

NEWAYS ELECTRONICS INTERNATIONAL N.V.

HALFJAARVERSLAG 2015

Gebeurtenissen in het eerste halfjaar

Neways heeft in het eerste halfjaar van 2015 een netto-omzet gerealiseerd van € 189,1 miljoen, een stijging van 41% (H1 2014: € 133,6 miljoen). De stijging is het gevolg van de consolidatie van BuS Group per juli 2014. Autonoom daalde de omzet met 6%, met name door een relatief sterke vergelijkingsbasis in de eerste helft van 2014. Ten opzichte van de tweede helft van 2014 was sprake van een autonome omzetstijging van 8%. Het bedrijfsresultaat steeg met 23% naar € 5,2 miljoen (H1 2014: € 4,2 miljoen). De orderportefeuille kwam per ultimo juni uit op € 163,0 miljoen (ultimo 2014: 155,9 miljoen).

Operationele ontwikkelingen

BuS Group

Neways is in de eerste helft van 2015 van start gegaan met de integratie van BuS Group. Door de overname van BuS Group in juli 2014 is Neways een top-5 speler geworden in de Europese EMS-markt en heeft het een sterke positie verworven in de belangrijke Duitse markt en is de spreiding van activiteiten naar marktsectoren sterk verbeterd. Dit is in het eerste halfjaar van 2015 ook duidelijk zichtbaar, met name in de marktsector Automotive. Daarnaast voegt BuS Group nieuwe technologische capaciteit en deskundigheid toe, en de mogelijkheid om binnen de gecombineerde groep 'best practices' te delen op gebieden als component- en systeemontwikkeling, procesinnovatie en productie- en supply chain management. Daarnaast zal de combinatie naar verwachting de inkoopkracht verhogen en de mogelijkheid van inkoopsynergie bieden. De combinatie kan ook steunen op lokale aanwezigheid en de bestaande productiecapaciteit van Neways in Azië, waardoor klanten van BuS Group in hogere mate concurrerende en maatwerk oplossingen tot hun beschikking krijgen.

Start uitrol groepsbreed verbeterprogramma

Het aanwezige groepsbrede verbeterpotentieel zal met de introductie van het verbeterprogramma *Up to the next level*, waar de integratie van BuS Group onderdeel van uitmaakt, Neways positioneren voor toekomstige uitdagingen. Als onderdeel van dit programma zijn in de eerste jaarhelft enkele belangrijke speerpunten geïdentificeerd en initiatieven gestart, die zullen bijdragen aan een sterkere positionering van Neways als one-stop-provider in de EMS-markt:

- *Versterking Neways DNA en leiderschap*

In 2015 is Neways gestart met DNA en Leadership programmas. Dit cultuurprogramma is ontwikkeld voor alle Neways-medewerkers. Het programma bevat ondermeer trainingen voor leidinggevenden binnen de groep, omdat met name zij een kritische rol spelen in het uitdragen en delen van het Neways DNA, hoe binnen de groep wordt samengewerkt en hoe Neways klanten wil samenwerken.

- *Versterking verkoopproces*

Neways bedient klanten op basis van het one-stop-provider principe. Neways neemt vaak, door totale ontzorging, de verantwoordelijkheid voor de gehele product life cycle. De intensievere samenwerking met klanten vereist een meer integrale rol van Neways. Het key accountmanagement wordt hiermee belangrijker en daarom zal nog meer focus worden gelegd op de ontwikkeling van markt- en klantenkennis.

- *Verbetering operationele performance werkmaatschappijen*

Continue samenwerking tussen de verschillende werkmaatschappijen komt de efficiëntie ten goede. Met ondersteuning van goed afgestemde en standaard processen en een efficiënte supply chain zal de gezamenlijke operationele performance verder kunnen worden verbeterd. Lean methodieken worden hiertoe uitgerold over de verschillende werkmaatschappijen.

- *Verbetering ICT inrichting*

In de tweede helft van 2015 zal de eerste implementatie van het nieuwe ERP systeem worden gestart bij Neways Advanced Applications (NAA). De introductie van standaard processen zal onder andere bijdragen aan optimalisatie van uitwisselbaarheid van informatie van werkmaatschappijen bij de ondersteuning van gezamenlijke klanten. Na succesvolle implementatie bij NAA zullen de andere werkmaatschappijen volgen.

- *Optimalisatie inkoop en supply chain*

Neways wil tot een intensievere samenwerking komen met haar leveranciers. Dit wordt gerealiseerd door een reductie van het aantal leveranciers en het ontwikkelen van een relevante afhankelijkheid waarbij de leverancier in staat gesteld wordt de servicegraad te verbeteren. Per sector wordt de strategie bepaald waarbij de kennis van toeleveranciers bijdraagt aan een efficiëntere supply chain met toegevoegde waarde.

