

NEWAYS ELECTRONICS INTERNATIONAL N.V. HALFJAARVERSLAG 2012

Gebeurtenissen in het eerste halfjaar

Neways Electronics International N.V. (Neways) heeft in de eerste helft van 2012 een netto-omzetstijging van 0,6% naar EUR 144,4 miljoen gerealiseerd. Historisch gezien ligt de omzet daarmee op het hoogste niveau ooit. Door de onzekere macro-economische ontwikkelingen is er met name in het tweede kwartaal sprake van toegenomen dynamiek in de Electronic Manufacturing Services (EMS)-markt. Het meer kortcyclische karakter van de markt vertaalt zich in klanten die hun planningen voor de komende maanden sneller opschalen, terwijl andere klanten hun planningen juist sneller neerwaarts bijstellen en orders doorschuiven. Dit heeft enerzijds geleid tot onderbezetting bij enkele werkmaatschappijen en anderzijds tot additionele kosten om te kunnen voldoen aan de hoge vraag bij andere bedrijfsonderdelen. Daarnaast zijn extra kosten gemaakt vooruitlopend op de start van verworven projecten. De nettowinst over het eerste halfjaar daalde onder invloed hiervan naar EUR 2,2 miljoen. De orderportefeuille is ten opzichte van ultimo 2011 licht gestegen naar EUR 67,8 miljoen.

In totaal is het aantal medewerkers (FTE's) ultimo juni 2012 (2.077) ongeveer gelijk gebleven aan ultimo 2011 (2.082).

Operationele ontwikkelingen

De hogere volatiliteit in de marktvraag heeft enerzijds geleid tot onderbezetting bij enkele werkmaatschappijen en anderzijds tot additionele kosten om te kunnen voldoen aan de hoge vraag bij andere Neways-bedrijven. Om de effecten van de meer frequente bijstellingen van planningen door klanten en de onbalans binnen de Neways-groep te verbeteren is er het afgelopen halfjaar daar waar mogelijk ingezet op uitwisseling van medewerkers tussen de verschillende werkmaatschappijen en orderverplaatsingen.

Na de afronding van de herinrichting bij Neways Electronics Production in Kassel is in het afgelopen halfjaar primair de aandacht gericht op de verbetering van de sterk achtergebleven bezettingsgraad. Vanuit de holding is daar een projectgroep opgezet die samen met het nieuwe management van de werkmaatschappij is gestart met het doorvoeren van efficiëntieverbeteringen en acties gericht op nauwere samenwerking met andere werkmaatschappijen en het genereren van nieuwe projecten en orders. Dit heeft over het eerste halfjaar geleid tot een resultaatverbetering, die in het tweede kwartaal is gedrukt door neerwaartse bijstellingen en het doorschuiven van orders door klanten.

In het afgelopen halfjaar zijn de banden met diverse grote klanten verder aangehaald waarbij Neways haar positie als toeleverancier in de bedrijfsketen verder heeft verstevigd. Daarnaast zijn ondermeer enkele belangrijke meerjarige defensie-orders verworven op het gebied van ontwikkeling en productie van elektronische besturingssystemen voor militaire voertuigen. De productie hiervan zal vanaf 2013 plaatsvinden. Deze ontwikkelingen dragen bij aan het creëren van een meer stabielere omzetbasis op langere termijn.

In het afgelopen halfjaar is het investeringsprogramma volgens planning doorgevoerd. Zo zijn enkele bestaande SMD-productielijnen vervangen door nieuwe meer geavanceerde productielijnen met een hogere technologiegraad en zijn de cleanroomfaciliteiten verder uitgebreid. Project Next Generation loopt eveneens naar verwachting. De testfase is succesvol afgerond en in het najaar zal worden gestart met de gefaseerde invoering van het nieuwe ERP LN-systeem van Infor.

