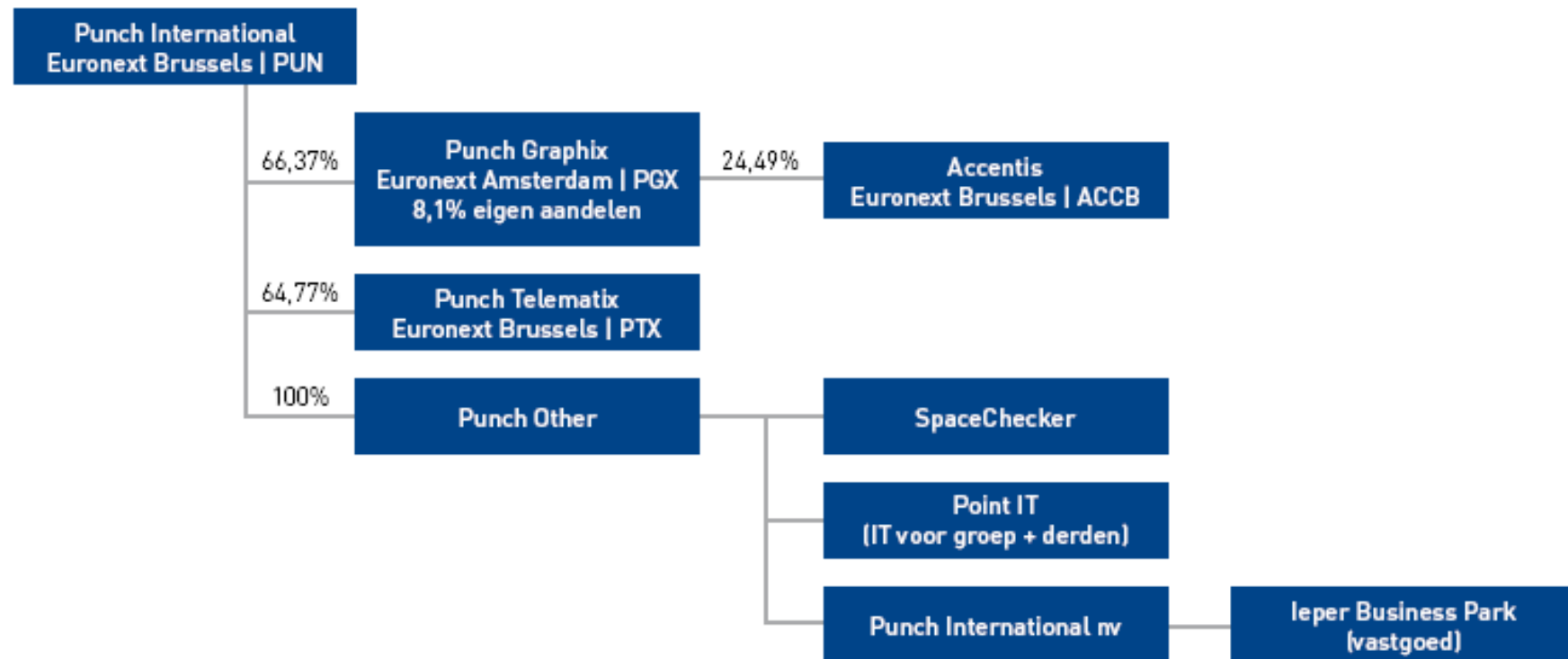
Stopgezette activiteiten

Stopgezette activiteiten		Opname resultaten
BBS	<ul style="list-style-type: none">• BBS International GmbH en BBS of America Inc.	6 maanden
Punch Metals	<ul style="list-style-type: none">• Punch Metals nv	6 maanden
Overige	<ul style="list-style-type: none">• Overdracht activiteiten EMS (*) aan Punch Metals• Liquidatie van Punch de Mexico, Punch Management ltd en Jiin Hung ltd	6 maanden Tot liquidatie
	<ul style="list-style-type: none">• Verkoop van Punch Assemblies sro (uitbating hotel in Slowakije) aan Punch Property International nv (Groep Accentis)	12 maanden
Punch Powertrain	<ul style="list-style-type: none">• Punch Powertrain nv, Punch Donghwa ltd en Punch Powertrain Nanjing ltd	12 maanden

(*) EMS betreft een deel van de activiteiten van Punch Technix Equipment Manufacturing sro.

