

Connecting what matters

Halfjaarresultaten H1 2013





Z

Inhoudstafel

Een verklaring met betrekking tot de informatie in dit tussentijds financieel verslag is opgenomen p21 in de verkorte geconsolideerde financiële staten.

I.	Resultatenrekening.....	4
1.	Goods ID	4
2.	People ID	6
3.	Groep	7
II.	Balans, investeringen en kasstroomoverzicht	8
III.	Overnames	9
IV.	Perspectieven	9
V.	Werkzaamheden van de commissaris.....	9
VI.	Kalender.....	9
VII.	Verklaring van de commissaris inzake de beoordeling van tussentijdse financiële informatie per 30 juni 2013	10
VIII.	Verkorte geconsolideerde financiële staten	13

Toepassing van het nieuwe businessmodel in Goods ID en uitstekende vooruitzichten in People ID



Groep

Omzet van de Groep: € 103,0 miljoen
stabil t.o.v. H1 2012
Courante EBITDA: € 5,5 miljoen
+ 3,1 % t.o.v. H1 2012

Goods ID

**Toepassing van het nieuwe businessmodel
in een moeilijke omgeving**

Omzet: € 81,8 miljoen (- 1,0 % t.o.v. H1 2012)
Courante EBITDA: € 3,1 miljoen (+ 37,9 % t.o.v. H1 2012)



People ID

**Eerste semester gekenmerkt door nieuwe
langetermijncontracten**

Omzet: € 21,2 miljoen (+ 3,1 % t.o.v. H1 2012)
Courante EBITDA: € 4,0 miljoen (- 11,9 % t.o.v. H1 2012)

I. RESULTATENREKENING

GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING	H1 2012	H1 2013	%
In '000 €			
Omzet	103.232	103.013	-0,2%
Kostprijs van de omzet	(57.945)	(58.776)	
Brutomarge	45.287	44.237	-2,3%
Brutomarge %	43,9%	42,9%	
Personeelskosten	(27.714)	(26.685)	
Overige bedrijfskosten	(12.271)	(12.086)	
Totale bedrijfskosten	(39.985)	(38.771)	
Courante EBITDA⁽¹⁾	5.302	5.466	3,1%
Niet-courante bestanddelen	(658)	(327)	
EBITDA	4.644	5.139	10,7%
Voorzieningen, afschrijvingen, waardeverminderingen en minderwaarden	(3.391)	(3.751)	
Bedrijfswinst (EBIT)	1.253	1.389	10,8%
Winst vóór belastingen	1.034	992	-4,0%
Belastingen op het resultaat	(365)	(136)	
Nettowinst	669	855	28,0%
Courante bedrijfswinst^(REBIT) (1)	1.911	1.715	-10,3%
Courante nettowinst^{(1) (3)}	1.211	1.244	2,7%

(1) «Courant» betekent exclusief herstructureringskosten en eenmalige opbrengsten/kosten

(3) Toerekenbaar aan aandeelhouders van de moedermaatschappij

In de eerste helft van 2013 heeft Zetes zijn inspanningen gericht op de omschakeling van de Goods ID-divisie, met als doel te evolueren van een generalist in automatische identificatie naar een specialist met 6 kritieke oplossingen voor identificatie en mobility. Tegelijkertijd kennen de inspanningen inzake businessdevelopment in People ID, die soms reeds geruime tijd aan de gang zijn, een positieve ontwikkeling met het afsluiten van verschillende Build & Operate-contracten die de divisie voor verschillende jaren versterken.

De omzet van de Groep blijft met - 0,2 % stabiel ten opzichte van het eerste semester van 2012. De Goods ID-divisie ziet zijn verkoop teruglopen met 1,0 % in een economisch klimaat dat nog steeds niet erg gunstig is voor investeringen. In People ID stijgt de omzet licht (+ 3,1 %). De brutomarge bedraagt 42,9 % van de omzet. In absolute waarde is deze gelijk aan € 44,2 miljoen ten opzichte van € 45,3 miljoen het jaar voordien.

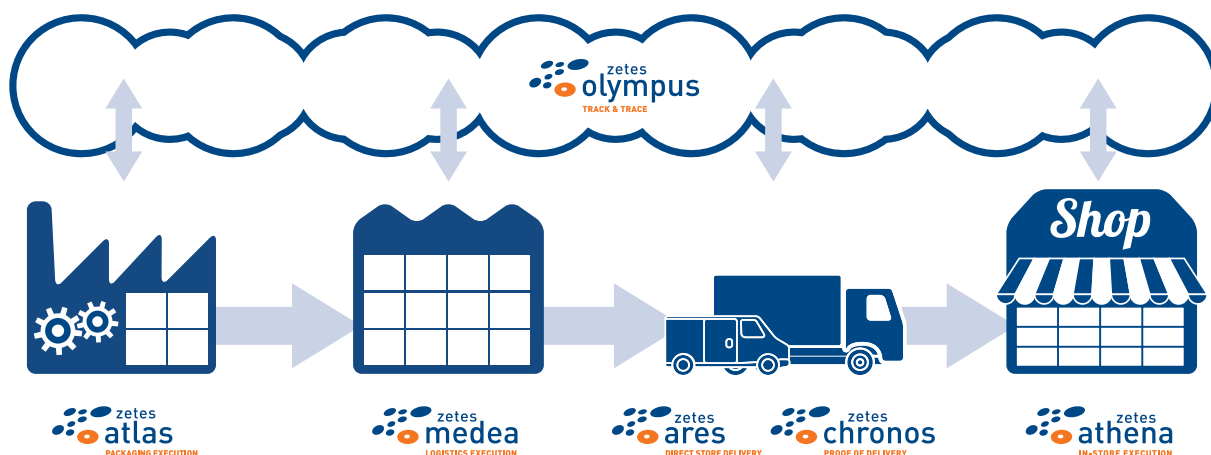
De courante EBITDA van de Groep bedraagt € 5,5 miljoen, een stijging van 3,1 % ten opzichte van de eerste helft van 2012: + 37,9 % in Goods ID en - 11,9 % in People ID. De EBITDA van de Groep is met 10,7 % toegenomen tot € 5,1 miljoen.