Financiële gegevens

Als percentage van de omzet bleef de brutomarge in de eerste helft van 2012 nagenoeg gelijk op 40,5% in vergelijking met 40,9% in de eerste jaarhelft van 2011.

Bij enkele werkmaatschappijen lag de bezettingsgraad in met name het tweede kwartaal op een te laag niveau, terwijl bij andere werkmaatschappijen juist meer kosten zijn gemaakt om aan de hoge vraag te

kunnen voldoen. Orderverplaatsingen en inzet van medewerkers op andere plekken door de Neways-organisatie hebben daar waar mogelijk plaatsgevonden, maar zijn vanwege de afspraken met klanten, de fysieke afstanden en logistieke inregeling op korte termijn in beperkte mate mogelijk.

De kostenbasis steeg mede door het consolidatie-effect van DHV. Daarnaast zijn er door Neways extra kosten gemaakt vooruitlopend op de start van nieuw verworven projecten.

Door deze ontwikkelingen namen de personeelskosten ten opzichte van de eerste helft van 2011 met 2,5% toe naar EUR 40,9 miljoen.

De financiële positie van Neways blijft onveranderd goed. Per saldo (toevoeging nettowinst en aftrek van cash dividend) is het eigen vermogen met 3,4% gestegen naar EUR 51,3 miljoen (ultimo 2011: EUR 49,6 miljoen). De solvabiliteit (eigen vermogen / totaal vermogen) daalde per ultimo juni 2012 naar 41,5% ten opzichte van 43,5% per ultimo 2011. Gecorrigeerd voor de actieve belastinglatentie en goodwill kwam de solvabiliteit uit op 39,3%, ruim boven de minimale doelstelling van 35%.

De netto kasstroom kwam uit op EUR 7,4 miljoen negatief, ten opzichte van EUR 10,6 miljoen negatief over de eerste helft van 2011. De verbetering is met name het gevolg van de in 2011 overgedragen koopsom in contanten voor de overgenomen activiteiten van DHV. De verwachting is dat in de tweede helft van 2012 - zoals ook in voorgaande jaren – de kasstroom duidelijk verder zal verbeteren.

Risico's en onzekerheden met mogelijk effect in het tweede halfjaar 2012

De beheersing van de risico's is voor elke onderneming essentieel. Het rapportagesysteem van Neways is daarbij van groot belang. Dit rapportagesysteem alsmede de belangrijkste geïdentificeerde risico's zijn uiteengezet in de risicoparagraaf van het jaarverslag 2011 op pagina 66-70. De risico's hier beschreven zijn tevens van toepassing voor het tweede halfjaar van 2012. Daarnaast is de verwachting dat toenemende concurrentie tussen Original Equipment Manufacturers (OEMs) en telkens oploeiende economische onrust en onzekerheid als gevolg van het macro-economisch sentiment wereldwijd, in het tweede halfjaar van 2012 zal leiden tot een drukkend effect op de nettowinst (zie ook "vooruitzichten").

Ontwikkelingen na balansdatum

Neways heeft overeenstemming bereikt over de overname, tegen een geringe vergoeding, van de ontwikkelactiviteiten van IACS (Rijssen, Overijssel) per 1 september 2012. De overname past uitstekend in de strategie van Neways en is een volgende stap in de uitbouw van de hogere toegevoegde waarde activiteiten op het gebied van ontwikkeling en engineering van elektronische systemen. De activiteiten zullen op korte termijn worden gevestigd op of nabij de hightech campus van de Universiteit Twente, waarmee Neways ook de aantrekkelijkheid van haar positie op de arbeidsmarkt voor technische engineers in de regio Twente vergroot. De overname betreft circa 10 ontwikkelaars, activa en enkele voor Neways nieuwe klanten actief in verschillende sectoren van de EMS-markt.

