

halfjaarbericht
halfjaarbericht
halfjaarbericht
halfjaarbericht
halfjaarbericht
halfjaarbericht
halfjaarbericht



Roto Smets Group

**Halfjaarbericht
Roto Smets Group NV
23 augustus 2012**

Halfjaarverslag 2012

Inleiding	3
1. Financiële positie	3
2. Toelichting belangrijke gebeurtenissen eerste halfjaar 2012	4
3. Strategie	6
4. Risicoprofiel	6
5. Vooruitzichten	7
6. Financiële agenda 2012 – 2013	7
7. Bestuursverklaring	7

Halfjaarcijfers 2012

Geconsolideerde winst- en verliesrekening	8
Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten	9
Geconsolideerde balans	10
Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen	11
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	12
Segmentatie van gegevens	13
Toelichting op de geconsolideerde halfjaarcijfers	15

Profiel vennootschap

15

Deventer, 23 augustus 2012

Inleiding

Zoals in de business update over het eerste kwartaal reeds is aangegeven is de marktsituatie voor met name Print Productions in 2012 wezenlijk anders dan in 2011. Voortzetting van de vraagafname in de belangrijkste segmenten gecombineerd met aanhoudende overcapaciteit heeft een voortdurende prijsdruk tot gevolg. Roto Smeets Group (RSG) moet zich versneld aan de markt aanpassen en heeft daartoe het project 'Sneller, beter, hoger' gestart. Snellere doorlooptijden, meer toegevoegde waarde en hogere productiviteit moeten de onderneming in een betere concurrentiepositie brengen. Het doel van het project is om de kosten substantieel te verlagen, meer capaciteit op het huidige machinepark te creëren en kortere doorlooptijden te realiseren.

1. Financiële positie

1.1. Resultaat eerste halfjaar 2012

De opbrengsten over het eerste halfjaar 2012 zijn gedaald t.o.v. het eerste halfjaar 2011 tot € 141,0 mln (HJ 2011 € 158,3 mln). Belangrijkste oorzaak is het feit dat er meer geproduceerd is voor (m.n. buitenlandse) klanten die papier bijgeleverd hebben. De toegevoegde waarde is over het eerste halfjaar 2012 € 3,4 mln lager uitgekomen dan over de vergelijkbare periode over 2011 (HJ 2011: € 75,7 mln). Dit wordt in belangrijke mate veroorzaakt door een lager volume dan in 2011.

Het bedrijfsresultaat (EBIT) is uitgekomen op € -2,7 mln tegenover € 0,6 mln in het eerste halfjaar 2011. Het verschil ten opzichte van de vergelijkbare periode vorig jaar is met name veroorzaakt door de vrijval jubileumvoorziening (€ 2,1 mln) en de boekwinst op de verkoop van het pand van De Wit Binders (€ 1,5 mln) in het eerste halfjaar 2011.

Ondanks de afname van het aantal fte's met ruim 2% en een vrijval van € 0,8 mln uit de voorziening pensioen- en vutverplichtingen zijn de totale personeelskosten met 3% gestegen. Dit is toe te schrijven aan een toename van de sociale lasten met ruim 17%, voornamelijk veroorzaakt door de gestegen sector gebonden WW premie.

Het netto resultaat is uitgekomen op € -3,2 mln (HJ 2011 € -1,0 mln). De kasstroom uit operationele activiteiten bedraagt € 11,0 mln (HJ 2011 € 8,3 mln). De EBITDA is gedaald met € 4,2 mln ten opzichte van 2011 tot € 7,7 mln (HJ 2011: € 11,9 mln).

1.2. Kerncijfers

x € mln	HJ 2012	HJ 2011
Opbrengst	141,0	158,3
Toegevoegde waarde	72,3	75,7
EBITDA	7,7	11,9
Bedrijfsresultaat (EBIT)	- 2,7	0,6
Nettoresultaat	- 3,2	- 1,0
Kasstroom uit operationele activiteiten	11,0	8,3

EBITDA /Toegevoegde waarde in %	10,6	15,8
Return on capital employed (ROCE) in %	- 1,7	0,3
Toegevoegde waarde/opbrengst in %	51,2	47,8
EBITDA/opbrengst in %	5,4	7,5

