

Connecter l'essentiel

Résultats semestriels H1 2013





Z

Table des matières

La déclaration de conformité est reprise page 21 dans les Etats financiers consolidés intermédiaires résumés.

I.	Compte de résultats.....	4
1.	Goods ID	4
2.	People ID	6
3.	Groupe	7
II.	Bilan, investissements et tableau de financement	8
III.	Acquisitions de la période.....	9
IV.	Perspectives	9
V.	Travaux du commissaire	9
VI.	Calendrier.....	9
VII.	Rapport d'examen limité du commissaire sur les informations financières intermédiaires au 30 juin 2013....	10
VIII.	États financiers consolidés résumés.....	13

Mise en œuvre du nouveau business model dans le Goods ID et excellentes perspectives dans le People ID



Groupe

Revenus du Groupe à 103,0 millions €,
Stable par rapport à H1 2012
EBITDA courant à 5,5 millions €
(en hausse de 3,1% par rapport à H1 2012)

Goods ID

Mise en œuvre du nouveau business model dans un environnement difficile

Revenus à 81,8 millions € (-1,0% vs H1 2012)
EBITDA courant à 3,1 millions € (+37,9% vs H1 2012)



People ID

Premier semestre marqué par de nouveaux contrats de long terme

Revenus à 21,2 millions € (+3,1% vs H1 2012)
EBITDA courant à 4,0 millions € (- 11,9% vs H1 2012)

I. COMPTE DE RESULTATS

Chiffres clés du bilan	DEC 2012	JUIN 2013	%
En '000 €			
Ventes	103.232	103.013	-0,2%
Coûts des ventes	(57.945)	(58.776)	
Marge brute	45.287	44.237	-2,3%
Marge brute %	43,9%	42,9%	
Frais de personnel	(27.714)	(26.685)	
Autres charges opérationnelles	(12.271)	(12.086)	
Total des Charges opérationnelles	(39.985)	(38.771)	
EBITDA courant ⁽¹⁾	5.302	5.466	3,1%
Charges non courantes	(658)	(327)	
EBITDA	4.644	5.139	10,7%
Provisions, dépréciations, amortissements, pertes de valeur	(3.391)	(3.751)	
Résultat opérationnel (EBIT)	1.253	1.389	10,8%
Résultat avant impôts	1.034	992	-4,0%
Impôts sur le résultat	(365)	(136)	
Résultat de l'exercice	669	855	28,0%
EBIT courant (REBIT) ⁽¹⁾	1.911	1.715	-10,3%
Résultat net courant ^{(1) (3)}	1.211	1.244	2,7%

(1) «Courant» signifie hors charges de restructuration et revenus/coûts non courants

(3) Part Groupe

Au cours du premier semestre 2013, Zetes a accentué son effort de transformation de la division Goods ID, afin de lui permettre d'évoluer du rôle d'acteur généraliste de l'identification automatique à celui d'acteur spécialisé sur 6 solutions critiques en matière d'identification et de mobilité. Dans le même temps, en People ID, les efforts de business development - entamés parfois de très longue date - ont connu un développement heureux avec la conclusion de plusieurs contrats Build and Operate qui renforcent la Division pour plusieurs années.

Le revenu du Groupe est stable à -0,2% par rapport au premier semestre 2012. La Division Goods ID voit ses ventes se réduire de 1,0%, le climat économique restant peu propice à l'investissement. Dans le People ID, le revenu est en légère croissance (+3,1%). La marge totale s'affiche à 42,9% des ventes et en valeur absolue à 44,2 millions €, contre 45,3 millions € un an plus tôt.

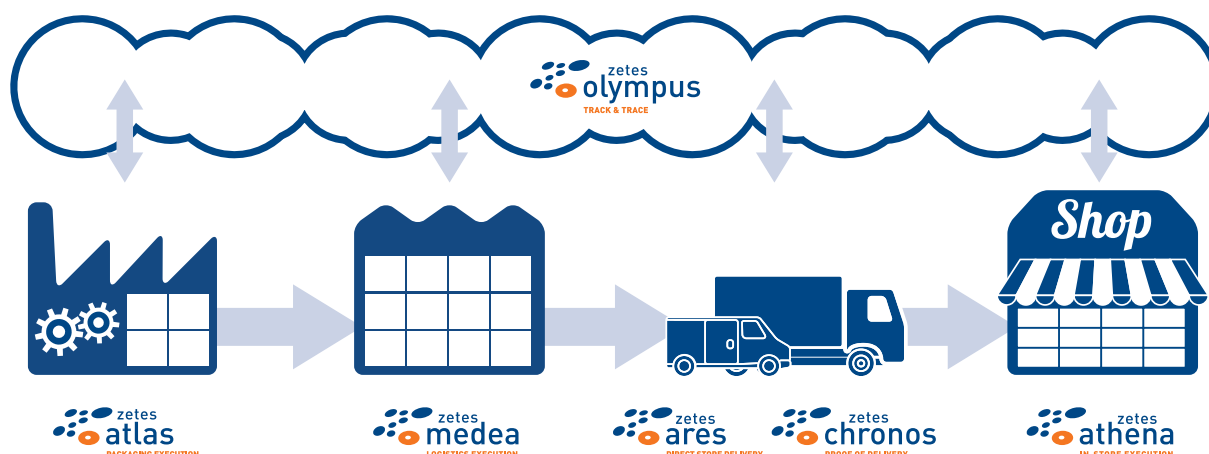
L'EBITDA courant du Groupe s'affiche à 5,5 millions €, en hausse de 3,1% par rapport au premier semestre 2012 : +37,9% dans le Goods ID et -11,9% dans le People ID. L'EBITDA du Groupe est en croissance de 10,7%, à 5,1 millions €.

