

PERSBERICHT

Gereguleerde informatie

17 augustus 2017 - Embargo tot 18.00u

Halfjaarlijks financieel verslag 2017

Omzet in het 1^{ste} halfjaar 2017 van 59,4 miljoen Euro ten opzichte van 62,0 miljoen Euro in het 1^{ste} halfjaar 2016.

Positieve EBITDA van 1.838 K Euro voor het 1^{ste} halfjaar 2017 ten opzichte van een positieve EBITDA van 1.868 K Euro in het 1^{ste} halfjaar 2016.

Bedrijfsresultaat van 525 K Euro winst in het 1^{ste} halfjaar 2017 ten opzichte van 549 K Euro winst in het 1^{ste} halfjaar 2016.

Netto winst van 247 K Euro in 1^{ste} jaarhelft 2017 ten opzichte van 135 K Euro winst in 1^{ste} jaarhelft 2016.

De 1^{ste} jaarhelft van 2016 werd beïnvloed door het wegvallen van de klant ASML op het einde van de periode. Dit had tot gevolg dat de 1^{ste} jaarhelft van 2016 nog voor 8,6 miljoen omzet bevatte met deze klant (0 in 2017). Op vergelijkbare basis was er een dus een omzettoename van 53,4 miljoen Euro (2016) naar 59,4 miljoen Euro (2017). Tevens werden tijdens de 1^{ste} jaarhelft 2016 herstructureringskosten ten belope van 1.156 K Euro geboekt ten gevolge van het verlies van deze klant en de daaraan gekoppelde ontslagen van 33 werknemers in de Nederlandse vestiging.

Orderboek van 97,3 miljoen Euro einde 1^{ste} halfjaar 2017 ten opzichte van 89,4 miljoen Euro einde 2016.

Managementbespreking en -analyse van de resultaten

Jeroen Tuik (CEO):

“De cijfers van de 1^{ste} jaarhelft 2017 tonen onvoldoende de inspanningen die geleverd zijn in de voorbije maanden. Wij hebben bijna volledig het omzetverlies door het wegvallen van de klant ASML in Nederland kunnen opvangen met orders en omzet bij nieuwe of bestaande klanten. De toename heeft zich voornamelijk gerealiseerd in onze fabrieken in Kladno en Oradea waardoor deze fabrieken de voorbije maanden onder zware druk stonden om hun productiecapaciteit te verhogen. Dit is op dit ogenblik niet eenvoudig aangezien we constateren dat er een heel hoge vraag is naar medewerkers in de regio's waar wij mensen recrutereren. Wij constateren ook dat er een aanzienlijke loonkostverhoging plaatsvindt in Roemenië. De Roemeense overheid heeft voor het 2^{de} jaar op rij beslist de minimum lonen met meer dan 15 procent te verhogen. De toenemende schaarste op de componentenmarkt zorgt tevens voor een verhoging van de componentprijzen en leidt tot extra druk op operationele activiteiten. Deze kostenverhogingen kunnen wij niet altijd onmiddellijk aan onze klanten doorrekenen, wat druk geeft op onze marges. Positief zien we de toename van ons orderboek. Een orderboek van 97 miljoen is het hoogste orderboek dat Connect Group ooit gekend heeft. Hoewel de hoogte van het orderboek niet volledig een weerspiegeling is van de te verwachten omzet op korte termijn (bepaalde orders kunnen een lange doorlooptijd hebben), menen we toch dat in de 2^e jaarhelft een verdere groei mogelijk moet zijn. ”

Resultaten 1^{ste} halfjaar

Connect Group NV (Euronext Brussel: CONN) meldt voor het 1^{ste} halfjaar 2017 een omzet van 59,4 miljoen Euro. In de vergelijkbare periode in 2016 was de omzet 62,0 miljoen Euro. Eind 2015 heeft de klant ASML te kennen gegeven geen nieuwe orders bij Connect Group meer te leggen en enkel nog het bestaande orderboek af te werken. De omzet met de klant ASML tijdens de eerste 6 maanden van 2016 bedroeg 8.605 K Euro ten opzichte van 0 K Euro in 2017. Zonder ASML zou de omzet voor het 1^{ste} halfjaar 2016 53.411 K Euro bedragen ten opzichte van 59.428 K Euro in 2017. Na juli 2016 is de omzet met de klant ASML verwaarloosbaar geworden.