1.3. Solvabiliteit

De solvabiliteitsratio is toegenomen tot 38,9% (31-12-2011 37,4%). De rentedragende schuld is ten opzichte van ultimo 2011 afgenomen met € 8,0 mln tot € 68,9 mln (31-12-2011 € 76,9 mln). Naast de financieringsfaciliteit, zoals aangegeven in het jaarverslag over 2011, is er een financiële leaseovereenkomst ter financiering van de nieuwe 8 kleuren Heidelbergpers gesloten. Hoofdsom € 1,8 mln. met een aflossingsschema op basis van annuïteit met een looptijd van 84 maanden met een koopoptie van € 322.500. Het rentepercentage bedraagt 5,7%.

2. Toelichting belangrijke gebeurtenissen eerste halfjaar 2012

2.1. Concernontwikkelingen

Zoals tijdens de Algemene vergadering van Aandeelhouders aangegeven zou de Raad van Commissarissen zich nog beraden over het al dan niet invullen van de vacature in de Raad van Commissarissen die is ontstaan door het vertrek van de heer Huyzer, aan het begin van 2012. Inmiddels is besloten de vacature niet te vervullen. Derhalve blijft de Raad van Commissarissen bestaan uit de huidige vier leden. Tevens is besloten drs R. Blom tot voorzitter van de Raad van Commissarissen te benoemen en de heer drs J.H.M. Rijper tot vice-voorzitter.

De bestuurder acht een beschermingsconstructie tegen vijandige overnames in de huidige situatie van RSG niet meer noodzakelijk en heeft derhalve het bestuur van de 'Stichting Preferente aandelen Roto Smeets Group' goedkeuring verleend de Stichting op te heffen. Deze opheffing is per 30 juni 2012 geëffectueerd.

2.2. Print Productions

Roto Smeets

De vraag vanuit de Nederlandse markt is in het eerste halfjaar weer verder gedaald. Met name bij de grote tijdschrifttitels zien we een langzame daling van de oplagen. Daarnaast zien we dat ook frequenties van tijdschriften veranderen. Weekbladen worden maandbladen of maandbladen gaan van 12 keer per jaar naar 6 keer per jaar. Internationaal is er in de markt ongerustheid over de continuïteit van een aantal drukkerijgroepen wat een positieve invloed heeft op de orderportefeuille van de Roto Smeets drukkerijen, hetgeen enigszins bijdraagt om de gedaalde Nederlandse orders te compenseren.

Vanwege de toenemende specialistische kennis van Roto Smeets op het gebied van het inline personaliseren van diepdruk- en rotatieoffsetdrukwerk heeft de Duitse Post Roto Smeets onlangs als 'performance partner' geregistreerd.

In de marktsegmenten waar Roto Smeets zich op richt zien we bij de uitgevers de trend ontstaan naar dikkere tijdschriften met een meer glossy uitstraling. Dit is met name een positieve ontwikkeling voor het nabewerkingbedrijf van Roto Smeets, De Wit Binders, dat gespecialiseerd is in garenloos afwerken van dergelijke producten.

Zoals al eerder aangegeven krijgt de diepdrukmarkt meer concurrentie vanuit de rotatieoffset die met nieuwe persen de onderkant van de diepdruk raakt, daar waar het formaat van de uitgave zich hiervoor leent. Een andere ontwikkeling werkt echter weer in het voordeel van diepdruk en dat is de invoering van extra belasting op drukwerk in bijvoorbeeld Denemarken. De hoogte van de belasting is afhankelijk van het gewicht (tarief per kg). Deze ontwikkeling zal naar verwachting leiden tot een verdergaande tendens naar verlaging van de gramsgewichten van papier en formaatverkleining. Vooral deze laatste specificatie geldt bij uitstek voor diepdrukproducties. Tevens is er sprake van stringente eisen op het gebied van milieu, hetgeen een speerpunt is in het beleid van RSG.