1. Goods ID

Tijdens het eerste halfjaar kon de divisie – in een klimaat dat weinig gunstig is voor investeringen in Europa – een stabiele omzet noteren en, dankzij een goede controle, de courante EBITDA verbeteren met bijna 40 % ten opzichte van dezelfde periode in 2012.

Tegelijkertijd wordt de specialisatie-oefening voortgezet. Om beter gewapend te zijn tegen een grotere volatiliteit van de “order intake”, die de planning van de uitvoering van de projecten aanzienlijk bemoeilijkt, heeft Zetes beslist om zijn belangrijkste oplossingen te industrialiseren. De divisie heeft een grondige analyse gemaakt van de economische sectoren en activiteitsdomeinen waarin haar identificatie- en mobiliteitsoplossingen het meest kritiek zijn en dus mogelijk ook de hoogste toegevoegde waarde kunnen creëren voor haar klanten. Door deze gegevens te kruisen met de expertisedomeinen van Zetes, werden 6 hoofdoplossingen geïdentificeerd.

6 oplossingen ontwikkelt in Goods ID



De industrialisering van de 6 oplossingen* op groepsniveau laat toe om de ervaring te benutten die werd opgedaan met de applicatiesoftware welke aan de noden van klanten van eenzelfde industrie beantwoordt. Men evolueert van een oplossing die op maat wordt ontwikkeld naar een complexer product dat voldoet aan de meeste noden van een bepaalde business. De verwachte productiviteitswinsten voor Zetes zijn aanzienlijk omdat alle ontwikkelingen geconcentreerd worden op één product dat permanent verbeterd wordt voor elke hoofdoplossing. Het model is dus voordelig, zowel voor de klant als voor de divisie Goods ID.

Dankzij deze strategie kan Zetes welbepaalde economische sectoren beter bedienen met gesofisticeerde producten. Bovendien wordt daarbij de flexibiliteit bewaard om specifieke projecten te ontwikkelen op vraag van de klanten.

Door het gebruik van een gemeenschappelijk ontwikkelingsplatform, dat werd gecreëerd door de Groep, kunnen de mobiele terminals van verschillende fabrikanten en de meeste communicatieprotocollen ondersteund worden.

Onze klanten hebben duidelijk hun interesse voor deze sleutelproducten getoond. Via deze producten hebben ze immers sneller en efficiënter toegang tot de expertise van Zetes dan via mensen. Het aantal verkoopcycli voor deze 6 oplossingen is aanzienlijk toegenomen in het eerste semester, en verschillende bestellingen werden reeds afgeleverd of worden momenteel uitgevoerd.

Bepaalde oplossingen, bijvoorbeeld deze die verbonden zijn aan de 'cloud', lenen zich heel goed tot een verhuurmodel in plaats van een verkoopmodel. Zetes levert dan een geïntegreerde oplossing (hardware, software, services) tegen betaling per maand en per terminal voor een bepaalde periode gaande van 3 tot 4 jaar. In bepaalde gevallen worden de verhuurde activa in de balans opgenomen (zie infra). Maar op termijn zal het in de meeste gevallen zo zijn dat financiële instellingen de materiële vaste activa op basis van overeenkomsten verhuren aan de klanten. Afhankelijk van de modaliteiten van het huurcontract en de aard van de financiering wordt de omzet onmiddellijk of achtereenvolgens opgenomen. Op termijn zal het aandeel recurrente omzet van de divisie toenemen.

De R&D-uitgaven (€ 1,2 miljoen, € 0,3 miljoen meer dan in H1 2012) hebben betrekking op de ontwikkeling van het MCL-softwareplatform en de generieke softwareoplossingen gebaseerd op de expertise van de Groep.

Goods ID	H1 2012	H1 2013	%
In '000 €			
Omzet	82.624	81.765	-1,0%
Bruto marge	33.728	32.725	-3,0%
% Bruto marge / Omzet	40,8%	40,0%	
Bedrijfskosten	(31.482)	(29.629)	-5,9%
Courante EBITDA	2.246	3.096	37,9%
% Courante EBITDA / Omzet	2,7%	3,8%	
EBITDA	1.593	2.769	73,8%

* Voor meer bijzonderheden over de oplossingen verwijzen we naar het jaarverslag 2012.

Goods ID (Uitgezonderd wisselkoerseffecten)	H1 2012	H1 2013	%
In '000 €			
Omzet	82.624	83.189	0,7%
Bruto marge	33.728	33.323	-1,2%
% Bruto marge / Omzet	40,8%	40,1%	
Bedrijfskosten	(31.482)	(30.232)	-4,0%
Courante EBITDA	2.246	3.091	37,6%
% Courante EBITDA / Omzet	2,7%	3,7%	
EBITDA	1.593	2.744	72,2%

2. People ID

De omzet van de divisie People ID stijgt met 3,1 % tot € 21,2 miljoen. De Build and Operate-contracten en het project ter voorbereiding van de verkiezingen in Togo dragen bij tot de omzet. Bijna 80 % van de omzet is afkomstig van langetermijncontracten.

De verschillende Build and Operate-projecten dragen bij tot de prestaties van de divisie. Alleen het Israëlisch eID-project, waarvan de personalisatiefase van start ging in juli 2013, kende een vertraging van enkele maanden ten opzichte van de verwachtingen. Een groter vermogen wordt verwacht in het tweede semester.