1. Goods ID

Au premier semestre, dans un environnement peu propice à l'investissement en Europe, la Division a pu maintenir son chiffre d'affaire et, grâce à un bon contrôle, améliorer l'EBITDA courant de près de 40% par rapport à la même période de 2012.

L'exercice de spécialisation se poursuit en parallèle. Afin de mieux résister à une plus grande volatilité de la prise de commande qui complique considérablement les plannings d'exécution des projets, Zetes a décidé d'industrialiser ses principales solutions. La Division a analysé attentivement les secteurs économiques et les domaines d'activité où les solutions de mobilité et d'identification automatique sont les plus critiques et, donc, potentiellement, peuvent générer le plus de valeur ajoutée pour les clients. En croisant ces données avec les domaines d'expertise de Zetes, 6 solutions phares ont été identifiées.

6 solutions développées en Goods ID



L'industrialisation de ces 6 solutions* au niveau du Groupe permet de capitaliser l'expérience acquise dans les logiciels applicatifs répondant aux besoins des clients d'une même industrie. Il s'agit de faire passer une solution d'un développement sur mesure à un produit plus complexe répondant à la plupart des exigences d'un business déterminé. Les gains de productivité attendus pour Zetes sont importants car tous les développements sont concentrés sur un seul produit enrichi en permanence pour chaque solution clé. Le modèle est donc bénéfique tant pour les clients que pour la Division Goods ID.

Cette stratégie permet à Zetes de mieux servir certains secteurs économiques ciblés avec des produits sophistiqués en conservant la souplesse requise pour développer des projets spécifiques à la demande de ses clients.

L'utilisation d'une plate-forme commune de développement créée par le Groupe permet de supporter les terminaux mobiles de plusieurs fabricants et la plupart des protocoles de communication.

Nos clients ont clairement marqué leur intérêt pour ces solutions car l'accès à l'expertise de Zetes se fait plus rapide et efficace au travers de produits qu'au travers des hommes. Le nombre de cycles de vente en cours pour ces 6 solutions a considérablement augmenté au cours du premier semestre et plusieurs commandes ont déjà été livrées ou sont en cours d'exécution.

Certaines solutions, par exemple celles hébergées dans le Cloud, se prêtent très bien à un modèle de location plutôt que de vente. Zetes fournit alors une solution intégrée (Hardware, software, services) contre paiement par mois et par terminal pour une durée déterminée variant de 3 à 4 ans. Dans certains cas, les actifs donnés en location sont portés au bilan. Mais, à terme, dans la plupart des cas, sur base d'accords conclus avec des institutions financières, les actifs matériels seront loués au client par ces dernières. Dépendant des modalités du contrat de location et des dispositions en matière de financement, le revenu est reconnu immédiatement ou au fur et à mesure du temps. A terme, la part du revenu récurrent de la division sera en augmentation.

Les dépenses de R&D (1,2 million €, en augmentation de 0,3 million € par rapport à H1 2012) portent sur le développement de la plateforme software MCL et des logiciels-solutions génériques basés sur l'expertise du Groupe.

Goods ID	H1 2012	H1 2013	%
En '000 €			
Ventes	82.624	81.765	-1,0%
Marge brute	33.728	32.725	-3,0%
% Marge brute / Ventes	40,8%	40,0%	
Charges opérationnelles	(31.482)	(29.629)	-5,9%
EBITDA Courant	2.246	3.096	37,9%
% EBITDA Courant / Ventes	2,7%	3,8%	
EBITDA	1.593	2.769	73,8%

* Pour plus de détails sur les solutions, consultez le Rapport Annuel 2012

Goods ID (Taux de change constants)	H1 2012	H1 2013	%
En '000 €			
Ventes	82.624	83.189	0,7%
Marge brute	33.728	33.323	-1,2%
% Marge brute / Ventes	40,8%	40,1%	
Charges opérationnelles	(31.482)	(30.232)	-4,0%
EBITDA Courant	2.246	3.091	37,6%
% EBITDA Courant / Ventes	2,7%	3,7%	
EBITDA	1.593	2.744	72,2%

2. People ID

Le revenu de la division People ID est en progression de 3,1% et s'établit à 21,2 millions €. Les contributeurs au revenu sont les contrats Build and Operate ainsi que le projet de préparation des élections au Togo. Près de 80% du revenu est lié à des contrats de long terme.