Vooruitzichten

Zoals eerder aangegeven zal de margedruk in de EMS-markt zich de komende jaren meer nadrukkelijk manifesteren dan enkele jaren terug. Dit komt voor een deel door de toenemende concurrentie tussen Original Equipment Manufacturers (OEMs). Positief aan deze trend is dat OEM's naar verwachting meer activiteiten zullen uitbesteden aan betrouwbare en kwalitatief sterke marktspelers als Neways. Dit biedt meer stabiliteit voor wat de omzetontwikkeling betreft, maar betekent ook dat Neways wordt gevraagd om actief mee te denken en mee te bewegen ten aanzien van reductie van (eigen) productiekosten.

Neways verwacht verder dat het macro-economische sentiment wereldwijd en de hierdoor telkens oploeiende economische onrust en onzekerheid in het tweede halfjaar zullen blijven zorgen voor een hoge dynamiek in de EMS-markt. Dit zal zich net als in het tweede kwartaal naar verwachting vertalen in klanten die hun plannings voor de komende maanden sneller opschalen, terwijl andere klanten hun plannings juist sneller neerwaarts bijstellen en orders doorschuiven.

Verdere uitbouw van ontwikkeling- en systeembouwactiviteiten, slimmer inkopen, en efficiënter werken door onder andere interne verplaatsingen van medewerkers en productie-orders om de balans qua capaciteitbezetting binnen de groep te verbeteren, moeten tegenwicht bieden aan de margedruk. De verwachting is dat dit op korte termijn maar gedeeltelijk mogelijk zal zijn. De orderportefeuille per 30 juni 2012 ligt op een goed niveau, maar Neways houdt er rekening mee dat in de tweede jaarhelft de resultaten net als in het eerste halfjaar onder druk zullen blijven door de hierboven genoemde ontwikkelingen.

Toch verwacht Neways voor de tweede helft 2012 op basis van de huidige inzichten de nettowinst van het eerste halfjaar te overtreffen.

Bestuursverklaring inzake financiële verslaggeving

De Raad van Bestuur van Neways Electronics International N.V. verklaart dat, voor zover bekend,

- de halfjaarrekening 2012 een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie per 30 juni 2012 en het resultaat over het eerste halfjaar 2012 van Neways Electronics International N.V. en de in de consolidatie opgenomen groepsmaatschappijen;
- het halfjaarverslag een getrouw overzicht geeft omtrent de toestand per 30 juni 2012, de gang van zaken gedurende het eerste halfjaar 2012 van Neways Electronics International N.V. en van de hiermee verbonden groepsmaatschappijen welke in de geconsolideerde halfjaarrekening zijn opgenomen, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de overige zes maanden van 2012 en de belangrijkste transacties met verbonden partijen.

Son, 29 augustus 2012

Vincent de Bok
CEO/CFO

Huub van der Vrande
CEO/COO

HALFJAARCIJFERS 2012

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

Bedragen x € 1.000	eerste halfjaar 2012	eerste halfjaar 2011
Opbrengsten	144.383	143.462
Wijziging in voorraad halffabrikaten en gereed product	-519	830
Grond- en hulpstoffen	-85.361	-85.637
Personeelskosten	-40.913	-39.921
Afschrijvingen	-2.383	-2.323
Overige lasten	-11.307	-11.080
Bedrijfsresultaat	3.900	5.331
Financieringskosten	-561	-507
Resultaat voor belastingen	3.339	4.824
Belastinglast (5)	-1.125	-1.649
Nettoresultaat	2.214	3.175
Niet-gerealiseerde resultaten		
Koersverschillen omrekening buitenlandse deelnemingen	112	-239
Netto waardedaling op kasstroomafdekkingen (7)	-12	-101
Effect winstbelasting	3	25
	-9	-76
Niet-gerealiseerde resultaten na belasting	103	-315
Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat na belasting	2.317	2.860
Nettoresultaat toe te rekenen aan:		
- Houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	2.214	3.181
- Minderheidsbelangen	0	-6
	2.214	3.175
Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat toe te rekenen aan:		
- Houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	2.317	2.866
- Minderheidsbelangen	0	-6
	2.317	2.860
Resultaat per aandeel (in €):		
- Nettoresultaat per aandeel toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	0,22	0,32
- Verwaterd nettoresultaat per aandeel toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	0,22	0,32