Daarnaast hebben de Belgische gemeenten in de loop van het semester het nodige materiaal ontvangen om het nieuwe rijbewijs te kunnen bestellen: het investeringsprogramma loopt ten einde. De eerste rijbewijzen werden aan Belgische burgers geleverd en de volumes gaan in stijgende lijn.

De People ID divisie levert continu inspanningen op het vlak van businessdevelopment met het oog op een goede geografische diversificatie en een spreiding van lange- en kortetermijncontracten. Het eerste semester van 2013 werd hoofdzakelijk gekenmerkt door de 'order intake' voor projecten op lange termijn (Build & Operate): contract voor biometrisch visum in Senegal en contract voor biometrisch elektronisch paspoort in Gambia.

Bovendien heeft Zetes in de loop van de zomer het contract voor het elektronisch Belgisch paspoort in de wacht gesleept. Dit contract, met een duur van 5 jaar en een waarde van € 33 miljoen (exclusief BTW), zal worden uitgevoerd in samenwerking (50/50) met de onderneming Gemalto.

Deze drie contracten zullen vanaf de tweede helft van 2013 en zelfs de tweede helft van 2014 (Belgisch paspoort) bijdragen tot de winstgevendheid van de divisie. De verkoopcycli kunnen, vooral voor de Build and Operate-contracten, erg lang zijn (verschillende jaren) en aanzienlijke kosten genereren, maar wanneer ze ten uitvoer worden gebracht kunnen ze de divisie jarenlang in de kijker zetten.

People ID	H1 2012	H1 2013	%
In '000 €			
Omzet	20.608	21.247	3,1%
Bruto marge	11.559	11.512	-0,4%
% Bruto marge / Omzet	56,1%	54,2%	
Bedrijfskosten	(7.025)	(7.519)	7,0%
Courante EBITDA	4.534	3.993	-11,9%
% Courante EBITDA / Omzet	22,0%	18,8%	
EBITDA	4.528	3.993	-11,8%

3. Groep

Na aftrek van de Corporate-kosten (€ 1,6 miljoen) bedraagt de courante EBITDA van de Groep € 5,5 miljoen, wat een stijging van € 0,2 miljoen betekent ten opzichte van vorig jaar. Dit stemt overeen met een EBITDA/omzet-marge van 5,3 % (tegenover 5,1 % in het eerste semester van 2012).

Er worden niet-recurrente kosten geboekt voor een bedrag van € 0,3 miljoen. Ze hebben voornamelijk betrekking op een herstructureringspost in de Engelse dochteronderneming.

De afschrijvingen op vaste activa (€ 2,5 miljoen) zijn vergelijkbaar met die van het eerste semester van 2012 (toename van 0,1 miljoen). Het is bij Goods ID dat de afschrijvingen stijgen, wat te verklaren is door de investeringen die de voorbije jaren gerealiseerd werden (ERP/Infrastructuur). De afschrijvingen in People ID, die overwegend evenredig zijn met de productievolumes van de Build and Operate-contracten, dalen licht ten opzichte van H1 2012. De waardevermindering op voorraden bedraagt € 0,2 miljoen. De EBIT bereikt € 1,4 miljoen, een lichte toename van € 0,1 miljoen ten opzichte van het eerste semester van 2012.

De netto financiële kosten bestaan enerzijds uit een wisselkoersverlies van € 0,2 miljoen, voornamelijk als gevolg van de volatiliteit van de dollar, en anderzijds uit een combinatie van bank- en interestkosten voor een bedrag van € 0,2 miljoen.

De belastingvoet bedraagt 14 % voor een totaal belastingbedrag van € 0,1 miljoen. De belastingvoet ligt ongewoon laag als gevolg van een vorming van een uitgestelde belastingvordering, en is te vergelijken met de normale belastingvoet van de Groep die rond de 30 % schommelt.

Het nettoresultaat van de periode (aandeel Groep) is ten opzichte van het eerste semester van 2012 licht gestegen tot € 0,9 miljoen.

WINST PER AANDEEL (€ per aandeel)	H1 2012	H1 2013	%
Aantal uitgegeven aandelen ⁽²⁾	5.296.324	5.190.296	
Nettowinst ⁽³⁾	0,15	0,19	25,1%
Courante nettowinst ^{(1) (3)}	0,23	0,24	4,8%
Aantal verwaterde aandelen ⁽²⁾	5.296.324	5.190.296	
Verwaterde nettowinst ⁽³⁾	0,15	0,19	25,1%

(1) «Courant» betekent exclusief herstructureringskosten en eenmalige opbrengsten/kosten

(2) Gewogen gemiddeld aantal in omloop

(3) Toerekenbaar aan aandeelhouders van de moedermaatschappij

Op 30 juni 2013 waren er 184.669 opties in omloop. Voor zover de gemiddelde gewogen koers van het aandeel de uitoefenprijs niet overschrijdt, worden de uitstaande opties niet in beschouwing genomen om het effect van de verwatering te berekenen.

II. BALANS, INVESTERINGEN EN KASSTROOMOVERZICHT

Met een eigen vermogen van € 74,7 miljoen op een balanstotaal van € 154,7 miljoen bedraagt de solvabiliteitsratio (eigen vermogen/balanstotaal) 48,3 % tegenover 48,8 % eind december 2012. De componenten van de behoefte aan werkkapitaal evolueren zoals verwacht, waardoor deze behoefte aan werkkapitaal op 30 juni 2013 € 12,7 miljoen bedroeg.