Les différents projets Build and Operate ont contribué à la performance de la division ; seul le projet eID israélien, dont la phase de personnalisation a démarré en juillet 2013, a connu un retard de quelques mois par rapport aux attentes. Une montée en puissance est attendue au second semestre.

Par ailleurs, au cours du semestre, les communes belges ont reçu l'équipement nécessaire à la commande des nouveaux permis de conduire et le programme d'investissement touche à sa fin. Les premiers permis de conduire ont donc été délivrés aux citoyens belges et les volumes augmentent progressivement.

La Division People ID s'appuie sur des efforts continus de business development pour bénéficier d'une bonne diversification géographique et d'une répartition entre contrats de long et de court terme. Le premier semestre 2013 s'est traduit essentiellement par la prise de commande de projets de long terme (Build and Operate) : contrat du visa biométrique au Sénégal et contrat du passeport biométrique pour la Gambie.

En outre, au cours de l'été, Zetes a remporté le contrat du passeport électronique pour la Belgique. Ce dernier, d'une durée de 5 ans et d'une valeur de 33 millions d'euro (HTVA) sera exécuté en partenariat (50/50) avec la société Gemalto.

Ces 3 contrats contribueront à la profitabilité de la division à partir de la seconde moitié de 2013 voire de la seconde moitié de 2014 (passeport belge). Les cycles de vente, surtout pour ces contrats Build and Operate, peuvent être très longs (plusieurs années) et générer des coûts importants mais ils assurent une très bonne visibilité à la Division, pour plusieurs années, lorsqu'ils rentrent en exécution.

People ID	H1 2012	H1 2013	%
En '000 €			
Ventes	20.608	21.247	3,1%
Marge brute	11.559	11.512	-0,4%
% Marge brute / Ventes	56,1%	54,2%	
Charges opérationnelles	(7.025)	(7.519)	7,0%
EBITDA Courant	4.534	3.993	-11,9%
% EBITDA Courant / Ventes	22,0%	18,8%	
EBITDA	4.528	3.993	-11,8%

3. Groupe

Après déduction des frais Corporate (1,6 million €), l'EBITDA courant du Groupe s'affiche à 5,5 millions € en hausse de 0,2 million par rapport à l'année précédente, ce qui correspond à 5,3% de marge EBITDA/Ventes (contre 5,1% au premier semestre de 2012).

Des charges non récurrentes sont comptabilisées pour un montant de 0,3 million €. Elles concernent essentiellement un poste de restructuration dans la filiale anglaise.

Les amortissements sur immobilisations (2,5 millions €) sont du même ordre que ceux du 1er semestre 2012 (augmentation de 0,1 million). C'est en Goods ID que les amortissements sont en croissance, en ligne avec les investissements réalisés ces dernières années (ERP / Infrastructure). Les amortissements en People ID, qui sont en grande partie proportionnels aux volumes de production des contrats Build and Operate, sont en léger recul par rapport à 1H 2012. La réduction de valeur sur stocks s'affiche à 0,2 million €. L'EBIT atteint 1,4 million €, en légère hausse de 0,1 million € par rapport au premier semestre 2012.

Les charges financières nettes se décomposent entre une perte de change de 0,2 million €, essentiellement liée à la volatilité du dollar et une combinaison de frais bancaires et de charge d'intérêts de 0,2 million €.

Le taux de taxation s'affiche à 14% pour un montant total d'impôt de 0,1 million €. Le taux d'impôt est anormalement bas comme suite à la constitution d'un actif d'impôt différé. Ceci se compare avec le taux normalisé d'imposition du Groupe qui est de l'ordre de 30%.

Le résultat net de la période (part Groupe) s'établit à 0,9 million €, en légère hausse par rapport au premier semestre 2012.

Résultat par action (€ par action)	H1 2012	H1 2013	%
Nombre d'actions existantes ⁽²⁾	5.296.324	5.190.296	
Résultat net ⁽³⁾	0,15	0,19	25,1%
Résultat net courant ^{(1) (3)}	0,23	0,24	4,8%
Nombre d'actions après dilution ⁽²⁾	5.296.324	5.190.296	
Résultat net dilué ⁽³⁾	0,15	0,19	25,1%

(1) «Courant» signifie hors charges de restructuration et revenus/coûts non courants

(2) Nombre moyen pondéré en circulation

(3) Part Groupe

Au 30 juin 2013, le nombre d'options en circulation est de 184,669. Dans la mesure où le cours moyen pondéré de l'action n'excède pas les prix d'exercice, les options émises ne sont pas prises en considération pour calculer l'effet de dilution.

II. BILAN, INVESTISSEMENTS ET TABLEAU DE FINANCEMENT

Avec des fonds propres de 74,7 millions € sur un total de bilan de 154,7 millions €, le ratio de solvabilité (fonds propres / total de bilan) s'établit à 48,3% contre 48,8% à fin décembre 2012. Les composantes du besoin en fonds de roulement évoluent sans surprise, avec un BFR au 30 juin 2013 de 12,7 millions €.