Naast het verlengen van diverse contracten en het boeken van nieuwe orders voor onder andere de uitgevers ANWB, Sanoma Media Netherlands en Holco Publications is met name de contractverlenging van Time Magazine vermeldenswaard. De goede professionele samenwerking gedurende de afgelopen 38 jaar tussen Time Warner Publishing BV en Roto Smeets Weert vormde de basis voor de verlenging van deze drukovereenkomst. Het betreft niet alleen het drukken van het tijdschrift maar ook de afwerking en distributievoorbereiding binnen zeer korte doorlooptijden (< 24 uur). Roto Smeets Weert produceert het magazine voor verspreiding naar abonnees en naar kiosken in landen binnen Europa, het Midden-Oosten, Noord-Afrika en Latijns-Amerika, met uitzondering van het Verenigd Koninkrijk en Ierland.

Daarnaast kan gemeld worden dat de Zweedse Post de optie heeft gebruikt om haar contract met Roto Smeets Weert voor de productie van 'Uppslaget' te verlengen.

Senefelder Misset

Senefelder Misset heeft in het eerste halfjaar bekend gemaakt dat ze haar Digital Magazine Platform heeft uitgebreid met het besturingssysteem Android, waardoor ook de mogelijkheid bestaat om tijdschriften te publiceren op tablets als de Samsung Galaxy Tab, Motorola Xoom en de Amazon Kindle Fire. Tevens werd bekend dat de crossmediale business unit van Senefelder Misset, X-media Solutions, een strategische samenwerking is aangegaan met Layar op het gebied van Augmented Reality. Met de technologie van Layar is het mogelijk om tijdschriften / gedrukte media interactief te maken, waardoor de dynamische wereld van digitaal wordt verbonden met de vertrouwde wereld van print.

Roto Smeets Grafiservices

Begin van het jaar is bij Roto Smeets Grafiservices Utrecht, ter vervanging van twee drukpersen (een acht- en een vijfkleurenpers) een nieuwe achtkleuren drukpers, een Heidelberg XL105-8P in gebruik genomen. Op de vestiging in Utrecht zijn nu uitsluitend drukpersen van het type XL105 in productie, hetgeen bijdraagt aan de flexibiliteit in de drukkerij en aan een lagere milieubelasting door lagere emissies.

Antok

Bij Antok in Hongarije is in het eerste half jaar het management gecompleteerd en is de focus gericht geweest op het verwerken van nieuwe orders. De omzet is in het eerste half jaar met 15 % gestegen, met name door werving van orders uit Oostenrijk. Momenteel wordt er gewerkt aan het sterk verbeteren van het interne proces om de hogere orderinstroom efficiënt te verwerken en de financiële beheersing op orde te brengen. Door 17 % lagere personeelskosten is een duidelijke weg naar verbetering ingezet.

ICT

In mei is ook bekend gemaakt dat RSG heeft gekozen voor de implementatie van een nieuw ERP systeem (Enterprise Resource Planning) van Technique. Het project omvat de installatie van een managementinformatiesysteem in alle Print Productions bedrijven van de groep ter vervanging van drie systemen op het gebied van managementinformatie, productie aansturing / data-collectie en logistieke systemen. Verwacht wordt dat het systeem in 2013 operationeel zal zijn.

2.3. Marketing Communications

MediaPartners Group

Bij MediaPartners Group is de toegevoegde waarde in de eerste helft van 2012 ten opzichte van de vergelijkbare periode in 2011 nagenoeg op hetzelfde peil gebleven. Dit in een markt die krimpt door de bezuinigingsrondes die bij grote opdrachtgevers plaatsvinden. Bestaande relaties zijn MediaPartners trouw en er zijn nieuwe klanten aan de portfolio toegevoegd, waaronder Atradius, CRH Distribution, De Nederlandse Vereniging voor Klinische Fysica, Secretary Plus en UWV. Het resultaat staat enigszins onder druk, in hoofdzaak door gestegen loon- en salariskosten.

Om de groei die bij MediaPartners in de afgelopen jaren is gerealiseerd voort te zetten, is gezocht naar een mogelijkheid om de klantenportfolio uit te breiden en de dienstverlening te verbreden. Aan het eind van het eerste halfjaar maakte MediaPartners bekend dat ze met IPG Nederland B.V., overeenstemming heeft bereikt over de overname van vdbj/Communicatie Groep B.V. (vdbj_), per 1 juli 2012. Het in Bloemendaal gevestigde communicatiebureau behoort tot de top van de customer mediasector. Hierdoor versterkt RSG haar business line Marketing Communications.