GECONSOLIDEERDE BALANS	31/12/2012	30/06/2013
In '000 €		
Immateriële en materiële vaste activa	19.058	20.680
Goodwill	39.878	39.924
Uitgestelde belastingvorderingen	3.760	4.889
Voorraden	15.631	16.270
Handelsvorderingen en overige vorderingen	67.840	63.828
Geldmiddelen en kasequivalenten	12.797	9.140
TOTAAL DER ACTIVA	158.964	154.732
Totaal eigen vermogen	77.501	74.691
Uitgestelde belastingverplichtingen en andere langlopende verplichtingen	3.878	3.815
Handelsschulden en overige schulden	77.586	76.226
TOTAAL DER PASSIVA	158.964	154.732

De nettokaspositie (+ € 1,7 miljoen) is zoals verwacht sterk gedaald ten opzichte van december 2012 (+ 7,5 miljoen). Er werd tijdens het eerste semester immers een bijzonder ambitieus investeringsprogramma doorgevoerd, waarvoor aanzienlijke middelen ingezet moesten worden. De nettokaspositie houdt ook rekening met het bedrag van bijna € 3,1 miljoen dat terugvloede naar de aandeelhouders in de vorm van dividenden (€ 2,9 miljoen) en de inkoop van eigen aandelen (€ 0,2 miljoen).

In People ID heeft het afsluiten van Build and Operate-contracten eind vorig jaar (Belgisch rijbewijs) en begin 2013 (Senegalees visum) aanzienlijke investeringen met zich meegebracht. Zetes neemt in dit model immers alle ontwikkelings- en infrastructuurinvesteringen die nodig zijn voor de uitvoering van het contract voor zijn rekening. Al deze investeringen worden in de beginfase van het project gerealiseerd. Daar staat tegenover dat de klant zich engageert voor de duur van het contract (doorgaans 5 tot 10 jaar), de documentvolumes en de prijzen. In de investerings- en opstartfase is de cash-out groter dan de cash-in. Deze tendens wordt omgekeerd wanneer de productievolumes zich normaliseren.

Van de investeringen voor een bedrag van € 5,4 miljoen, exclusief overnames, ging 42 % naar de divisie People ID.

Het overgrote deel van de investeringen in Goods ID wordt aan R&D besteed. Een bedrag van € 1,2 miljoen wordt daartoe gekapitaliseerd. Het gaat om het MCL-platform en de industrialisering van de 6 oplossingen.

Tijdens het eerste semester 2013 heeft Zetes een cashflow uit de winst- en verliesrekening gegenereerd van € 3,8 miljoen tegenover € 3,3 miljoen in H1 2012. De cashflow uit operationele activiteiten bedraagt van zijn kant € 3,1 miljoen (tegenover € 4,9 miljoen in 1H 2012), doordat de behoefte aan werkkapitaal met € 0,7 miljoen is toegenomen.

De cashflow uit investeringsactiviteiten bedraagt - € 5,4 miljoen, als gevolg van een investeringsprogramma voor de nieuwe Build and Operate-contracten in People ID en investeringen in ontwikkelingen bij Goods ID.

De cashflow uit financieringsactiviteiten duidt enerzijds op een cash-out van - € 3,1 miljoen, die uitgekeerd werd aan de aandeelhouders in de vorm van een dividend (€ 2,9 miljoen) en de inkoop van eigen aandelen (€ 0,2 miljoen), en anderzijds een nettofinancieringsbron van 2 miljoen bij banken en leasingmaatschappijen om de bovenvermelde investeringen te financieren.

III. OVERNAMES

In de loop van het semester heeft Zetes voor een bedrag van € 0,2 miljoen de activa overgenomen van de onderneming L4 Epsilon (Frankrijk) die in een gerechtelijke reorganisatie was. Zetes heeft een team van 10 medewerkers overgenomen die gespecialiseerd zijn in logistieke processen met betrekking tot e-commerce, evenals alle intellectuele eigendommen en het cliënteel. De softwarepakketten zullen opgenomen worden in het aanbod van de ZetesMedea-oplossing (opslagactiviteiten).

Daarnaast heeft Zetes 15 % van de aandelen van Zetes Industries Israël gekocht voor een bedrag van € 0,2 miljoen. De aandelen werden overgekocht van de partner die de activiteit Goods ID in Israël gelanceerd heeft en die na de operatie nog 15 % van de aandelen in handen heeft.

IV. PERSPECTIEVEN

In Goods ID is de economische omgeving nog verre van gunstig voor investeringen. De beslissingscycli blijven traag en de marges op hardware staan nog steeds onder druk. In de pionierslanden kunnen de marges dankzij de specialisatie in de 6 sleuteloplossingen echter verbeterd worden. Verwacht wordt dat het effect van deze strategie in 2014 merkbaar zal zijn in de feiten en de cijfers.

Er lopen momenteel enkele verkoopcycli die betrekking hebben op grote projecten in de sectoren retail en parcel delivery. De ondertekening – en de uitvoering van een aantal ervan – in de loop van het tweede semester zou de omzetcijfers en de resultaten van de divisie ten opzichte van het eerste semester moeten verbeteren.

In People ID zullen de recurrente inkomsten en dus ook de rentabiliteit van de divisie de komende jaren toenemen dankzij de recente ondertekening van vier Build and Operate-contracten (rijbewijs en paspoort in België, visum in Senegal en paspoort in Gambia). Tijdens het eerste semester werden de inspanningen toegespitst op deze langetermijncontracten, wat enigszins ten koste ging van de “order intake” voor kortetermijnprojecten. Daardoor kunnen we momenteel voor het tweede semester nog geen even goede resultaten in het vooruitzicht stellen als die van het eerste semester.

Samengevat kunnen we stellen dat in Goods ID de transformatie aan de gang is, maar zich afspeelt in een economische omgeving die weinig gunstig blijft om in te investeren. In 2014 valt een positieve kentering te verwachten.

In People ID zijn de vooruitzichten op middellange termijn nog verbeterd dankzij de “order intake” van contracten op lange termijn. Bovendien legt de divisie zich erop toe enkele projecten op kortere termijn af te sluiten. Dit zou ertoe moeten leiden dat de resultaten van het tweede semester in lijn liggen met die van het eerste.