Geconsolideerde balans

Bedragen x € 1.000
30-6-2012
31-12-2011
Activa
Vaste activa

Materiële vaste activa	16.608	16.814
Immateriële vaste activa	4.301	3.824
Uitgestelde belastingvorderingen (5)	1.834	1.830
	22.743	22.468

Vlottende activa

Voorraden	67.439	59.897
Handelsvorderingen en overige vorderingen (7)	32.930	30.882
Geldmiddelen	359	752
	100.728	91.531

Totaal activa
123.471 113.999
Eigen vermogen en verplichtingen

Geplaatst en gestort kapitaal	4.969	4.916
Agio	29.937	29.990
Ingehouden winst	16.004	14.390
Overige eigen-vermogenscomponenten	431	328
Eigen vermogen toe te rekenen aan houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	51.341	49.624
Minderheidsbelang	0	0
Totaal eigen vermogen	51.341	49.624

Langlopende verplichtingen

Rentedragende leningen	945	707
Voorzieningen	0	35
Pensioenverplichtingen	3.878	3.874
Uitgestelde belastingverplichtingen	1.260	1.263
	6.083	5.879

Kortlopende verplichtingen

Rekening courant kredieten	10.624	2.968
Rentedragende leningen	283	354
Handelsschulden en overige te betalen posten	48.241	46.595
Belastingen en premies sociale verzekeringen	5.406	6.186
Vennootschapsbelasting (5)	1.292	1.628
Voorzieningen	201	765
	66.047	58.496

Totaal eigen vermogen en verplichtingen
123.471 113.999

Geconsolideerd kasstroomoverzicht
--

Bedragen x € 1.000	eerste halfjaar 2012	eerste halfjaar 2011
Operationele activiteiten		
Resultaat voor belastingen	3.339	4.824
<i>Aanpassingen voor:</i>		
Afschrijvingen	2.383	2.323
Kosten toegekende personeelsopties	41	29
Financieringskosten	561	507
Mutatie voorzieningen	-595	17
Mutaties in het werkkapitaal *)	-8.724	-10.896
	-2.995	-3.196
Overige mutaties:		
Betaalde rente	-397	-386
Betaalde vennootschapsbelasting	-1.465	-1.075
Kasstroom uit operationele activiteiten	-4.857	-4.657
Investeringsactiviteiten		
Overgenomen activiteiten	0	-2.868
Investerings in immateriële vaste activa	-477	-323
Investerings in materiële vaste activa	-2.045	-2.717
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-2.522	-5.908
Financieringsactiviteiten		
Ontvangsten uit rentedragende leningen	408	657
Aflossingen van rentedragende leningen	-241	-392
Gebruik van rekening courant kredieten	7.656	10.626
Dividenden betaald aan houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	-641	-599
Ontvangsten uit uitoefening van opties	0	299
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	7.182	10.591
Mutatie in geldmiddelen	-197	26
Netto-omrekeningsverschil vreemde valuta	-196	-250
Geldmiddelen per 1 januari	752	560
Geldmiddelen per 30 juni	359	336
*) Mutaties in het werkkapitaal		
Voorraden	-7.542	-8.655
Vorderingen	-2.048	-837
Handelsschulden en overige te betalen posten	1.646	-1.696
Belastingen en premies sociale verzekeringen	-780	292
	-8.724	-10.896