De bruto marge bedroeg 10,2 procent ten opzichte van 11,8 procent in 2016. Kosten van onderzoek en ontwikkeling en algemene- en administratieve kosten bleven nagenoeg constant (respectievelijk 1,1 en 4,4 procent op omzet). De verkoopkosten (3,9 procent op omzet) stegen met 0,4 procentpunten ten opzichte van de omzet voornamelijk door stijging van de verkoopstransportkosten.

Het bedrijfsresultaat was 525 K Euro positief in het 1^{ste} halfjaar 2017 ten opzichte van 549 K Euro positief in het 1^{ste} halfjaar 2016.

De netto financiële kosten bedroegen 276 K Euro (412 K Euro in 2016). Deze daling is voornamelijk het gevolg van de gedaalde interestlasten ten belope 127 K Euro. De interestlastendaling is het gevolg van de kapitaalsverhoging die heeft plaatsgevonden in de 2^e jaarhelft van 2016.

Het orderboek steeg van 89,4 miljoen Euro einde 2016 naar 97,3 miljoen Euro einde 1^{ste} jaarhelft 2017. Het orderboek bevat formele engagementen van klanten maar kan onderhevig zijn aan aanpassingen in aantallen en tijd. Om die reden kan het dan ook niet gebruikt worden als financiële indicator van de toekomstige resultaten.

Tijdens de 1^{ste} jaarhelft 2017 werden voor 0,6 miljoen Euro investeringen uitgevoerd (0,3 miljoen Euro in 2016) bestaande uit voornamelijk kleinere aanpassingswerken en vervangingsinvesteringen.

De voorraden stegen van 28,4 miljoen Euro naar 33,8 miljoen Euro ten gevolge van de nieuwe projecten die zich zullen realiseren in de 2^{de} jaarhelft (toename orderboek).

De toegenomen handelsvorderingen zijn het gevolg van de sterke facturatie in de maanden mei en juni 2017. De handelsvorderingen bevatten geen gekende toegenomen invorderingsrisico's.

De totale financiële schulden stegen met 2,2 miljoen Euro (van 15 miljoen Euro eind 2016 naar 17,2 miljoen Euro in 1^{ste} jaarhelft 2017). Deze stijging is het gevolg van de hogere werkkapitaalsbehoefte in 2017 (toegenomen voorraden en handelsvorderingen).

Het eigen vermogen steeg van 20,5 miljoen Euro naar 20,7 miljoen Euro door de netto winst van de periode. De solvabiliteit van de groep daalde echter van 34 procent naar 30,8 procent ten gevolge van het toegenomen balanstotaal.

De analyse van de risicobeheersing is te vinden in het jaarverslag en is beschikbaar op het internet (www.connectgroup.com).

Belangrijkste risico's voor de groep zijn:

- De productie is volledig afhankelijk van de beschikbaarheid van alle componenten op het ogenblik dat productie opstart. Het niet beschikbaar zijn van componenten zal aanleiding geven tot vertraging van omzet.
- Muntrisico:
 - ✓ De groep koopt voor een deel componenten in dollars / yen waarvan het wisselkoersrisico slechts gedeeltelijk afgedekt is in de verkoopprijs.
 - ✓ Productie gebeurt hoofdzakelijk in Roemenië en Tsjechië: sterke schommelingen van deze munten ten opzichte van de Euro kunnen een invloed op de kost hebben.
 - ✓ Aangezien geen exacte timing van de vreemde muntbehoeften kan gemaakt worden, kan de groep slechts in beperkte mate aan indekking van vreemde munten doen.
- De groep heeft een kredietovereenkomst met zijn bankiers gekoppeld aan het behalen van een aantal bankratio's waaronder solvabiliteit, eigen vermogen en cash flow. Insolventie van klanten kan een belangrijke invloed hebben op de resultaten.
- Risico van verdagen van orders waardoor tijdelijke onderdekking van kosten kan ontstaan.
- De groep is afhankelijk van een aantal klanten die individueel meer dan 10 procent van de omzet bedragen. Indien één van deze klanten wegvalt, zal dat een impact hebben op de resultaten;
- De groep heeft een lopend dispuut met de BTW-autoriteiten in Roemenië dat mogelijk op termijn een negatieve impact op het resultaat kan hebben.

Belangrijkste gebeurtenissen tijdens de eerste jaarhelft

Tijdens de eerste 6 maanden van 2017 hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan.

Halfjaarresultaten Connect Group 2017

Deze verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële staten samen met de toelichtingen afgesloten op 30 juni 2017 werden niet geauditeerd.

Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening per 30 juni 2017 en 30 juni 2016

<i>(in 000 Euro)</i>	SEM 1 2017	%	SEM 1 2016	%
Omzet	59.428	100,0	62.016	100,0
Kost van de verkopen	-53.368	-89,8	-54.672	-88,2
Bruto marge	6.060	10,2	7.344	11,8
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	-667	-1,1	-707	-1,1
Algemene en administratieve kosten	-2.582	-4,3	-2.792	-4,5
Verkoopkosten	-2.330	-3,9	-2.183	-3,5
Overige bedrijfsopbrengsten	34	0,0	40	0,1
Overige bedrijfskosten	10	0,0	3	0,0
Bedrijfsresultaat voor herstructureringskosten	525	0,9	1.705	2,7
Herstructureringskosten	-	-	-1.156	-1,9
Bedrijfsresultaat	525	0,9	549	0,9
Financiële opbrengsten	215	0,4	154	0,2
Financiële kosten	-491	-0,8	-566	-0,9
Resultaat voor belastingen	249	0,4	137	0,2
Belastingen	-2	0,0	-2	0,0
Netto Resultaat	247	0,4	135	0,2
Toe te rekenen aan				
Groep	247		135	
Derden				
Winst per aandeel				
Gewone winst / (verlies) per aandeel	0,01		0,01	
Verwaterde winst / (verlies) per aandeel	0,01		0,01	

Verkorte geconsolideerde staat van het totaal resultaat

<i>(in 000 Euro)</i>	SEM 1 2017	SEM 1 2016
Winst / (verlies)	247	135
Totaal resultaat	247	135
Totaal resultaat toewijsbaar aan:		
Aandeel van de moedermaatschappij	247	135
Belang van derden	-	-

Verkorte geconsolideerde balans per 30 juni 2017 en 31 december 2016

<i>(in 000 Euro)</i>	30 juni 2017	31 december 2016
Activa		
Vlottende activa:		
Kas en kasequivalenten	221	166
Handelsvorderingen	21.666	19.055
Overige vorderingen	2.128	2.274
Voorraden	33.851	28.428
Overige vlottende activa	98	95
Totaal vlottende activa	57.964	50.018
Vaste activa:		
Overige vorderingen	71	132
Uitgestelde belastingen - activa	1.500	1.500
Materiële vaste activa	7.602	8.018
Immateriële vaste activa	183	216
Totaal vaste activa	9.356	9.866
TOTAAL ACTIVA	67.320	59.884
Passiva en eigen vermogen		
Schulden op korte termijn:		
Financiële schulden	14.115	11.679
Financiële schulden op meer dan 1 jaar die binnen het jaar vervallen	480	641
Handelsschulden	18.521	14.922
Toegerekende kosten, over te dragen opbrengsten en schulden mbt. bezoldingen	7.850	7.327
Voorzieningen	1.294	1.492
Overige schulden	1.620	1.241
Totaal schulden op korte termijn	43.878	37.302
Schulden op lange termijn:		
Financiële schulden op meer dan 1 jaar	2.667	2.054
Totaal schulden op lange termijn	2.667	2.054
Eigen vermogen van de moedermaatschappij – deel van de groep	20.775	20.528
TOTAAL PASSIVA EN EIGEN VERMOGEN	67.320	59.884

Verkorte geconsolideerde eigen vermogensmutatietabel

<i>(in 000 Euro)</i>	Aantal aandelen	Kapitaal	Wettelijke reserve	Uitgifte premie	Overgedragen resultaat	Cumulatieve omrekeningsverschillen	Aandeel van de moedermaatschappij
31/12/2015	10.290.024	638	43	42.091	-28.170	67	14.669
Netto resultaat					1.161		1.161
Kapitaalverhoging	16.464.038	1.021		3.677			4.698
Andere elementen van het totaal resultaat							-
31/12/2016	26.754.062	1.659	43	45.769	-27.009	67	20.528

<i>(in 000 Euro)</i>	Aantal aandelen	Kapitaal	Wettelijke reserve	Uitgifte premie	Overgedragen resultaat	Cumulatieve omrekeningsverschillen	Aandeel van de moedermaatschappij
31/12/2016	26.754.062	1.659	43	45.769	-27.009	67	20.528
Netto resultaat					247		247
Andere elementen van het totaal resultaat							-
30/06/2017	26.754.062	1.659	43	45.769	-26.762	67	20.775

Verkorte geconsolideerde kasstroomtabel voor de periode van 1 januari 2017 tot 30 juni 2017
 en 1 januari 2016 tot 30 juni 2016