De Groep blijft een regelmatige operationele cashflow genereren. Het investeringsprogramma van het tweede semester zal minder zwaar zijn dan dat van het eerste.

V. WERKZAAMHEDEN VAN DE COMMISSARIS

De commissaris heeft de tussentijdse financiële informatie van Zetes Industries voor het semester dat afgesloten werd op 30 juni 2013 in beperkte mate gecontroleerd. De tekst van het rapport van de commissaris naar aanleiding van deze beperkte controle is hierna opgenomen.

VI. KALENDER

Resultaten 2013:	21 maart 2014
Jaarverslag 2013:	28 april 2014
Gewone Algemene Vergadering:	28 mei 2014

Brussel, 30 augustus 2013

ZETES INDUSTRIES NV

VERKLARING VAN DE COMMISSARIS INZAKE DE BEOORDELING VAN TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE PER 30 JUNI 2013

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijhorende balans van ZETES INDUSTRIES per 30 juni 2013, alsmede van de winst- en verliesrekening, het mutatieoverzicht eigen vermogen en het 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 financiële informatie toont een balanstotaal van 154.732 (000) EUR en winst voor de periode van 855 (000) EUR

Het management is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe weergave van deze tussentijdse 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.

RSM Réviseurs d'entreprises - Bedrijfsrevisoren Cvba⁽¹⁾
bedrijfsrevisoren
Lozenberg 22 b1 - B 1932 Zaventem
T +32 (0)2 725 50 04 - F +32 (0)2 725 53 41
interaudit@rsm-belgium.be
BTW BE 0429.471.656 - RPR Brussel

Member of
Toelen Cats Dupont Koevoets group
Offices in Antwerp, Brussels, Charleroi,
Mons and Zaventem
www.rsm-belgium.be

⁽¹⁾ Burgerlijke vennootschap met handelsvorm

RSM Belgium is a member of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and advisory firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

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 financiële informatie geen getrouw beeld geeft van de financiële positie van ZETES INDUSTRIES per 30 juni 2013, 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, 28 augustus 2013

RSM RÉVISEURS D'ENTREPRISES-BEDRIJFSREVISOREN CVBA
VERTEGENWOORDIGS DOOR



THIERRY DUPONT



LAURENT VAN DER LINDEN

VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN



Productie medicijn – Agen,
Frankrijk

Levering medicijn distributiecentrum en
authenticatiecontrole – Durban, Zuid-Afrika

Levering dezelfde dag aan apotheek –
Durban, Zuid-Afrika

Injectie bij patiënt in ziekenhuis –
Durban, Zuid-Afrika

VII. VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN

GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING	H1 2012	H1 2013	%
In '000 €			
Omzet	103.232	103.013	-0,2%
Kostprijs van de omzet	(57.945)	(58.776)	
Brutomarge	45.287	44.237	-2,3%
Brutomarge %	43,9%	42,9%	
Personeelskosten	(27.714)	(26.685)	
Overige bedrijfskosten	(12.271)	(12.086)	
Totale bedrijfskosten	(39.985)	(38.771)	
Courante EBITDA ⁽¹⁾	5.302	5.466	3,1%
Niet-courante bestanddelen	(658)	(327)	
EBITDA	4.644	5.139	10,7%
Voorzieningen	36	38	
Afschrijvingen op vaste activa	(2.412)	(2.544)	
Waardeverminderingen op voorraden	94	(232)	
Waardeverminderingen op handelsvorderingen	(110)	(95)	
Minderwaarden op financiële activa	(23)	(44)	
Afschrijvingen op ontwikkelingskosten	(976)	(874)	
Voorzieningen, afschrijvingen, waardeverminderingen en minderwaarden	(3.391)	(3.751)	
Bedrijfswinst (EBIT)	1.253	1.389	10,8%
Resultaat op de verkoop van vaste activa	16	(9)	
Financiële resultaat zonder wisselkoersverschillen	(189)	(155)	
Wisselkoersverschillen	(46)	(232)	
Winst vóór belastingen	1.034	992	-4,0%
Belastingen op het resultaat	(365)	(136)	
Nettowinst	669	855	28,0%
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	(117)	(107)	
Toerekenbaar aan aandeelhouders van de moederverenootschap	785	962	22,5%
Courante bedrijfswinst (REBIT) ⁽¹⁾	1.911	1.715	-10,3%
Courante nettowinst ^{(1) (3)}	1.211	1.244	2,7%

STAAT VAN HET VOLLEDIGE RESULTAAT	H1 2012	H1 2013	%
In '000 €			
Nettowinst van de Groep	785	962	22,5%
Wisselkoersverschillen	189	(367)	
Netto herwaardering op afdekkingsinstrumenten	0	27	
Andere componenten van het volledige resultaat na aftrek van het belastingeffect (*)	189	(340)	
Totaal volledige resultaat van de Groep (**)	974	622	-36,1%

(*) «Other comprehensive income»

(**) «Total comprehensive income»

WINST PER AANDEEL (€ per aandeel)	H1 2012	H1 2013	%
Aantal uitgegeven aandelen ⁽²⁾	5.296.324	5.190.296	
Nettowinst ⁽³⁾	0,15	0,19	25,1%
Courante nettowinst ^{(1) (3)}	0,23	0,24	4,8%
Aantal verwaterde aandelen ⁽²⁾	5.296.324	5.190.296	
Verwaterde nettowinst ⁽³⁾	0,15	0,19	25,1%

(1) «Courant» betekent exclusief herstructureringskosten en eenmalige opbrengsten/kosten