HALFJAARCIJFERS 2012

Geconsolideerd mutatie-overzicht van het eigen vermogen

	Eigen vermogen toe te rekenen aan houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij					Minderheidsbelang	Totaal eigen vermogen
Bedragen x € 1.000	Geplaatst en gestort kapitaal	Agio	Ingehouden winst	Reserve kasstroom-afdekkingen	Valuta-omrekenings-reserve	Totaal	
Stand per 1 januari 2011	4.842	29.765	11.307	0	332	46.246	-66 46.180
Winst over de periode			3.181			3.181	-6 3.175
Niet-gerealiseerde resultaten				-76	-239	-315	-315
Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat	0	0	3.181	-76	-239	2.866	-6 2.860
Uitoefening van aandelenopties	21	278				299	299
Uitgifte van aandelenopties			29			29	29
Dividenden	53	-53	-599			-599	-599
Verwerving van minderheidsbelangen			-196			-196	72 -124
Stand per 30 juni 2011	4.916	29.990	13.722	-76	93	48.645	0 48.645
Stand per 1 januari 2012	4.916	29.990	14.390	30	298	49.624	0 49.624
Winst over de periode			2.214			2.214	0 2.214
Niet-gerealiseerde resultaten				-9	112	103	103
Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat	0	0	2.214	-9	112	2.317	0 2.317
Uitgifte van aandelenopties			41			41	41
Dividenden	53	-53	-641			-641	-641
Stand per 30 juni 2012	4.969	29.937	16.004	21	410	51.341	0 51.341

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE HALFJAARCIJFERS 2012

1. Informatie inzake de Groep

De halfjaarcijfers per 30 juni 2012 zijn goedgekeurd door de Raad van Commissarissen op 27 augustus 2012.

Neways Electronics International N.V. is een in Nederland opgerichte en gevestigde vennootschap waarvan de aandelen openbaar worden verhandeld. De activiteiten van de vennootschap Neways Electronics International N.V. en haar dochterondernemingen ("de Groep") worden in de Toelichting onder 6 uiteengezet.

2. Grondslagen bij de opstelling van de halfjaarcijfers

De geconsolideerde halfjaarcijfers zijn opgesteld op basis van de International Financial Reporting Standards (IFRS) en in overeenstemming met IAS 34 (interim rapportage). De geconsolideerde halfjaarcijfers moeten worden gelezen in samenhang met de jaarrekening 2011 van de Groep.

Op de inhoud van dit halfjaarverslag is geen accountantscontrole toegepast.

3. Belangrijkste waarderingsgrondslagen

De geconsolideerde halfjaarcijfers zijn opgesteld op basis van historische kostprijs. De toegepaste grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn gelijk aan die in de jaarrekening 2011, met uitzondering van de eerste toepassing van nieuwe en gewijzigde IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties. Toepassing van deze herziene standaarden en interpretaties had geen effect op het eigen vermogen of resultaat van de Groep.

4. Bedrijfscombinaties

Overname activiteiten van DHV

Op 1 mei 2011 heeft de Groep een deel van de activiteiten, inclusief activa en verplichtingen overgenomen van DHV B.V. De overgenomen activiteiten bestaan uit advisering, design en engineering van modules, apparaten en machines in de high tech industrie. Hierbij zijn 54 medewerkers betrokken. De overname sluit uitstekend aan bij het one-stop-providership concept van de Groep en is onderdeel van de strategie om de ontwikkelactiviteiten binnen de Groep verder te versterken.

De reële waarde van de identificeerbare activa en verplichtingen per de overnamedatum is als volgt:

	Reële waarde opgenomen bij de overname
Bedragen x € 1.000	
Activa	
Materiële vaste activa	12
Vorraden	42
Handelsvorderingen	1.225
	1.279
Passiva	
Pensioenverplichtingen	-17
Handelsschulden en overige te betalen posten	-322
	-339
Totaal	940

Goodwill uit hoofde van acquisitie	1.928
Overgedragen koopsom	2.868

Vanaf de overnamedatum zijn de activiteiten volledig geïntegreerd in de bestaande activiteiten van Neways Technologies B.V.