Financiële gegevens

De brutomarge steeg met 37% naar € 75,6 miljoen. (H1 2014: € 55,1 miljoen). Als percentage van de omzet daalde de brutomarge in de eerste helft van 2015 naar 40,0% (H1 2014: 41,2%). Deze ontwikkeling was met name het gevolg van een gewijzigde mix door de toevoeging van BuS Group omzet.

Door de overname van BuS Group stegen de personeelskosten in de eerste helft van 2015 met 34% naar € 52,1 miljoen (H1 2014: € 39,0 miljoen). Het gemiddeld aantal FTE's nam toe met 40% tot 2.629 (H1 2014: 1.876), waarvan circa 74% werkzaam is in West-Europa (H1 2014: circa 66%) en circa 26% in Oost-Europa en Azië (H1 2014: circa 34%).

Als percentage van de omzet daalden de bedrijfslasten naar 37,3% (H1 2014: 38,1%) als gevolg van doorgevoerde kostenbesparingen en efficiëntieverbeteringen.

Het eigen vermogen is toegenomen met 6,5% tot € 70,3 miljoen (ultimo 2014: € 66,0 miljoen). Het garantievermogen (inclusief de achtergestelde converteerbare obligatielening van € 5 miljoen) is uitgekomen op € 75,3 miljoen. De solvabiliteit (garantievermogen / totaal vermogen) per ultimo juni 2015 kwam uit op 40,0% (ultimo 2014: 40,5%). Gecorrigeerd voor de actieve belastinglatentie en immateriële activa bedraagt de solvabiliteit 33,6% en voldoet daarmee aan de door de banken gestelde solvabiliteitseis van 32,5%.

De netto kasstroom bedroeg in de eerste helft van 2015 € - 5,5 miljoen (H1 2014: € -18,5 miljoen). De verbetering was met name het gevolg van een lagere onttrekking aan voorzieningen en een lagere opbouw van werkkapitaal.

Risico's en onzekerheden met mogelijk effect in het tweede halfjaar 2015

Het rapportagesysteem van Neways, alsmede de belangrijkste geïdentificeerde risico's zijn uiteengezet in de risicoparagraaf van het jaarverslag 2014 op pagina 71-75. De risico's hier beschreven zijn tevens van toepassing voor het tweede halfjaar van 2015.

Vooruitzichten

In de tweede helft van 2015 zal nadruk liggen op de uitrol van het in de eerste jaarhelft gestarte groepsbrede verbeterprogramma "*Up to the next level*", waarmee het one-stop-provider model van Neways verder vorm wordt gegeven.

In financieel opzicht blijft de uitgangspositie voor heel 2015 voor Neways goed. Dit stelt Neways in staat om te anticiperen op marktontwikkelingen en voortdurend te blijven inspelen op wisselende marktsentimenten.



De vooruitzichten voor de tweede jaarhelft zijn goed. Op basis van de orderportefeuille ultimo juni 2015 van € 163,0 miljoen (ultimo 2014: € 155,9 miljoen) en feedback van klanten, heeft Neways het vertrouwen dat de eerste helft van het jaar een goede indicatie vormt voor het activiteitsniveau in de tweede helft van 2015.

Bestuursverklaring inzake financiële verslaggeving

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

- de halfjaarcijfers 2015 een getrouw beeld geven van de activa, de passiva, de financiële positie per 30 juni 2015 en het resultaat over het eerste halfjaar 2015 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 2015, de gang van zaken gedurende het eerste halfjaar 2015 van Neways Electronics International N.V. en van de hiermee verbonden groepsmaatschappijen welke in de geconsolideerde halfjaarcijfers zijn opgenomen, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de overige zes maanden van 2015 en de belangrijkste transacties met verbonden partijen.

Son, 26 augustus 2015

Huib van der Vrande
CEO

Paul de Koning
CFO

Adrie van Bragt
COO

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

Bedragen x € 1.000	eerste halfjaar 2015	eerste halfjaar 2014
Opbrengst verkoop van goederen	189,121	133,595
Wijziging in voorraad halffabrikaten en gereed product	1,228	574
Grond- en hulpstoffen	-114,691	-79,102
Personeelskosten	-52,129	-38,947
Afschrijvingen	-3,980	-1,605
Overige lasten	-14,365	-10,300
Bedrijfsresultaat	5,184	4,215
Financieringskosten	-1,192	-89
Resultaat voor belastingen	3,992	4,126
Belastinglast (4)	-608	-1,089
Nettoresultaat	3,384	3,037
Niet-gerealiseerde resultaten		
<i>Te herrubriceren naar de resultatenrekening in volgende perioden:</i>		
Koersverschillen omrekening buitenlandse deelnemingen	326	-79
Niet-gerealiseerde resultaten na belasting	326	-79
Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat na belasting toe te rekenen aan houders van gewone aandelen	3,710	2,958
Resultaat per aandeel (in €) toe te rekenen aan houders van gewone aandelen:		
- Nettoresultaat	0.30	0.30
- Verwaterd nettoresultaat	0.29	0.30