De overname van vdbj_ stelt MediaPartners in staat haar positie in de Nederlandse communicatiemarkt verder te verstevigen. Daarnaast zullen door de overname synergetische effecten optreden door diensten, die nu door vdbj_ worden uitbesteed, uit te laten voeren bij MediaPartners. De overname betreft een aandelentransactie, waarbij MediaPartners 100% van de geplaatste en uitstaande aandelen van vdbj_ heeft overgenomen. Door de overname is een krachtige groep ontstaan op het gebied van content marketing en interne communicatie. Bij de nieuwe groep werken per 1 juli circa 125 mensen, verspreid over drie locaties in Amstelveen, Bloemendaal en Brussel, voor zo'n 50 klanten.

De komende maanden zal verder onderzocht worden op welke wijze de samenwerking tussen deze bedrijven zal worden vormgegeven, zodanig dat de individuele expertises volledig tot hun recht blijven komen. Eind 2012 moet dit gerealiseerd zijn.

3. Strategie

De veranderende marktomstandigheden en de aanhoudend negatieve resultaten vragen om een drastische aanpassing van de organisatie. Daartoe zijn samen met adviesbureau OC&C strategische routes voor met name de Print Productions- bedrijven geïnventariseerd.

De noodzaak en consequenties van deze routes zijn de afgelopen weken, door middel van andere kantinesessies door de bestuurder, bij alle medewerkers onder de aandacht gebracht. Het project 'Sneller, beter, hoger' zal in de komende 1,5 jaar worden uitgerold en betekent een verandering van de organisatie op een aantal terreinen. Naast een plattere organisatiestructuur ligt daarbij het accent op verbetering van de dienstverlening aan klanten, flexibelere arbeidsplanning voor medewerkers en verdere verlaging van beïnvloedbare kosten.

Door uitbreiding van de dienstverlening in het voor- en natraject en optimalisering van de processen kunnen de doorlooptijden van producties voor opdrachtgevers verkort worden waarmee ze in staat gesteld worden content zo actueel mogelijk aan te leveren. In het voortraject wordt dit gerealiseerd door de installatie van mediaportals en in het natraject door uitbreiding van de in-house dienstverlening op het gebied van personalisatie en alternatieve nabewerkingsmethoden.

Door een hernieuwde visie op het proces van orderacceptatie ziet de verkooporganisatie kans om de bezettingsgraad van de bedrijven te optimaliseren. Roto Smeets heeft een marktaandeel van slechts 5% in de West-Europese markt waardoor een vergroting van de omzet als realistisch moet worden gezien.

De inzet van het personeel zal niet meer door middel van vaste ploegenstructuren worden georganiseerd. Er zal sprake zijn van personele planningen die parallel lopen met de workload. Op deze planningen kan het individu invloed uitoefenen waardoor een betere balans ontstaat tussen privé en werk.

De medewerker is hierbij toegezegd dat het huidige salaris gehandhaafd blijft echter dat zij daarvoor wel het noodzakelijke aantal uren moet werken. Hierdoor zal een aanzienlijke besparing op de inzet van uitzendkrachten ontstaan.

Op de gemiddelde onregelmatigheidstoeslag, dat een deel van dit salaris uitmaakt, zal een correctie worden uitgevoerd door vakantieuren in het rooster te betrekken. Over deze correctie vindt overleg plaats met de werknemersorganisaties.

Bij het cluster Roto Smeets zal de structuur worden aangepast. Alle Roto Smeets bedrijven (Roto Smeets verkooporganisatie, Roto Smeets Deventer, Roto Smeets Etten, Roto Smeets Weert, De Wit Binders en Rotopack) zullen onder één algemeen directeur worden gebracht waarbij de vestigingen zullen worden aangestuurd door plantmanagers met een focus op de productieorganisatie. Daarnaast komen in de indirecte sfeer ongeveer 17% van de arbeidsplaatsen te vervallen.

Al deze maatregelen (vergroting van de omzet, besparing op uitzendkrachten, flexibilisering en herstructurering) moeten er voor zorgen dat er over 2013 e.v. een aanmerkelijke resultaatverbetering zal plaatsvinden.

4. Risicoprofiel

De grafische industrie blijft een zeer conjunctuurgevoelige branche waardoor de teruggang in de economie goed voelbaar is. Echter door de structurele overcapaciteit waar de branche mee te maken heeft zal een eventuele opleving van de economie niet zo snel effect hebben op de industrie.