(2) Gewogen gemiddeld aantal in omloop

(3) Toerekenbaar aan aandeelhouders van de moedermaatschappij

GECONSOLIDEERDE BALANS	31/12/2012	30/06/2013
In '000 €		
ACTIVA		
Materiële vaste activa	13.625	14.545
Immateriële vaste activa	5.433	6.135
Goodwill	39.878	39.924
Uitgestelde belastingvorderingen	3.204	4.317
Financiële vorderingen en andere activa op lange termijn	556	573
Vaste activa	62.697	65.494
Voorraden	15.631	16.270
Handelsvorderingen en overige vorderingen	57.724	52.062
Handelsvorderingen	53.852	47.512
Onderhanden projecten in opdracht van derden	1.556	1.787
Overige vorderingen	2.317	2.763
Actuele belastingvorderingen	216	256
Vooruitbetalingen	9.900	11.510
Geldmiddelen en kasequivalenten	12.797	9.140
Vlottende activa	96.268	89.239
TOTAAL DER ACTIVA	158.964	154.732
PASSIVA		
Eigen vermogen van de Groep	76.461	73.848
Geplaatsd kapitaal	54.311	49.895
Reserves	21.725	26.494
Eigen aandelen	(3.253)	(3.502)
Winst van het boekjaar (aandeel Groep)	3.677	962
Minderheidsbelangen	1.039	843
Totaal eigen vermogen	77.501	74.691
Financiële schulden op lange termijn	798	417
Niet-rentedragende financiële schulden op lange termijn	214	134
Voorzieningen op lange termijn	771	706
Verplichtingen op lange termijn	241	242
Uitgestelde belastingverplichtingen	1.854	2.317
Totaal langlopende verplichtingen	3.878	3.815
Financiële schulden op korte termijn	4.921	7.346
Voorzieningen op korte termijn	114	0
Verplichtingen op korte termijn	33	26
Handelsschulden en overige schulden	68.185	65.317
Leveranciers	31.524	27.429
Ontvangen vooruitbetalingen	23.006	24.176
Overige schulden	13.656	13.712
Actuele belastingverplichtingen	2.617	2.050
Overige passiva op korte termijn	1.715	1.487
Totaal kortlopende verplichtingen	77.586	76.226
TOTAAL DER PASSIVA	158.964	154.732

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT	H1 2012 (6 maanden)	2012	H1 2013 (6 maanden)
In '000 €			
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET BEGIN VAN DE PERIODE (I)	14.306	14.306	12.797
Kasstroom met betrekking tot de exploitatie	3.303	10.541	3.764
Winst vóór belastingen	1.034	4.956	992
Afschrijvingen en waardeverminderingen op vaste activa	2.412	5.033	2.544
Afschrijvingen op ontwikkelingskosten	976	1.686	874
Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen	16	538	327
Minderwaarden op financiële activa	23	26	44
Wijziging in de voorzieningen	(300)	(19)	(188)
Financieel resultaat	76	153	80
Betaalde winstbelastingen	(907)	(1.694)	(836)
Overige toename (afname), incl. badwill	(27)	(138)	(73)
Wijziging in het bedrijfskapitaal	1.554	1.840	(649)
Afname (toename) van de activa	5.861	3.235	3.180
Toename (afname) van de schulden	(4.307)	(1.395)	(3.828)
NETTO KASSTROMEN UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN (II)	4.857	12.381	3.115
Aankopen	(4.060)	(7.934)	(5.725)
Vaste activa	(2.515)	(5.361)	(4.042)
Dochterondernemingen, verminderd met de verworven geldmiddelen	(590)	(740)	(343)
Kosten voor ontwikkeling	(955)	(1.834)	(1.340)
Overdrachten	161	201	294
Vaste activa	161	201	294
Interesten (+)	21	71	17
NETTO KASSTROMEN UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN (III)	(3.877)	(7.662)	(5.414)
Ontvangen kasstromen met betrekking tot financiering	105	105	1.268
Kapitaal	105	105	2
Ontvangsten uit financiële leasing en bankleningen	0	0	1.267
Toename (afname) van de kasstromen met betrekking tot financiering	(1.360)	(1.500)	773
Terugbetaling van financiële lease schulden en bankleningen	(944)	(2.080)	(1.016)
Toename (afname) van de bankvoorschotten in rekening courant	(343)	588	1.768
Beperkte of in pand gegeven liquide middelen	(73)	(8)	20
Financiële kosten	(97)	(224)	(98)
Betalingen aan aandeelhouders	(3.438)	(4.580)	(3.125)
Betaalde dividenden	(2.895)	(2.895)	(2.875)
Verwerving eigen aandelen	(543)	(1.685)	(250)
NETTO KASSTROMEN UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (IV)	(4.791)	(6.199)	(1.182)
NETTO TOENAME IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (V) = (II) + (III) + (IV)	(3.811)	(1.481)	(3.481)
ANDERE WIJZIGINGEN (inclusief wisselkoerswijzigingen) (VI)	65	(28)	(176)
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN, SLOTBALANS (VII) = (I) + (V) + (VI)	10.560	12.797	9.140

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN MUTATIES IN HET EIGEN VERMOGEN H1 2013

In '000 €	Geplaatst kapitaal	Ingehouden winsten	Eigen aandelen	Wisselkoers verschillen	Netto herwaardering op afdekingsinstrumenten	Totaal	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
Balans op 31/12/2012	54.311	25.649	(3.253)	(234)	(13)	76.461	1.039	77.501
Winst voor de periode		962				962	(107)	855
Resultaat rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen				(367)	27	(340)		(340)
Totaal volledig resultaat		962		(367)	27	622	(107)	515
Dividenden		(2.875)				(2.875)		(2.875)
Verwerving/verkoop van eigen aandelen			(250)			(250)		(250)
Toename (afname) via wijzigingen in deelneming zonder impact op zeggenschap		(110)				(110)	(82)	(192)
Overige mutaties	(4.416)	4.416				(0)	(8)	(8)
Balans op 30/06/2013	49.895	28.043	(3.502)	(601)	14	73.848	843	74.691