État de la situation financière	DEC 2012	JUIN 2013
En '000 €		
Immobilisations corporelles et incorporelles	19.058	20.680
Goodwill	39.878	39.924
Actifs d'impôts différés	3.760	4.889
Stocks	15.631	16.270
Clients et autres débiteurs courants	67.840	63.828
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12.797	9.140
TOTAL DE L'ACTIF	158.964	154.732
Total des capitaux propres	77.501	74.691
Passifs d'impôts différés et autres passifs non courants	3.878	3.815
Fournisseurs et autres créditeurs courants	77.586	76.226
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	158.964	154.732

La position nette de trésorerie (+1,7 million €) est, comme attendu, en forte baisse par rapport à décembre 2012 (+7,5 millions €). En effet, le programme d'investissement du premier semestre était très ambitieux et a nécessité des moyens considérables. Elle prend aussi en compte le montant de près de 3,1 millions € retourné aux actionnaires sous la forme de dividende (2,9 millions €) et de rachat d'actions propres (0,2 million €).

Dans le People ID, la conclusion de contrats Build and Operate en fin d'année dernière (permis de conduire belge) et au début 2013 (visa sénégalais) a nécessité des investissements importants. En effet, dans ce modèle, Zetes supporte tous les investissements de développements et d'infrastructure nécessaires à l'exécution du contrat. Tous ces investissements interviennent au début du projet. En contrepartie, le client s'engage sur la durée du contrat (généralement de 5 à 10 ans), les volumes de documents à émettre et les prix. Dans la phase d'investissement puis de démarrage, le cash out est plus important que le cash in. La tendance s'inverse lorsque les volumes de production se normalisent.

Sur un montant d'investissement de 5,4 millions €, hors acquisitions, 42% des investissements ont été consacrés à la Division People ID.

La part majoritaire des investissements en Goods ID est consacrée à la R&D. Un montant de 1,2 million € est capitalisé. Il concerne la plateforme MCL et l'industrialisation des 6 solutions.

Au premier semestre 2013, Zetes a généré un cash flow du P&L de 3,8 millions €, contre 3,3 en 1H 2012. Le cash flow des opérations s'affiche lui à 3,1 millions € (contre 4,9 millions € en 1H 2012), le besoin en fond de roulement ayant augmenté de 0,7 million €.

Le cash flow lié à l'investissement s'affiche à -5,4 millions €, conséquence d'un programme d'investissement lié aux nouveaux contrats Build and Operate dans le People ID et d'investissements en développements en Goods ID.

Le cash flow de financement fait ressortir d'une part un cash out de -3,1 millions € distribué aux actionnaires sous la forme d'un dividende (2,9 millions €) et de rachat d'actions propres (0,2 million €) et, d'autre part, une source nette de financement de 2 millions auprès de banques et de sociétés de leasing pour financer les investissements dont il est question ci-dessus.

III. ACQUISITIONS DE LA PERIODE

Au cours du semestre, Zetes a fait l'acquisition des actifs de la société L4 Epsilon (France) en redressement judiciaire pour un montant de 0,2 million €. Zetes a repris une équipe de 10 collaborateurs spécialistes des processus logistiques liés à l'e-commerce ainsi que toutes les propriétés intellectuelles et la clientèle. Les softwares développés seront intégrés dans l'offre de la solution ZetesMedea (opérations d'entrepôt).

Par ailleurs, Zetes a également acheté 15% des actions de Zetes Industries Israël pour un montant de 0,2 million €. Les actions ont été reprises au partenaire qui a lancé l'activité de Goods ID en Israël et qui possède encore, au terme de l'opération, 15% des titres.

IV. PERSPECTIVES

Dans le Goods ID, l'environnement économique est encore loin d'être propice à l'investissement. Les cycles de décision restent lents et les marges sur le hardware restent sous pression. Cependant, dans les pays pionniers, la spécialisation sur les 6 solutions clé permet d'améliorer les marges. Le plein effet de cette stratégie est attendu dans les faits et les chiffres en 2014.

Quelques cycles de vente portant sur des projets majeurs dans le secteur du retail et du parcel delivery sont en cours. Au second semestre, la signature - et l'exécution de certains d'entre eux - devrait permettre d'améliorer les chiffres de vente et les résultats de la Division par rapport au premier semestre.

Dans le People ID, la signature récente de quatre contrats Build and Operate (permis de conduire et passeport en Belgique, visa au Sénégal et passeport en Gambie) permettra d'augmenter les revenus récurrents de la division durant les prochaines années - et, partant, sa rentabilité. Au premier semestre, les efforts ont été mis sur ces contrats à long terme, quelque peu au détriment de la prise de commande de projets à court terme ; à l'heure actuelle, cela ne permet pas encore d'assurer un second semestre d'aussi bonne facture que le premier.