RSG beschrijft hier de voornaamste risico's en onzekerheden waar het bedrijf mee te maken heeft en maakt een voorbehoud ten aanzien van risico's die thans niet van materiële invloed zijn en ten aanzien van onvoorziene risico's binnen deze periode.

Risico van aanhoudende overcapaciteit

RSG verwacht niet dat er binnen de komende zes maanden grote veranderingen bij de huidige spelers op de West Europese markt zullen plaatsvinden waardoor de overcapaciteit zal afnemen. Deze aanhoudende situatie zal een negatief effect op de marges blijven houden en daarmee op de financiële resultaten.

Afhankelijkheid van leveranciers en prijsontwikkelingen van grondstoffen en energie

Grondstoffen beslaan historisch meer dan 50% van de omzet. Bewegingen op de grondstoffen- en energiemarkt hebben dan ook een direct effect op de marge van de bedrijfstak. Hogere kosten voor grond- en hulpstoffen zorgen voor hogere operationele kosten die in deze markt met hoge prijsdruk vaak niet doorberekend kunnen worden aan klanten. Sterke fluctuaties kunnen leiden tot hogere kosten en lagere inkomsten en kan bijgevolg een negatieve impact op de financiële positie van RSG hebben. Prijsontwikkelingen binnen deze markten zijn te grillig om daar een realistische verwachting voor de komende 6 maanden over te kunnen uitspreken.

Commerciële bezettingsgraad van productiecapaciteit

In de huidige markt wordt RSG geconfronteerd met toenemende concurrentie in alle geografische markten en sectoren waarin het bedrijf opereert. Hierdoor loopt RSG het risico dat ze niet kan groeien en ze de prijs voor haar producten en diensten niet kan verhogen, waardoor de inkomsten kunnen verminderen. De eerder genoemde verbetertrajecten moeten RSG in staat gaan stellen gelijke tred te houden met de technologische veranderingen binnen de branche zodat ze nieuwe producten kan ontwikkelen in hetzelfde tempo als haar concurrenten waardoor dit een materieel positief effect kan hebben op de activiteiten van het concern.

Overige financiële risico's

RSG is met name in het huidige financiële klimaat blootgesteld aan het risico dat relaties met betrekking tot hun financiële verplichtingen jegens RSG in gebreke blijven. Bij uitblijven van verschuldigde betalingen zal het inkomen van RSG verminderen wat bijgevolg een negatieve impact op de financiële positie van de groep kan hebben. Door de aanhoudende margedruk kan RSG een financieel risico lopen in de terugverdienbaarheid van de investeringen en in de realisatie van de actieve belastinglatentie.

5. Vooruitzichten

Gezien de vele onzekerheden in de markt in het algemeen en die van de grafimedia in het bijzonder, achten wij het niet verantwoord uitspraken te doen over de resultaatverwachting van het lopende jaar.

6. Financiële kalender

Business update 3e kwartaal 2012	8 november 2012
Persbericht jaarcijfers 2012	14 maart 2013
Business update 1e kwartaal 2013	15 mei 2013
Algemene Vergadering van Aandeelhouders	15 mei 2013
Persbericht halfjaarcijfers 2013	22 augustus 2013
Business update 3e kwartaal 2013	7 november 2013

7. Bestuursverklaring

Conform artikel 5:25d lid 2c van de Europese transparantierichtlijn verklaart het bestuur van Roto Smeets Group NV dat de halfjaarcijfers een getrouw beeld geven van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat van Roto Smeets Group NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen.

Het halfjaarverslag geeft een getrouw beeld omtrent de toestand op de balansdatum van Roto Smeets Group NV en de aan haar verbonden ondernemingen, van de gang van zaken gedurende het halve boekjaar en de verwachte gang van zaken, waarbij aandacht is besteed aan de investeringen en de omstandigheden waarvan de ontwikkeling van de omzet en van de rentabiliteit afhankelijk is.