<i>(in 000 Euro)</i>	SEM 1 2017	SEM 1 2016
Bedrijfswinst/(verlies) voor goodwill afschrijving en herstructureringskosten	525	1.705
Goodwill afschrijving	-	-
Herstructurering	-	-1.156
Bedrijfswinst/(verlies) na goodwill afschrijving en herstructureringskosten	525	549
Correctie voor:		
Waardeverminderingen voor dubieuze debiteuren en verouderde stock	80	7
Afschrijvingen en waardeverminderingen	1.113	1.318
Voorzieningen	-198	767
Kasstroom vóór wijziging in bedrijfskapitaal	1.520	2.641
Voorraden	-5.473	-156
Handelsvorderingen	-2.641	-4.107
Handelsschulden	3.600	722
Toegerekende kosten, over te dragen opbrengsten, belastingen en sociale schulden	522	2.520
Overige vlottende activa	203	-588
Overige schulden	379	555
Kasstroom van operationele activiteiten	-1.890	1.587
Belastingen	-2	-2
Wisselkoersverschillen	41	36
Intrestlasten	-340	-456
Netto kasstromen uit (gebruikt in) operationele activiteiten	-2.191	1.165
Kasstroom van investeringsactiviteiten		
Investerings in immateriële vaste activa	-30	-8
Investerings in materiële vaste activa	-634	-296
Ontvangen intresten	23	8
Kasstroom uit (gebruikt in) investeringsactiviteiten	-641	-296
Kasstroom van financieringsactiviteiten		
Toename/(afname) in lange termijn schuld	613	-3.808
Toename/(afname) in korte termijn gedeelte van lange termijn schuld	-161	-158
Toename/(afname) in bankschulden	2.435	-2.036
Kapitaalverhoging	-	4.647
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	2.887	-1.355
Toename/(afname) in liquide middelen en geldbeleggingen	55	-487
Liquide middelen en geldbeleggingen aan het begin van de periode	166	653
Liquide middelen en geldbeleggingen aan het einde van de periode	221	166

Toelichting bij de verkorte geconsolideerde financiële staten

Conformiteitsverklaring

Deze verkorte geconsolideerde financiële staten samen met deze toelichtingen afgesloten op 30 juni 2017 werden niet geauditeerd.

De verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële staten voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2017 omvatten de financiële staten van de onderneming en haar dochterondernemingen (verder samen de "Groep" genoemd).

De verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële staten werden voorbereid in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals aangenomen door de Europese Unie. Deze staten bevatten niet alle informatie nodig voor een volledige jaarrekening en dienen daarom gelezen te worden samen met de geconsolideerde jaarrekening voor de verslagperiode afgesloten op 31 december 2016, zoals gepubliceerd in het Jaarverslag aan de aandeelhouders over het boekjaar 2016.

Deze verkorte geconsolideerde financiële staten werden voor publicatie goedgekeurd door de Raad van Bestuur van 11 augustus 2017.

Seizoenaliteit

Seizoensgebondenheid is beperkt (tijdens jaarlijkse vakantieperiode (juli-augustus) verlaagde uitlevering).

Wijzigingen in waarderings- en presentatieregels

In vergelijking met het geconsolideerde jaarverslag per 31 december 2016 kwamen volgende nieuwe Standaarden en Interpretaties van toepassing. Deze hadden echter geen impact op de financiële positie en resultaten van de Groep:

- Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS 2014-2016 cyclus: Wijzigingen aan IFRS 12 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2017, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- Aanpassing van IAS 7 *Het kasstroomoverzicht – Initiatief rond informatieverschaffing* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2017, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- Aanpassing van IAS 12 *Winstbelastingen – Opname van uitgestelde belastingvorderingen voor niet-gerealiseerde verliezen* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2017, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie).

De impact van de toepasbaarheid van IFRS 15 – *Opbrengsten uit contracten met klanten* zal de komende maanden verder geanalyseerd worden.

In de ongecontroleerde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten werden dezelfde boekhoudkundige beleidslijnen gevolgd als in de geauditeerde geconsolideerde financiële overzichten op 31 december 2016 en voor het jaar dat op dat moment eindigde.

Verklaring van de verantwoordelijke personen

De ondergetekende verklaren dat:

- de verkorte financiële overzichten die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de emittent en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- het jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen en de belangrijkste transacties met verbonden partijen die zich tijdens het boekjaar hebben voorgedaan en het effect daarvan op de verkorte financiële overzichten, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden.

Hugo Ciroux, CFO

Jeroen Tuik, CEO