En conclusion, en Goods ID, la transformation est en marche mais elle se déroule dans un environnement économique qui reste peu propice à l'investissement. L'impact positif est attendu en 2014.

En People ID, les perspectives se sont encore améliorées à moyen terme grâce à la prise de commande de contrats de long terme et la Division se concentre pour conclure quelques projets de plus court terme, ce qui devrait conduire à un second semestre en ligne avec le premier en termes de résultats.

Le Groupe continue à générer un cash flow des opérations régulier. Le programme d'investissement du second semestre sera moins lourd que le premier.

V. TRAVAUX DU COMMISSAIRE

Le commissaire a procédé à une revue limitée des informations financières intermédiaires de Zetes Industries pour le semestre clôturé au 30 juin 2013. Le texte du rapport du Commissaire à la suite d'un examen limité figure ci-après.

VI. CALENDRIER

Résultats 2013 : 21 mars 2014

Rapport annuel 2013 : le 28 avril 2014

Assemblée Générale Ordinaire : le 28 mai 2014

Bruxelles, le 30 août 2013

ZETES INDUSTRIES SA

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE SUR LES INFORMATIONS FINANCIERES INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2013

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de ZETES INDUSTRIES au 30 juin 2013 ainsi que du compte de résultats, de l'état des variations des capitaux propres et du tableau de des flux de trésorerie pour la période de six mois se clôturant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Les informations financières intermédiaires revues présentent un total bilan de 154.732 (000) EUR et un bénéfice de la période de 855 (000) EUR.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux International Financial Reporting Standards tels qu'adoptés au sein de l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE (International Standard on Review Engagements) 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ».

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'information, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion


Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de ZETES INDUSTRIES au 30 juin 2013, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux International Financial Reporting Standards tels qu'adoptés au sein de l'Union Européenne.

Zaventem, le 28 août 2013

RSM RÉVISEURS D'ENTREPRISES-BEDRIJFSREVISOREN SCRL
REPRÉSENTÉE PAR



THIERRY DUPONT



LAURENT VAN DER LINDEN

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS



Médicament produit – Agen,
France

Médicament délivré au centre de distribution et
contrôle d'authenticité – Durban, Afrique du Sud

Délivré le même jour à la pharmacie –
Durban, Afrique du Sud

Injecté au patient à hôpital – Durban,
Afrique du Sud

VII. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

COMPTE DE RÉSULTATS SÉPARÉ	H1 2012	H1 2013	%
En '000 €			
Ventes	103.232	103.013	-0,2%
Coûts des ventes	(57.945)	(58.776)	
Marge brute	45.287	44.237	-2,3%
Marge brute %	43,9%	42,9%	
Frais de personnel	(27.714)	(26.685)	
Autres charges opérationnelles	(12.271)	(12.086)	
Total des Charges opérationnelles	(39.985)	(38.771)	
EBITDA courant ⁽¹⁾	5.302	5.466	3,1%
Charges non courantes	(658)	(327)	
EBITDA	4.644	5.139	10,7%
Provisions	36	38	
Amortissements sur actifs immobilisés	(2.412)	(2.544)	
Dépréciations sur stock	94	(232)	
Pertes de valeur sur créances commerciales	(110)	(95)	
Pertes de valeur sur actifs financiers	(23)	(44)	
Amortissements sur frais de développement	(976)	(874)	
Provisions, dépréciations, amortissements, pertes de valeur	(3.391)	(3.751)	
Résultat opérationnel (EBIT)	1.253	1.389	10,8%
Résultat sur cessions d'actifs non courants	16	(9)	
Résultat financier hors change	(189)	(155)	
Résultat de change	(46)	(232)	
Résultat avant impôts	1.034	992	-4,0%
Impôts sur le résultat	(365)	(136)	
Résultat de l'exercice	669	855	28,0%
Participations ne donnant pas le contrôle	(117)	(107)	
Part du Groupe	785	962	22,5%
EBIT courant (REBIT) ⁽¹⁾	1.911	1.715	-10,3%
Résultat net courant ^{(1) (3)}	1.211	1.244	2,7%

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL	H1 2012	H1 2013	%
En '000 €			
Résultat net du Groupe	785	962	22,5%
Conversion des devises	189	(367)	
Réévaluation nette des instruments de couverture	0	27	
Autres éléments du résultat global après effets d'impôts liés ⁽¹⁾	189	(340)	
Résultat total du Groupe ^(**)	974	622	-36,1%

[*] «Other comprehensive income»

[**] «Total comprehensive income»

RÉSULTAT PAR ACTION (€ par action)	H1 2012	H1 2013	%
Nombre d'actions existantes ⁽²⁾	5.296.324	5.190.296	
Résultat net ⁽³⁾	0,15	0,19	25,1%
Résultat net courant ^{(1) (3)}	0,23	0,24	4,8%
Nombre d'actions après dilution ⁽²⁾	5.296.324	5.190.296	
Résultat net dilué ⁽³⁾	0,15	0,19	25,1%

(1) «Courant» signifie hors charges de restructuration et revenus/coûts non courants