Deventer, 23 augustus 2012

Raad van Bestuur

Drs J.A. de Haas MBA, CEO

Raad van Commissarissen

Drs. R. Blom, voorzitter

H.C.A. Groenen

Drs. H.C.P. Noten

Drs. J.H.M. Rijper

Halfjaarcijfers 2012

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

<i>(bedragen x € 1.000)</i>	HJ 2012	HJ 2011	index
Opbrengsten	141.003	158.301	89
Kosten van grond- en hulpstoffen	-51.299	-62.764	82
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	-17.443	-19.801	88
Toegevoegde waarde	72.261	75.736	95
Overige baten	559	256	218
	72.820	75.992	96
Lonen en salarissen	-33.125	-33.041	100
Sociale lasten	-5.827	-5.070	115
Pensioenlasten	-2.044	-2.937	70
Overige personeelskosten	-5.295	-4.093	129
Afschrijvingen materiële vaste activa	-10.422	-11.381	92
Bijzondere waardeverminderingen	-	-	
Overige bedrijfskosten	-18.816	-18.906	100
Bedrijfsresultaat	-2.709	564	
Financieringsopbrengsten	14	304	
Financieringskosten	-1.564	-2.079	
Resultaat voor belastingen	-4.259	-1.211	
Belastingen	1.018	246	
Resultaat na belastingen	-3.241	-965	
Toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders Roto Smeets Group NV	-3.241	-965	
Kengetallen			
Gemiddeld aantal geplaatste gewone aandelen	3.290.275	3.290.275	
Toe te kennen aan aandeelhouders RSG NV:			
Gewoon en verwaterd resultaat per aandeel	-1,0	-0,3	
Toegevoegde waarde in % van de opbrengsten	51,2 %	47,8 %	

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten

<i>(bedragen x € 1.000)</i>	HJ 2012	HJ 2011
Resultaat na belasting	-3.241	-965
Ongerealiseerde resultaten		
Mutatie waardering valutatermijncontracten	-942	984
Omrekening vreemde valuta van buitenlandse deelnemingen	47	47
Belasting over resultaten via het vermogen	<u>235</u>	<u>-246</u>
Ongerealiseerde resultaten na belastingen	-659	786
Totaal gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten na belasting	<u>-3.900</u>	<u>-180</u>
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders Roto Smeets Group NV	-3.900	-180

Geconsolideerde balans

(bedragen x € 1.000)

30-06-2012 31-12-2011

ACTIVA

Vaste Activa

Materiële vaste activa	118.193	125.795
Vastgoedbeleggingen	14.256	14.256
Geassocieerde deelnemingen en joint-ventures	-	-
Uitgestelde belastingvordering	11.221	9.968
Overige financiële vaste activa	1.259	769
	<u>144.929</u>	<u>150.788</u>

Flottende Activa

Voorraden	5.940	6.500
Handelsvorderingen	38.599	52.164
Overige vorderingen en vooruitbetalingen	9.242	7.360
Geldmiddelen en kasequivalenten	554	444
	<u>54.334</u>	<u>66.468</u>

Totaal activa

199.262 217.256

PASSIVA

Eigen vermogen toe te rekenen aan de moedermaatschappij

Geplaatst kapitaal	16.451	16.451
Agjo	12.833	12.833
Herwaarderingsreserve	3.708	3.708
Ingehouden winst	47.463	50.704
Overige reserves	-2.997	-2.338
Totaal eigen vermogen	<u>77.458</u>	<u>81.358</u>

Langlopende verplichtingen

Voorzieningen	3.746	4.258
Rentedragende leningen:		
Leningen	-	11.000
Leaseverplichtingen	17.685	18.445
	<u>21.431</u>	<u>33.703</u>

Kortlopende verplichtingen

Handelsschulden en overige verplichtingen	35.109	45.139
Kredietinstellingen	34.859	40.726
Rentedragende leningen	16.374	6.771
Te betalen belasting	8.808	4.462
Financiële derivaten	3.004	2.045
Voorzieningen	2.220	3.052
	<u>100.373</u>	<u>102.195</u>