PUNCH

Operationele structuur



Strategie op holdingniveau

- **Reductie financiële schulden en overige leningen naar 0:**

In miljoenen euro's	27/05/2010	31/12/2009
Commerzbank	9,6	14,6
KBC	0,8	1,2
IWT	0,5	0,5
Dexia Lease – IBP	4,4	4,5
Citibank	0,4	1,8
Summa	-	5
WVBL	-	1
Totaal	15,7	28,6

- **Reductie operationele kost door stopzetting actieve rol in het management van de participaties**
 - **Focus op Punch Graphix, via verdere ontwikkeling**
 - ✓ **Industrieel segment**
 - ✓ **Document printing**
-

Raad van bestuur

Naam	Functie	Termijn	2009
Guido Segers	Voorzitter en Onafhankelijk bestuurder	01/02/2010 – 27/05/2010	-
JPS Consult nv, vast vertegenwoordigd door Jean-Pierre Saelen	Onafhankelijk bestuurder	28/05/2009 – 28/05/2015	12.500 €
Arthur Vanhoutte	Onafhankelijk bestuurder	01/02/2010 – 27/05/2010	-
Gerda Gysel	Bestuurder	01/02/2010 – 27/05/2010	-
Wim Deblauwe	Gedelegeerd bestuurder	28/05/2009 – 28/05/2015	-
Guido Dumarey	Voorzitter	28/05/2009 – 01/02/2010	-
Pascal Ergo	Onafhankelijk bestuurder	18/06/2009 – 01/02/2010	4.338 €
Eddy Geysen	Onafhankelijk bestuurder	28/05/2009 – 18/06/2009	5.000 €
Lexxus nv, vast vertegenwoordigd door Dirk Lannoo	Onafhankelijk bestuurder	28/05/2009 – 01/02/2010	12.500 €

Management

Naam	Functie	2009	2010
Guido Dumarey	CEO * Tot 30/06/2009	666.666 €	-
Wim Deblauwe	CEO / CFO *CFO tot 30/06/2009	164.636 €	711 €/ dag + Car Allowance + Onkostenvergoeding
Paskal Debusschere	Secretary General en Legal Counsel	152.128 €	650 €/ dag + Onkostenvergoeding
Frederik Strubbe	CFO *Vanaf 30/06/2009	105.750 €	500 €/ dag + Onkostenvergoeding

Bespreking van de resultaten 2009

- **Kerncijfers**
 - **Opsplitsing tussen voortgezette en stopgezette activiteiten**
 - **Operationele kasstroom (EBITDA)**
 - **Bedrijfsresultaat (EBIT)**
 - **Geconsolideerde balans**
-

Geconsolideerde kerncijfers (IFRS)

<i>in miljoenen euro's</i>	31-12- 2009	31-12-2008	Δ %
Omzet	194,8	341,5	-43,0
Bedrijfsopbrengsten	208,3	485,3	
EBITDA ⁽¹⁾	-51,3	131,9	
EBIT (bedrijfsresultaat)	-113,1	47,2	
Financieel resultaat	-8,0	-9,5	
Resultaat voor belastingen	-121,9	38,0	
Belastingen	-0,2	+5,2	
Nettoresultaat	-122,1	43,3	
- stopgezette activiteiten	-74,9	-26,5	
- voortgezette activiteiten	-47,2	69,8	
Resultaat per aandeel – gewoon (in euro)	-48,3	18,19	
Resultaat per aandeel – verwaterd (in euro)	-48,3	18,19	
REBITDA ⁽²⁾ voortgezette activiteiten	18,3		
REBIT ⁽³⁾ voortgezette activiteiten	0,1		
Eigen vermogen	188,0	287,8	
Netto financiële schulden	49,4	98,2	

(1) EBITDA: is onder IFRS geen gedefinieerd begrip. Punch definieert het als het resultaat dat wordt verkregen door bij het bedrijfsresultaat de geboekte afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen op te tellen en er eventuele terugnames van deze rubrieken af te trekken.

(2) REBITDA = recurrente EBITDA: EBITDA gecorrigeerd voor eenmalige (niet-recurrente) kaselementen.

(3) REBIT = recurrente EBIT: EBIT gecorrigeerd voor eenmalige (niet-recurrente) kas- en niet-kaselementen