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN MUTATIES IN HET EIGEN VERMOGEN 2012

In '000 €	Geplaatst kapitaal	Ingehouden winsten	Eigen aandelen	Wisselkoers verschillen	Netto herwaardering op afdekingsinstrumenten	Totaal	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
Balans op 31/12/2011	54.311	24.812	(1.568)	(286)	0	77.270	1.115	78.385
Winst voor de periode		3.677				3.677	(152)	3.526
Resultaat rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen				106	(13)	94		94
Totaal volledig resultaat		3.677		106	(13)	3.771	(152)	3.619
Kapitaalsverhoging						0	105	105
Dividenden		(2.895)				(2.895)		(2.895)
Verwerving/verkoop van eigen aandelen			(1.685)			(1.685)		(1.685)
Overige mutaties		54		(54)		0	(29)	(29)
Balans op 31/12/2012	54.311	25.649	(3.253)	(234)	(13)	76.461	1.039	77.501

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN MUTATIES IN HET EIGEN VERMOGEN H1 2012

In '000 €	Geplaatst kapitaal	Ingehouden winsten	Eigen aandelen	Wisselkoers verschillen	Netto herwaardering op afdekingsinstrumenten	Totaal	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
Balans op 31/12/2011	54.311	24.812	(1.568)	(286)	0	77.270	1.115	78.385
Winst voor de periode		785				785	(117)	669
Resultaat rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen				189		189		189
Totaal volledig resultaat		785		189	0	974	(117)	857
Kapitaalsverhoging						0	105	105
Dividenden		(2.895)				(2.895)		(2.895)
Verwerving/verkoop van eigen aandelen			(543)			(543)		(543)
Overige mutaties		0				0	(21)	(21)
Balans op 31/06/2012	54.311	22.703	(2.111)	(97)	0	74.806	1.082	75.888

SEGMENTINFORMATIE (P&L)	H1 2012	H1 2013	%
In '000 €			
Omzet			
Goods ID	82.624	81.765	-1,0%
People ID	20.608	21.247	3,1%
Corporate	0	0	
Totaal omzet	103.232	103.013	-0,2%
Bruto marge			
Goods ID	33.728	32.725	-3,0%
In % van omzet	40,8%	40,0%	
People ID	11.559	11.512	-0,4%
In % van omzet	56,1%	54,2%	
Corporate	0	0	
Totaal bruto marge	45.287	44.237	-2,3%
Totaal bruto marge in % van omzet	43,9%	42,9%	
Bedrijfskosten			
Goods ID	(31.482)	(29.629)	-5,9%
People ID	(7.025)	(7.519)	7,0%
Corporate	(1.478)	(1.623)	9,9%
Totaal bedrijfskosten	(39.985)	(38.771)	-3,0%
Courante EBITDA			
Goods ID	2.246	3.096	37,9%
In % van omzet	2,7%	3,8%	
People ID	4.534	3.993	-11,9%
In % van omzet	22,0%	18,8%	
Corporate	(1.478)	(1.623)	9,9%
Totaal courante EBITDA	5.302	5.466	3,1%
Totaal courante EBITDA in % van omzet	5,1%	5,3%	
EBITDA			
Goods ID	1.593	2.769	73,8%
People ID	4.528	3.993	-11,8%
Corporate	(1.478)	(1.623)	9,8%
Totaal EBITDA	4.644	5.139	10,7%
Courante EBIT			
Goods ID	(58)	337	-683,4%
In % van omzet	-0,1%	0,4%	
People ID	3.483	3.058	-12,2%
In % van omzet	16,9%	14,4%	
Corporate	(1.515)	(1.680)	10,9%
Totaal courante EBIT	1.911	1.715	-10,3%
Totaal courante EBIT in % van omzet	1,9%	1,7%	
EBIT			
Goods ID	(710)	9	-101,3%
People ID	3.478	3.058	-12,1%
Corporate	(1.515)	(1.679)	10,9%
Total EBIT	1.253	1.389	10,8%

Opmerkingen

De Zetes Groep is georganiseerd volgens twee activiteitenpolen die op verschillende wijze opereren en waarvan het management afzonderlijk gebeurt: Goods ID en People ID. Voor de Goods-ID divisie werd door de onderneming een internationale structuur opgezet, die een fysieke aanwezigheid omvat in gans Europa, Israël en Zuid-Afrika (15 landen). Voor de People-ID activiteit is de onderneming echter sterk gecentraliseerd.

De interne rapportering voor elke divisie is beperkt tot de analyse over de omzet, bruto marges, bedrijfskosten, EBITDA en de afschrijvingen. De Zetes Groep beschikt eveneens over een overkoepelende structuur 'Corporate' waarvan de kosten afzonderlijk worden opgevolgd.

SEGMENTINFORMATIE (BS)	31/12/2012	30/06/2013	%
In '000 €			
Goodwill			
Goods ID	36.569	36.615	0,1%
People ID	3.309	3.309	0,0%
Totaal goodwill	39.878	39.924	0,1%
Vaste activa			
Goods ID	14.289	14.504	1,5%
People ID	4.552	5.926	30,2%
Corporate	218	250	
Totaal vaste activa	19.058	20.680	8,5%
Voorraden			
Goods ID	11.619	12.245	5,4%
People ID	4.012	4.025	0,3%
Totaal voorraden	15.631	16.270	4,1%
Handelsvorderingen en overige vorderingen op korte termijn			
Goods ID	56.588	53.557	-5,4%
People ID	9.024	7.576	-16,0%
Corporate	140	128	
Totaal handelsvorderingen en overige vorderingen op korte termijn	65.752	61.261	-6,8%
Totaal der ACTIVA			
Goods ID	119.065	116.921	-1,8%
People ID	20.896	20.836	-0,3%
Corporate en overige niet-toegewezen activa	19.003	16.975	
TOTAAL DER ACTIVA	158.964	154.732	-2,7%
Handelsschulden en overige schulden op korte termijn			
Goods ID	60.432	56.976	-5,7%
People ID	7.989	7.022	-12,1%
Corporate	729	572	
Totaal handelsschulden en overige schulden op korte termijn	69.150	64.570	-6,6%
Totaal der PASSIVA			
Goods ID	60.432	56.976	-5,7%
People ID	7.989	7.022	-12,1%
Corporate en overige niet-toegewezen passiva	90.543	90.734	
TOTAAL DER PASSIVA	158.964	154.732	-2,7%
Investerings			
Goods ID	5.929	3.030	
People ID	1.185	2.275	
Corporate	80	77	
Totaal investeringen	7.195	5.382	