Totaal verplichtingen

121.804 135.898

Totaal passiva

199.262 217.256

Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen

(bedragen x € 1.000)	geplaatst kapitaal	agio	herwaarderings- reserve	ingehouden winst	overige reserves	totaal
stand op 1 januari 2012	16.451	12.833	3.708	50.704	-2.338	81.358
Resultaat na belastingen				-3.241		-3.241
Ongerealiseerde resultaten na belastingen					-659	-659
Totaal gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten na belasting	-	-	-	-3.241	-659	-3.900
stand op 30 juni 2012	16.451	12.833	3.708	47.463	-2.997	77.458
(bedragen x € 1.000)	geplaatst kapitaal	agio	herwaarderings- reserve	ingehouden winst	overige reserves	totaal
stand op 1 januari 2011	16.451	12.833	-	51.450	-1.613	79.121
Resultaat na belastingen				-965		-965
Ongerealiseerde resultaten na belastingen					786	786
Totaal gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten na belasting				-965	786	-180
stand op 30 juni 2011	16.451	12.833	-	50.485	-827	78.941

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)

	HJ 2012	HJ 2011
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Resultaat na belastingen	-3.241	-965
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	10.422	11.381
Boekwinst op activa	-	-1.549
(Uitgestelde) belastingen	-1.253	3.549
Overige mutaties zonder kasstroom	-978	-1.875
Mutaties		
Voorraden	561	183
Handelsvorderingen	13.565	11.496
Overige vorderingen en vooruitbetalingen	-1.882	-4.473
Handelsschulden en overige verplichtingen	-5.685	-8.501
Voorzieningen	-558	-992
	10.951	8.253
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in materiële vaste activa	-3.208	-3.030
Desinvesteringen in materiële vaste activa	388	1.931
Aflossingen leningen u/g	2	6
	-2.818	-1.093
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Opgenomen rentedragende leningen	1.828	1.040
Aflossingen rentedragende leningen	-3.986	-4.140
Kredietinstellingen	-5.866	-4.891
	-8.024	-7.991
Omrekenverschillen vreemde valuta	1	-1
Saldo kasstromen	110	-832
Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 januari	444	1.313
Geldmiddelen en kasequivalenten per 30 juni	554	481

Segmentatie van gegevens

In het volgende overzicht wordt de segmentatie van gegevens over het eerste halfjaar van 2012 weergegeven:

<i>(bedragen x € 1.000)</i>	Print Productions	Marketing Communications	eliminaties	totaal
Opbrengsten	133.922	7.082	-	141.003
Opbrengsten tussen de segmenten	-	-	-	-
Totaal opbrengsten	133.922	7.082	-	141.003
Nettoresultaat	-3.560	319	-	-3.241
<i>Activa en verplichtingen</i>				
Materiële vaste activa	118.193	477	-	118.670
Overige activa	48.894	4.223	-142	52.975
Vastgoedbeleggingen		-	-	14.256
Niet-toegerekende activa				13.361
Totaal activa				199.262
Verplichtingen	66.837	2.255	-142	68.950
Niet-toegerekende verplichtingen				52.854
Totaal verplichtingen				121.804
<i>Overige gesegmenteerde informatie</i>				
Investeringen in materiële vaste activa	3.068	140		3.208
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	10.351	71		10.422

In het volgende overzicht wordt de segmentatie van gegevens over het eerste halfjaar van 2011 weergegeven:

<i>(bedragen x € 1.000)</i>	Print Productions	Marketing Communications	eliminaties	totaal
Opbrengsten	150.106	8.195	-	158.301
Opbrengsten tussen de segmenten	-	-	-	-
Totaal opbrengsten	150.106	8.195	-	158.301
Nettoresultaat	-1.728	763	-	-965
<i>Activa en verplichtingen</i>				
Materiële vaste activa	130.204	207	-	130.411
Overige activa	60.663	4.994	-142	65.515
Activa aangehouden voor verkoop	4.481	-	-	4.481
Vastgoedbeleggingen				-
Niet-toegerekende activa				11.992
Totaal activa				212.399
Verplichtingen	66.065	2.838	-142	68.761
Niet-toegerekende verplichtingen				64.695
Totaal verplichtingen				133.456
<i>Overige gesegmenteerde informatie</i>				
Investerings in materiële vaste activa	2.985	45		3.030
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	11.352	29		11.381

Toelichting op de geconsolideerde halfjaarcijfers

Grondslagen

IAS 34

De geconsolideerde halfjaarcijfers zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Interim Financial Reporting zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Het bevat niet alle informatie die is vereist voor een volledige jaarrekening en dient in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening 2011 te worden gelezen.