(2) Nombre moyen pondéré en circulation

(3) Part Groupe

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE	31/12/2012	30/06/2013
En '000 €		
ACTIFS		
Immobilisations corporelles	13.625	14.545
Immobilisations incorporelles	5.433	6.135
Goodwill	39.878	39.924
Actifs d'impôts différés	3.204	4.317
Créances financières et autres actifs non courants	556	573
Actifs non-courants	62.697	65.494
Stocks	15.631	16.270
Clients et autres débiteurs courants	57.724	52.062
Clients	53.852	47.512
Contrats de construction	1.556	1.787
Autres débiteurs	2.317	2.763
Actifs d'impôts exigibles	216	256
Paievements d'avance courants	9.900	11.510
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12.797	9.140
Actifs courants	96.268	89.239
TOTAL DE L'ACTIF	158.964	154.732
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		
Capitaux propres du Groupe	76.461	73.848
Capital souscrit	54.311	49.895
Réserves	21.725	26.494
Actions propres	(3.253)	(3.502)
Résultat du Groupe de l'exercice	3.677	962
Participations ne donnant pas le contrôle	1.039	843
Total des capitaux propres	77.501	74.691
Passifs non courants portant intérêts	798	417
Passifs non courants ne portant pas intérêts	214	134
Provisions non courantes	771	706
Obligations non courantes	241	242
Passifs d'impôts différés	1.854	2.317
Passifs non courants	3.878	3.815
Passifs courants portant intérêts	4.921	7.346
Provisions courantes	114	0
Obligations courantes	33	26
Fournisseurs et autres créditeurs courants	68.185	65.317
Fournisseurs	31.524	27.429
Avances reçues	23.006	24.176
Autres créditeurs	13.656	13.712
Passifs d'impôts exigibles	2.617	2.050
Autres passifs courants	1.715	1.487
Passifs courants	77.586	76.226
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	158.964	154.732

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ	H1 2012 (6 mois)	2012	H1 2013 (6 mois)
En '000 €			
CASH ET ASSIMILÉ A L'OUVERTURE (I)	14.306	14.306	12.797
Cash flow compte de résultats	3.303	10.541	3.764
Résultat avant impôts	1.034	4.956	992
Amortissements sur actifs immobilisés	2.412	5.033	2.544
Amortissements sur frais de développement	976	1.686	874
Dépréciations sur stocks et créances	16	538	327
Pertes de valeur sur actifs financiers	23	26	44
Provisions	(300)	(19)	(188)
Charges financières nettes	76	153	80
Impôts payés	(907)	(1.694)	(836)
Autre augmentation (diminution)	(27)	(138)	(73)
Variation besoin en fonds de roulement	1.554	1.840	(649)
Diminution (augmentation) des actifs	5.861	3.235	3.180
Augmentation (diminution) des passifs	(4.307)	(1.395)	(3.828)
CASH FLOW OPÉRATIONNEL (II)	4.857	12.381	3.115
Acquisitions	(4.060)	(7.934)	(5.725)
Actifs immobilisés	(2.515)	(5.361)	(4.042)
Immobilisations financières, nettes de la trésorerie acquise	(590)	(740)	(343)
Frais de développement	(955)	(1.834)	(1.340)
Cessions	161	201	294
Actifs immobilisés	161	201	294
Revenus financiers (+)	21	71	17
CASH FLOW D'INVESTISSEMENT (III)	(3.877)	(7.662)	(5.414)
Augmentation du financement	105	105	1.268
Capital	105	105	2
Financements bancaires et leasing	0	0	1.267
Augmentation (diminution) du financement	(1.360)	(1.500)	773
Remboursement prêts bancaires et leasing	(944)	(2.080)	(1.016)
Augmentation (diminution) des découverts bancaires	(343)	588	1.768
Cash donné en garantie	(73)	(8)	20
Charges financières	(97)	(224)	(98)
Paiements aux actionnaires	(3.438)	(4.580)	(3.125)
Dividendes versés	(2.895)	(2.895)	(2.875)
Vente (Rachat) d'actions propres	(543)	(1.685)	(250)
CASH FLOW DE FINANCEMENT (IV)	(4.791)	(6.199)	(1.182)
AUGMENTATION NETTE DU CASH (V) = (II) + (III) + (IV)	(3.811)	(1.481)	(3.481)
AUTRES VARIATIONS (dont impact de taux de change) (VI)	65	(28)	(176)
CASH ET ASSIMILÉ A LA CLÔTURE (VII) = (I) + (V) + (VI)	10.560	12.797	9.140

ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES H1 2013

En '000 €	Capital souscrit	Résultats non distribués	Actions propres	Écarts de conversion	Réserves pour opérations de couverture	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 31 Décembre 2012	54.311	25.649	(3.253)	(234)	(13)	76.461	1.039	77.501
Résultat net de l'exercice		962				962	(107)	855
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres				(367)	27	(340)		(340)
Résultat global total		962		(367)	27	622	(107)	515
Dividendes		(2.875)				(2.875)		(2.875)
Achat / vente d'actions propres			(250)			(250)		(250)
Augmentation (diminution) par le biais de variation de participation sans incidence sur le contrôle		(110)				(110)	(82)	(192)
Autres variations	(4.416)	4.416				(0)	(8)	(8)
Solde au 30 juin 2013	49.895	28.043	(3.502)	(601)	14	73.848	843	74.691

ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES 2012

En '000 €	Capital souscrit	Résultats non distribués	Actions propres	Écarts de conversion	Réserves pour opérations de couverture	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 31 Décembre 2011	54.311	24.812	(1.568)	(286)	0	77.270	1.115	78.385
Résultat net de l'exercice		3.677				3.677	(152)	3.526
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres				106	(13)	94		94
Résultat global total		3.677		106	(13)	3.771	(152)	3.619
Augmentation de capital						0	105	105
Dividendes		(2.895)				(2.895)		(2.895)
Achat / vente d'actions propres			(1.685)			(1.685)		(1.685)
Autres variations		54		(54)		0	(29)	(29)
Solde au 30 décembre 2012	54.311	25.649	(3.253)	(234)	(13)	76.461	1.039	77.501

ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES H1 2012

En '000 €	Capital souscrit	Résultats non distribués	Actions propres	Écarts de conversion	Réserves pour opérations de couverture	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 31 Décembre 2011	54.311	24.812	(1.568)	(286)	0	77.270	1.115	78.385
Résultat net de l'exercice		785				785	(117)	669
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres				189		189		189
Résultat global total		785		189	0	974	(117)	857
Augmentation de capital						0	105	105
Dividendes		(2.895)				(2.895)		(2.895)
Achat / vente d'actions propres			(543)			(543)		(543)
Autres variations		0				0	(21)	(21)
Solde au 30 juin 2012	54.311	22.703	(2.111)	(97)	0	74.806	1.082	75.888

INFORMATION SECTORIELLE (P&L)	H1 2012	H1 2013	%
En '000 €			
Ventes			
Goods ID	82.624	81.765	-1,0%
People ID	20.608	21.247	3,1%
Corporate	0	0	
Ventes Totales	103.232	103.013	-0,2%
Marge Brute			
Goods ID	33.728	32.725	-3,0%
En % des ventes	40,8%	40,0%	
People ID	11.559	11.512	-0,4%
En % des ventes	56,1%	54,2%	
Corporate	0	0	
Total Marge Brute	45.287	44.237	-2,3%
Marge Totale en % des ventes	43,9%	42,9%	
Charges opérationnelles			
Goods ID	(31.482)	(29.629)	-5,9%
People ID	(7.025)	(7.519)	7,0%
Corporate	(1.478)	(1.623)	9,9%
Total Charges opérationnelles	(39.985)	(38.771)	-3,0%
EBITDA courant			
Goods ID	2.246	3.096	37,9%
En % des ventes	2,7%	3,8%	
People ID	4.534	3.993	-11,9%
En % des ventes	22,0%	18,8%	
Corporate	(1.478)	(1.623)	9,9%
Total EBITDA courant	5.302	5.466	3,1%
Total EBITDA courant en % des ventes	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%
Total EBITDA	4.644	5.139	10,7%
EBIT Courant			
Goods ID	(58)	337	-683,4%
En % des ventes	-0,1%	0,4%	
People ID	3.483	3.058	-12,2%
En % des ventes	16,9%	14,4%	
Corporate	(1.515)	(1.680)	10,9%
Total EBIT courant	1.911	1.715	-10,3%
Total EBIT courant en % des ventes	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%

Commentaires

La Société est organisée en deux pôles d'activité qui fonctionnent sur des modes différents et qui sont donc suivis distinctement: le Goods ID et le People ID. Pour le Goods ID, la société a mis en place une structure internationale, comprenant des implantations physiques dans toute l'Europe, en Israël et en Afrique du Sud (15 pays).

A l'inverse, pour l'activité People ID, la société est fortement centralisée. Le reporting interne pour chaque pôle d'activité est limité à l'analyse spécifique des ventes, de la marge brute, des frais d'exploitation, de l'EBITDA et des amortissements. Le groupe Zetes dispose également d'une structure «corporate» dont les frais sont suivis séparément.