De goodwill omvat de reële waarde van de verwachte synergieën van bovengenoemde activiteiten binnen de Groep, met name door versteviging van de positie van de Groep bij enkele klanten door vergroting van de specialistische kennis op het gebied van ontwikkeling en engineering. De goodwill wordt fiscaal lineair afgeschreven over een periode van 10 jaar.

De transactiekosten zijn opgenomen onder de overige lasten in de resultatenrekening en in de kasstroom uit operationele activiteiten in het kasstroomoverzicht.

5. Belastingen

De belastingdruk in 2012 en 2011 bestaat vrijwel geheel uit de te betalen vennootschapsbelasting over de in Nederland gerealiseerde fiscale winst, tegen het geldende tarief van 25,0%.

6. Operationele segmenten

De langetermijnstrategie van de Groep is gericht op de versteviging van de positionering als one-stop-provider voor klantspecifieke industriële en professionele elektronische componenten, samenstellingen en systemen voor de Electronic Manufacturing Services (EMS) markt. Intensieve samenwerking en duidelijke communicatie tussen de verschillende Neways-werkmaatschappijen maakt dat klanten uit deze markt optimaal worden bediend, waarbij het klantencontact loopt via een vast aanspreekpunt.

De West-Europese werkmaatschappijen van Neways vervullen een belangrijke rol in het uitdragen van de Neways-strategie als one-stop-provider. Zowel in het contact met klanten als in geografisch opzicht staan deze werkmaatschappijen dicht bij de afnemers. De werkmaatschappijen in Oost-Europa en Azië richten zich primair op de productie van grotere, minder complexe, stabiele series met het oog op het bereiken van kostenvoordelen voor de klanten. Veelal gebeurt dit in opdracht van zusterbedrijven in West-Europa.

Voortdurende verbetering van de onderlinge samenwerking op alle niveaus in de organisatie is essentieel om naar de klanten toe als een homogene, geïntegreerde groep van bedrijven te opereren met een samenhangend kwaliteitsbeleid, herkenbare cultuuraspecten en een gemeenschappelijk uitgedragen visie.

De besluitvorming door het management van de Groep wordt gebaseerd op haar eigen beoordelingen en directe communicatie met alle betrokkenen. Financiële sturing vindt plaats op basis van geconsolideerde informatie. Neways kent derhalve geen segmenten zoals bedoeld in IFRS 8.

7. Derivaten

Per 30 juni 2012 had de Groep een valutatermijncontract uitstaan die wordt aangemerkt als afdekking van verwachte toekomstige aankopen van Neways Wuxi in China, waarbij het zeer waarschijnlijke verwachte transacties betreft. De valutatermijncontracten dienen als afdekking van het valutarisico op deze zeer waarschijnlijke verwachte transacties.

De kasstroomafdekkingen van de verwachte toekomstige aankopen in de periode juli 2012 tot en met november 2012 werden als effectief beoordeeld en per 30 juni 2012 is ten aanzien van dit contract in de niet-gerealiseerde resultaten een netto ongerealiseerd verlies opgenomen van € 12.000, onder aftrek van een uitgestelde belastingvordering van € 3.000.

8. Transacties met verbonden partijen

In onderstaande tabel wordt het totaalbedrag gegeven van de transacties met verbonden partijen voor het eerste halfjaar 2012 en 2011:

Bedragen x € 1.000		Verkopen aan	Aankopen/Diensten van	Verschuldigd door	Verschuldigd aan
Entiteit met invloed van betekenis op de Groep:					
VDL Groep	2012	5.894	2.628	2.647	1.457
	2011	7.575	2.629	1.900	1.102
ZBG Groep	2012		278		
	2011		272		
Sleutelfunctionarissen van de Groep:					
	2012		154		
	2011		153		

9. Uitgekeerd dividend

Bedragen x € 1.000	30 juni	
	2012	2011
Vastgesteld en uitgekeerd gedurende het eerste halfjaar		
Dividend op gewone aandelen:		
Slotdividend voor 2011: € 0,12 (2010: € 0,16)	1.180	1.550