Geconsolideerde balans

Bedragen x € 1.000	30/06/2015	31/12/2014
Activa		
Vaste activa		
Materiële vaste activa	36,856	37,796
Immateriële vaste activa (5)	13,608	14,281
Financiële vaste activa	10	10
Uitgestelde belastingvorderingen (4)	4,597	4,620
	55,071	56,707
Viottende activa		
Voorraden	83,685	79,407
Handelsvorderingen en overige vorderingen	46,920	36,889
Vennootschapsbelasting	81	412
Geldmiddelen	2,061	1,778
	132,747	118,486
Totaal activa	187,818	175,193
Eigen vermogen en verplichtingen		
Geplaatst en gestort kapitaal	5,700	5,493
Agio	39,653	39,237
Ingehouden winst	24,055	20,671
Overige eigen-vermogenscomponenten	916	590
Eigen vermogen toe te rekenen aan houders van gewone aandelen	70,324	65,991
Langlopende verplichtingen		
Rentedragende leningen (7)	17,771	22,144
Pensioen- en jubileumverplichtingen	5,103	5,380
Uitgestelde belastingverplichtingen	3,785	4,002
	26,659	31,526
Kortlopende verplichtingen		
Rekening courant kredieten (7)	13,576	6,088
Rentedragende leningen (7)	10,267	8,352
Handelsschulden en overige te betalen posten	58,710	56,723
Belastingen en premies sociale verzekeringen	8,072	6,312
Vennootschapsbelasting (4)	164	0
Voorzieningen (8)	46	201
	90,835	77,676
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	187,818	175,193

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Bedragen x € 1.000	eerste halfjaar 2015	eerste halfjaar 2014
Operationele activiteiten		
Resultaat voor belastingen	3,992	4,126
<i>Aanpassingen voor:</i>		
Afschrijving van materiële vaste activa	3,164	1,593
Afschrijving van immateriële vaste activa	816	12
Kosten toegekende personeelsopties	31	45
Financieringskosten	1,192	89
Mutatie voorzieningen en pensioenverplichtingen	-432	-6,710
Mutaties in het werkkapitaal *)	<u>-10,602</u>	<u>-14,644</u>
	-1,839	-15,489
Overige mutaties:		
Betaalde rente	-1,170	-189
Betaalde vennootschapsbelasting	<u>-216</u>	<u>-32</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten	-3,225	-15,710
Investeringsactiviteiten		
Investerings in immateriële vaste activa	-143	-670
Investerings in materiële vaste activa	<u>-2,188</u>	<u>-2,102</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-2,331	-2,772
Financieringsactiviteiten		
Aflossingen van rentedragende leningen	-2,500	-163
Meer(-minder) gebruik van rekening courant kredieten	7,488	0
Dividenden betaald aan houders van gewone aandelen	0	-599
Ontvangsten uit uitoefening van opties	<u>592</u>	<u>0</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	5,580	-762
Mutatie in geldmiddelen	24	-19,244
Netto-omrekeningsverschil vreemde valuta	259	280
Geldmiddelen per 1 januari	<u>1,778</u>	<u>22,143</u>
Geldmiddelen per 30 juni	2,061	3,179
*) Mutaties in het werkkapitaal		
Voorraden	-4,278	-3,604
Handelsvorderingen en overige vorderingen	-10,031	-1,188
Handelsschulden en overige te betalen posten	1,987	-10,828
Belastingen en premies sociale verzekeringen	<u>1,720</u>	<u>976</u>
	-10,602	-14,644

Geconsolideerd mutatie-overzicht van het eigen vermogen

Bedragen x € 1.000	Geplaatst en gestort kapitaal	Agio	Ingehouden winst	Valuta- omrekenings- reserve	Totaal eigen vermogen
Stand per 1 januari 2014	4,972	30,120	14,712	267	50,071
Winst over de periode			3,037		3,037
Niet-gerealiseerde resultaten				-79	-79
Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat	0	0	3,037	-79	2,958
Uitoefening aandelenopties (6)	21	102			123
Uitgifte van aandelenopties		45			45
Dividenden (6)			-599		-599
Stand per 30 juni 2014	4,993	30,267	17,150	188	52,598
Stand per 1 januari 2015	5,493	39,237	20,671	590	65,991
Winst over de periode			3,384		3,384
Niet-gerealiseerde resultaten				326	326
Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat	0	0	3,384	326	3,710
Uitoefening aandelenopties (6)	44	548			592
Uitgifte van aandelenopties		31			31
Dividenden (6)	163	-163			0
Stand per 30 juni 2015	5,700	39,653	24,055	916	70,324

Toelichting op de geconsolideerde halfjaarcijfers 2015

1. Informatie inzake de Groep

De halfjaarcijfers per 30 juni 2015 zijn goedgekeurd door de Raad van Commissarissen op 24 augustus 2015.