INFORMATION SECTORIELLE (BS)	31/12/2012	30/06/2013	%
En '000 €			
Goodwill			
Goods ID	36.569	36.615	0,1%
People ID	3.309	3.309	0,0%
Total goodwill	39.878	39.924	0,1%
Immobilisations			
Goods ID	14.289	14.504	1,5%
People ID	4.552	5.926	30,2%
Corporate	218	250	
Total immobilisations	19.058	20.680	8,5%
Stock			
Goods ID	11.619	12.245	5,4%
People ID	4.012	4.025	0,3%
Total stock	15.631	16.270	4,1%
Clients et autres débiteurs courants			
Goods ID	56.588	53.557	-5,4%
People ID	9.024	7.576	-16,0%
Corporate	140	128	
Total clients et autres débiteurs courants	65.752	61.261	-6,8%
Total ACTIFS			
Goods ID	119.065	116.921	-1,8%
People ID	20.896	20.836	-0,3%
Corporate et autres actifs non alloués	19.003	16.975	
Total ACTIFS	158.964	154.732	-2,7%
Fournisseurs et autres créditeurs courants			
Goods ID	60.432	56.976	-5,7%
People ID	7.989	7.022	-12,1%
Corporate	729	572	
Total fournisseurs et autres créditeurs courants	69.150	64.570	-6,6%
Total PASSIFS			
Goods ID	60.432	56.976	-5,7%
People ID	7.989	7.022	-12,1%
Corporate et autres passifs non alloués	90.543	90.734	
Total PASSIFS	158.964	154.732	-2,7%
Dépenses d'investissement			
Goods ID	5.929	3.030	
People ID	1.185	2.275	
Corporate	80	77	
Total dépenses d'investissement	7.195	5.382	

ÉVOLUTION DU GOODS ID

Goods ID	H1 2012	H1 2013	%
En '000 €			
Ventes	82.624	81.765	-1,0%
Marge brute	33.728	32.725	-3,0%
% Marge brute / Ventes	40,8%	40,0%	
Charges opérationnelles	(31.482)	(29.629)	-5,9%
EBITDA Courant	2.246	3.096	37,9%
% EBITDA Courant / Ventes	2,7%	3,8%	
EBITDA	1.593	2.769	73,8%

Goods ID Taux de change constants	H1 2012	H1 2013	%
En '000 €			
Ventes	82.624	83.189	0,7%
Marge brute	33.728	33.323	-1,2%
% Marge brute / Ventes	40,8%	40,1%	
Charges opérationnelles	(31.482)	(30.232)	-4,0%
EBITDA Courant	2.246	3.091	37,6%
% EBITDA Courant / Ventes	2,7%	3,7%	
EBITDA	1.593	2.744	72,2%

ÉVOLUTION DU PEOPLE ID

People ID	H1 2012	H1 2013	%
En '000 €			
Ventes	20.608	21.247	3,1%
Marge brute	11.559	11.512	-0,4%
% Marge brute / Ventes	56,1%	54,2%	
Charges opérationnelles	(7.025)	(7.519)	7,0%
EBITDA Courant	4.534	3.993	-11,9%
% EBITDA Courant / Ventes	22,0%	18,8%	
EBITDA	4.528	3.993	-11,8%

ANNEXES AU ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

1. États financiers consolidés intermédiaires

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été établis en application des normes IFRS (et spécifiquement IAS 34) adoptées par l'Union Européenne.

2. Zetes Industries shares

	H1 2012	2012	H1 2013
Nombre d'actions émises en fin de période	5.389.714	5.389.714	5.389.714
Nombre d'actions propres détenues en fin de période	133.397	215.769	234.322
Nombre moyen d'actions pour le calcul des résultats par action IFRS	5.296.324	5.247.116	5.190.296
Nombre moyen d'actions pour le calcul des résultats dilués par action IFRS (1)	5.296.324	5.247.116	5.190.296

(1) Au 30 juin 2013, le nombre d'option en circulation est de 184,669. Dans la mesure où le cours moyen pondéré de l'action n'excède pas les prix d'exercice, les options émises ne sont pas prises en considération pour calculer l'effet de dilution.

3. Déclaration des personnes responsables

Au nom du Conseil d'Administration, Monsieur Alain Wirtz et Monsieur Pierre Lambert, respectivement C.E.O. et C.F.O. du Groupe Zetes déclarent qu'à leur connaissance les états financiers intermédiaires résumés donnent une image fidèle de la situation financière, de la performance financière et des flux de trésorerie du Groupe Zetes.

L'analyse de la maîtrise des risques intégrée dans le dernier rapport annuel est toujours valide et est disponible sur le site www.zetes.com (section investor relations).

Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les états financiers intermédiaires sont identiques à celles utilisées dans les états financiers annuels 2012.

4. Principaux cours de change

TAUX MOYEN H1 2013				TAUX DE CLÔTURE (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. Résumé des changements des principes comptables

Normes comptables applicables pour la première fois pour l'exercice financier débutant au 1^{er} janvier 2013 :

Amendements à IAS 1	Présentation des états financiers - Autres éléments du résultat global (1/7/2012)
Amendements à IAS 19	Avantages du personnel (1/1/2013)
Amendements à IAS 34	Information financière intermédiaire
Amendements à IFRS 1	Emprunts publics (1/1/2013)
IFRS 7	Instruments financiers : informations à fournir - Amendement relatif à la compensation des actifs et passifs financiers (1/1/2013)
IFRS 13	Evaluation de la juste valeur (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

Ce rapport a été préparé en langue française. Les versions en langue néerlandaise et anglaise sont fournies pour la facilité du lecteur. Seule la version française fait légalement foi.