PUNCH

Opsplitsing voortgezette en stopgezette activiteiten

<i>in duizenden euro's</i>	31-12-2009	31-12-2008	31-12-2009	31-12-2008	31-12-2009	31-12-2008
	IFRS	IFRS	VOORTGEZET		STOPGEZET	
Omzet	194.838	341.549	134.651	181.979	60.187	159.569
Overige bedrijfsopbrengsten	13.495	143.764	10.740	90.741	2.755	53.023
Totale bedrijfsopbrengsten	208.333	485.313	145.391	272.720	62.942	212.593
Voorraadwijzigingen	3.174	9.957	8.687	12.965	-5.514	-3.008
Aankopen	-86.427	-157.474	-81.334	-81.233	-25.092	-76.241
Personeelskosten	-50.414	-105.064	-30.311	-38.630	-20.102	-66.434
Afschrijvingen	-25.569	-70.352	-15.132	-24.570	-10.437	-45.782
Waardeverminderingen	-11.088	-7.161	-12.034	-5.557	948	-1.605
Voorzieningen	-25.159	-7.250	-23.831	-500	-1.328	-6.714
Andere bedrijfskosten	-125.932	-100.795	-52.394	-48.555	(*) -73.538	-52.277
Totale bedrijfskosten	321.413	438.139	186.350	186.079	135.063	252.060
Bedrijfsresultaat	-113.079	47.174	-40.959	86.641	-72.120	-39.467
Financieel resultaat	-7.987	-9.555	-5.228	-9.678	-2.759	124
Resultaat uit vermogensmutatie	-843	443	-843	443	-	-
Resultaat voor belastingen	-121.909	38.062	-47.030	77.406	-74.879	-39.343
Belastingen	-200	5.234	-191	-7.602	-9	12.836
Nettoresultaat	-122.110	43.296	-47.222	69.804	-74.888	-26.507
EBITDA	-51.265	131.900	10.039	117.267	-61.304	14.633

(*) inclusief -52,8 mio EUR resultaat van deconsolidatie

Operationele kasstroom (EBITDA)

EBITDA <i>in miljoenen euro's</i>	2009	2008
Graphix	18,0	44,2
Telematix	1,4	1,5
Other	-9,4	71,6
Voortgezette activiteiten	10,0	117,3
Stopgezette activiteiten	-61,3	14,6
EBITDA	-51,3	131,9
Niet-recurrente elementen:		
Stopgezette activiteiten	61,3	
- Herstructureringskosten in PGX	2,6	
- Huurgarantie	3,7	
- Herstructureringskosten in Other	2,0	
REBITDA (*)	18,3	

(*) REBITDA = recurrente EBITDA: EBITDA gecorrigeerd voor eenmalige (niet-recurrente) kaselementen

Bedrijfsresultaat (EBIT)

EBIT <i>in miljoenen euro's</i>	2009	2008
Graphix	-14,2	26,5
Telematix	0,0	0,2
Other	-26,7	59,9
Voortgezette activiteiten	-40,9	86,6
Stopgezette activiteiten	-72,1	-39,5
EBIT	-113,1	47,2
Niet-recurrente elementen:		
Stopgezette activiteiten	72,1	
- correcties zoals	8,3	
opgenomen onder EBITDA		
- provisie huurgarantie	13,3	
- afwaarderingen voorraden	12,0	
en klanten		
- overige voorzieningen	7,5	
REBIT (*)	0,1	

(*) REBIT = recurrente EBIT: EBIT gecorrigeerd voor eenmalige (niet-recurrente) kas- en niet kaselementen

Geconsolideerde balans (IFRS)

Verkorte balans	31-12-2009	31-12-2008
<i>in miljoenen euro's</i>		
Vaste activa	244,7	349,9
- Immateriële activa	134,4	184,3
- Materiële vaste activa	21,8	89,2
- Overige vaste activa	88,6	96,4
Overige vlottende activa	63,6	164,3
Liquide middelen	41,2	32,7
Activa aangehouden voor verkoop	9,0	0,0
TOTAAL ACTIVA	358,5	546,9
Eigen vermogen	188,0	287,8
Voorzieningen	27,4	14,0
Financiële schulden	90,7	131,0
Overige passiva	52,4	114,1
TOTAAL PASSIVA	358,5	546,9



PUNCH



Verslag van de commissaris

Goedkeuring jaarrekening 2009

- ✓ geconsolideerd
 - ✓ enkelvoudig
-



PUNCH

Kwijting aan de bestuurders van de vennootschap



PUNCH

Kwijting aan de commissaris van de vennootschap

Ontslag en benoeming van bestuurders

Naam	Functie	Termijn	2010
Guido Segers	Voorzitter en Onafhankelijk bestuurder	27/05/2010 – 26/05/2016	30.000 €
Arthur Vanhoutte	Onafhankelijk bestuurder	27/05/2010 – 26/05/2016	10.000 €
Gerda Gysel	Bestuurder	27/05/2010 – 26/05/2016	10.000 €

Benoeming commissaris

Naam	Termijn	Bezoldiging 2009	Bezoldiging 2010
BDO Bedrijfsrevisoren Burg.Ven.CVBA, vertegenwoordigd door bedrijfsrevisor Philip Vervaeck	27/05/2010 – 23/05/2013	45.000 €	30.000 €



PUNCH

Rondvraag