Neways Electronics International N.V. is een in Nederland opgerichte en gevestigde vennootschap waarvan de aandelen openbaar worden verhandeld. Neways Electronics International N.V. en haar dochterondernemingen vormen samen de Groep. De Groep is een internationale one-stop-provider voor geavanceerde en geïntegreerde elektronische componenten, samenstellingen en systemen voor de industriële elektronica-sector.

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 2014 van de Groep. De toegepaste grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn gelijk aan die in de jaarrekening 2014, 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.

Op de inhoud van dit halfjaarverslag is geen accountantscontrole toegepast.

3. 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.

4. Belastingen

De belastingdruk in het eerste halfjaar van 2015 bedraagt 15,2% (eerste halfjaar van 2014: 26,4%) en bestaat vrijwel geheel uit de te betalen vennootschapsbelasting over de in Nederland gerealiseerde fiscale winst, tegen het geldende tarief van 25%.

De belastingdruk over de in het eerste halfjaar van 2015 in Duitsland gerealiseerde winst is geheel gecompenseerd door de waardering van een belastingvordering ten bedrage van € 0,4 miljoen over de verliescompensaties bij de Duitse deelnemingen.

5. Toetsing op bijzondere waardevermindering van Goodwill

Goodwill wordt jaarlijks (per 31 december) op bijzondere waardevermindering getoetst, of vaker indien gebeurtenissen of veranderingen in de omstandigheden erop wijzen dat de boekwaarde mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. De realiseerbare waarde van goodwill is bepaald op basis van de bedrijfswaarde. De veronderstellingen die zijn gebruikt om de waarde te berekenen van de toekomstige kasstromen van de kasstroomgenererende eenheid, zijn opgenomen in de jaarrekening 2014.

Bij de beoordeling van de indicatoren van bijzondere waardevermindering betreft de Groep onder meer de verhouding tussen haar beurskapitalisatie en haar boekwaarde. Per 30 juni 2015 lag de beurskapitalisatie van de Groep boven de boekwaarde van haar eigen vermogen.

6. Eigen vermogen

6.1 Uitgifte van gewone aandelen

In het kader van de geldende aandelenoptieregeling voor leden van de Raad van Bestuur en een selecte groep andere functionarissen zijn 87.500 gewone aandelen uitgegeven naar aanleiding van uitoefening van aandelenopties (2014: 42.500). De opties werden uitgeoefend tegen een gemiddelde prijs van € 6,77 per aandeel (2014: € 2,89 per aandeel).

6.2 Uitgekeerd dividend

Bedragen x € 1.000	30 juni	
	2015	2014
Vastgesteld en uitgekeerd gedurende het eerste halfjaar		
Dividend op gewone aandelen:		
Slotdividend voor 2014: € 0,25 (2013: € 0,06)	2.766	599

7. Financiële verplichtingen

Voor alle financiële instrumenten van de Groep geldt dat de reële waarde de boekwaarde benadert.

8. Voorzieningen

Van de per 31 december 2013 opgenomen reorganisatievoorziening van € 6,7 miljoen voor de afvloeiing van het personeel van de vestiging te Kassel bedroeg de stand per 31 december 2014 € 0,2 miljoen. Dit resterend deel van de voorziening is in het eerste halfjaar 2015 geheel aangewend.

9. Transacties met verbonden partijen

In onderstaande tabel wordt het totaalbedrag gegeven van de transacties met verbonden partijen voor het eerste halfjaar 2015 en 2014:

Bedragen x € 1.000		Verkopen aan	Aankopen/Diensten van	Verschuldigd door	Verschuldigd aan
Entiteit met invloed van betekenis op de Groep:					
VDL Groep	2015	5.249	1.545	1.851	743
	2014	5.185	1.684	2.042	530
ZBG Groep	2015		0		
	2014		1.400		
Sleutelfunctionarissen van de Groep:					
	2015		158		
	2014		151		

Openstaande saldi zijn niet door zakelijke zekerheden gedekt, zijn niet rentedragend en worden afgewikkeld in contanten.