Grondslagen voor waardering

De geconsolideerde halfjaarcijfers zijn opgesteld in overeenstemming met de grondslagen toegepast in de geconsolideerde jaarrekening op 31 december 2011, met uitzondering van nieuwe standaarden en interpretaties zoals onderstaand weergegeven.

IFRS-wijzigingen

Roto Smeets Group heeft de nieuwe IFRS standaarden, wijzigingen en interpretaties ingevoerd die vanaf 1 januari 2012 van kracht zijn. De toepassing van deze standaarden, wijzigingen en interpretaties heeft geen significante invloed gehad op het halfjaarbericht 2012.

Belastinglatentie

Onder financiële vaste activa is opgenomen een vordering uit hoofde van toekomstig te verrekenen vennootschapsbelasting ad € 11,2 mln. Met de voorwaartse verliescompensatie ad € 46,3 mln zijn verrekend tijdelijke verschillen uit hoofde van de waardering van materiële vaste activa, voorraden en verschillen met betrekking tot fiscale waardering van de voorzieningen voor met name de vutverplichting.

De voorwaartse verliescompensatie zal naar verwachting binnen de fiscaal toegestane termijn worden verrekend. Deze halfjaarlijkse verslaggeving is niet door de accountant gecontroleerd.

Voor nadere informatie:

Roto Smeets Group NV
Drs. J.A. de Haas MBA
CEO
0570 694905

Profiel

Roto Smeets Group NV is opgenomen in de notering van NYSE Euronext, Amsterdam en is één van de leidende grafimedia-bedrijven in West-Europa. Roto Smeets Group heeft twee business lines: Print Productions – gericht op het efficiënt vervaardigen van full service grafische en gerelateerde dienstverlening en Marketing Communications – gericht op het produceren van contentrijke media en middelen op basis van een gedegen communicatie strategie.

Disclaimer

Dit bericht bevat informatie, zoals bedoeld in artikel 5:59 Wet op het financieel toezicht (Wft). Toekomstverwachtingen, die onderdeel kunnen uitmaken van dit bericht verwijzen naar toekomstige gebeurtenissen die op diverse manieren tot uitdrukking kunnen komen, zoals 'verwachtingen', 'voorspellingen', 'anticiperen', 'van plan zijn' en vergelijkbare uitdrukkingen ("Toekomst-verwachtingen"). Roto Smeets Group N.V. heeft deze uitspraken over de toekomst gebaseerd op zijn huidige verwachtingen en projecties met betrekking tot toekomstige gebeurtenissen. De verwachtingen en projecties van Roto Smeets Group kunnen worden bijgesteld en de werkelijke resultaten, prestaties of succes van Roto Smeets Group kunnen aanmerkelijk afwijken van de resultaten beschreven in deze toekomstverwachtingen vanwege mogelijke risico's, onzekerheden en andere belangrijke factoren waarop de onderneming niet altijd invloed heeft, en die voor Roto Smeets Group noch beheersbaar noch voorspelbaar zijn. Bij toekomstverwachtingen moet men deze risico's, onzekerheden, waarschuwingen en andere belangrijke factoren in dit bericht of in andere jaar- of periodieke verslagen, in aanmerking nemen. Voor een niet-limitatieve bespreking van de risico's, onzekerheden en andere factoren die werkelijke resultaten, prestaties of succes van Roto Smeets Group kunnen beïnvloeden, wordt verwezen naar het jaarverslag en andere publicaties van Roto Smeets Group.

Gegeven deze onzekerheden kan geen zekerheid gegeven worden over toekomstige resultaten of financiële positie van Roto Smeets Group. Wij adviseren u voorzichtig om te gaan met toekomstverwachtingen die uitsluitend de situatie weergeven van de datum waarop de uitspraken worden gedaan. Roto Smeets Group verplicht zich niet tot publicatie van wijzigingen op de toekomstverwachtingen ten gevolge van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszins, tenzij daartoe gehouden ingevolge toepasselijk (effecten)recht.

h
h
h
h



Roto Smeets Group

Roto Smeets Group NV

Postbus 822

7400 AV DEVENTER

Tel. 0570-69 49 00

Fax. 0570-69 41 00

info@rotosmeetsgroup.com

www.rotosmeetsgroup.nl