EVOLUTIE VAN DE GOODS ID

Goods ID	H1 2012	H1 2013	%
In '000 €			
Omzet	82.624	81.765	-1,0%
Bruto marge	33.728	32.725	-3,0%
% Bruto marge / Omzet	40,8%	40,0%	
Bedrijfskosten	(31.482)	(29.629)	-5,9%
Courante EBITDA	2.246	3.096	37,9%
% Courante EBITDA / Omzet	2,7%	3,8%	
EBITDA	1.593	2.769	73,8%

Goods ID <small>Uitgezonderd wisselkoerseffecten</small>	H1 2012	H1 2013	%
In '000 €			
Omzet	82.624	83.189	0,7%
Bruto marge	33.728	33.323	-1,2%
% Bruto marge / Omzet	40,8%	40,1%	
Bedrijfskosten	(31.482)	(30.232)	-4,0%
Courante EBITDA	2.246	3.091	37,6%
% Courante EBITDA / Omzet	2,7%	3,7%	
EBITDA	1.593	2.744	72,2%

EVOLUTIE VAN DE PEOPLE ID

People ID	H1 2012	H1 2013	%
In '000 €			
Omzet	20.608	21.247	3,1%
Bruto marge	11.559	11.512	-0,4%
% Bruto marge / Omzet	56,1%	54,2%	
Bedrijfskosten	(7.025)	(7.519)	7,0%
Courante EBITDA	4.534	3.993	-11,9%
% Courante EBITDA / Omzet	22,0%	18,8%	
EBITDA	4.528	3.993	-11,8%

BIJLAGEN BIJ DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARLIJKSE FINANCIËLE STATEN

1. Geconsolideerde halfjaarlijkse financiële staten

De geconsolideerde halfjaarlijkse financiële staten werden opgesteld in overeenstemming met de IFRS-normen (en specifiek IAS 34) zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

2. Aandeel Zetes Industries

	H1 2012	2012	H1 2013
Aantal uitgegeven aandelen op het einde van de periode	5.389.714	5.389.714	5.389.714
Aantal eigen aandelen op het einde van de periode	133.397	215.769	234.322
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen voor IFRS winst per aandeel	5.296.324	5.247.116	5.190.296
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen voor IFRS verwaterde winst per aandeel (1)	5.296.324	5.247.116	5.190.296

(1) Het aantal opties in omloop op 30 juni 2013 bedraagt 184.669. Aangezien de gewogen gemiddelde koers van het aandeel de uitoefenprijs van de opties niet overschrijdt, werd er met deze opties geen rekening gehouden bij de berekening van het verwateringseffect.

3. Verklaring van verantwoordelijke personen

De heren Alain Wirtz en Pierre Lambert, respectievelijk CEO & CFO van de Groep Zetes, verklaren in naam van de Raad van Bestuur dat, voor zover hen bekend, de verkorte financiële staten een getrouw beeld geven van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de Groep Zetes.

Een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voorgesteld in het laatste jaarverslag is nog steeds geldig en beschikbaar op de website www.zetes.com (onder het gedeelte investor relations).

De boekhoudgrondslagen die werden toegepast bij het opmaken van de tussentijdse geconsolideerde financiële overzichten zijn in overeenstemming met dewelke werden toegepast bij het opmaken van de jaarrekening voor het boekjaar dat eindigt op 31 december 2012.

4. Belangrijkste wisselkoersen

GEMIDDELDE KOERS H1 2013				SLOTKOERS (30/6/2013)			
GBP/EUR	CHF/EUR	NIS/EUR	ZAR/EUR	GBP/EUR	CHF/EUR	NIS/EUR	ZAR/EUR
1,1750	0,8131	0,2076	0,0826	1,1666	0,8105	0,2119	0,0765

5. Samenvatting van de wijzigingen van de grondslagen voor financiële verslaggeving

Boekhoudkundige norm toegepast voor de eerste maal sinds 1 januari 2013:

Wijzigingen aan IAS 1	Presentatie van de jaarrekening - Presentatie van de niet-gerealiseerde resultaten (1/7/2012)
Wijzigingen aan IAS 19	Personeelsbeloningen (1/1/2013)
Wijzigingen aan IAS 34	Tussentijdse financiële verslaggeving
Wijzigingen aan IFRS 1	Overheidsleningen (1/1/2013)
IFRS 7	Financiële instrumenten: informatieverschaffingen - Compensatie van financiële activa en verplichtingen (1/1/2013)
IFRS 13	Reële waardebepaling (1/1/2013)

Zetes Corporate Marketing
& Communication

Pierre Lambert, CFO
Da Vinci Science Park
Rue de Strasbourg 3
B-1130 Brussels

Design

www.chocoweb.be

Layout et production

www.visible.be

Dit verslag werd opgesteld in het Frans. De Nederlandstalige en Engelstalige versies zijn een vertaling van de oorspronkelijke Franstalige versie. Alleen de Franstalige versie is rechtsgeldig.