

halfjaarbericht
halfjaarbericht
halfjaarbericht
halfjaarbericht
halfjaarbericht
halfjaarbericht



Roto Smeets Group

**Halfjaarbericht
Roto Smeets Group NV
22 augustus 2013**

Halfjaarverslag 2013

Inleiding	3
1. Financiële positie	3
2. Toelichting belangrijke gebeurtenissen eerste halfjaar 2013	4
3. Strategie	5
4. Risicoprofiel	6
5. Vooruitzichten	7
6. Financiële agenda 2013 – 2014	7
7. Bestuursverklaring	7

Halfjaarcijfers 2013

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, 22 augustus 2013

Halfjaarsverslag 2013

- Bedrijfsresultaat is verbeterd t.o.v. 2012
- Schuldpositie verder verminderd
- Solvabiliteit weer op niveau

Inleiding

De ontwikkelingen in het eerste halfjaar van 2013 geven aan dat de grafimediasector nog geen tekenen van herstel laat zien. Ondanks het feit dat er het afgelopen jaar veel grafische bedrijven failliet zijn gegaan, neemt de overcapaciteit nog niet af. De oplages van met name de publieksbladen laten een daling zien van gemiddeld 7% met zelfs uitschieters tot 30%. Daarnaast zien wij dat titels in omvang afnemen en dat de verschijningsfrequenties verlaagd worden. Dit heeft een negatief effect op de capaciteitsbezetting en resulteert in lagere toegevoegde waarde.

Met name de markt voor rotatiepapier kent nog steeds een sterk negatieve ontwikkeling. In het tweede kwartaal is de markt wederom met 7% gekrompen ten opzichte van dezelfde periode van vorig jaar. Roto Smeets Group heeft de volumedaling kunnen beperken tot 2,5%. De resultaten van de verbeterprogramma's vangen deze daling grotendeels op, maar zijn onvoldoende om het resultaat verder te laten groeien.

Joost de Haas, CEO: "We hebben grote stappen gemaakt in het verbeteren van de productiviteit. Terwijl we ongeveer evenveel produceren als vorig jaar, is ons personeelsbestand toch geslonken. Desondanks zijn de personeelskosten nauwelijks veranderd. Doordat de CAO-lonen, de sociale lasten en de pensioenlasten maar door blijven stijgen wordt elke productiviteitsverbetering opgegeten door hogere personeelskosten. Het wrange hieraan is dat medewerkers niet eens het idee hebben dat ze erop vooruit zijn gegaan. De werkgeverslasten zijn de laatste jaren onverantwoord gestegen –met zo'n 30% in vier jaar- en werknemers hebben natuurlijk ook nog meer lasten voor hun kiezen gekregen.

Tegelijkertijd zien we dat onze marges maar blijven dalen. We komen nu op een niveau dat we voor de keuze staan om voortdurend werkgelegenheid af te bouwen of met elkaar naar ingrijpende en creatieve ideeën te zoeken om het resultaat wél te verhogen. De personeelskosten zullen omlaag moeten. Ik begrijp dat het –zeker in deze lastige tijden- ontzettend moeilijk is om aan het loon te komen. Mijn voorkeur zou het dus ook veel meer hebben om de oplossing te zoeken in het aantal uren dat we werken. We zullen daar in de komende maanden met het vertegenwoordigend overleg en de vakorganisaties over gaan praten. Als we een gezond bedrijf in deze bedrijfstak over willen houden, zullen we snel naar gezamenlijke oplossingen toe moeten."

1. Financiële positie

1.1. Resultaat eerste halfjaar 2013

De opbrengsten over het eerste halfjaar 2013 zijn gedaald t.o.v. het eerste halfjaar 2012 tot € 133,0 mln (HJ 2012 € 141,0 mln), met name door de aanhoudende prijsdaling bij de Print Productions-bedrijven.

De toegevoegde waarde is over het eerste halfjaar 2013 € 2,2 mln lager uitgekomen dan over de vergelijkbare periode over 2012 (HJ 2012: € 72,3 mln).

De EBITDA is gedaald met € 1,5 mln ten opzichte van 2012 tot € 6,2 mln (HJ 2012: € 7,7 mln). Deze daling is deels het gevolg van een eenmalige vrijval in 2012 van de Vutvoorziening € 0,9 mln.

Deze eenmalige vrijval verklaart ook de toename van de pensioenlasten t.o.v. 2012.

Ondanks een afname van het aantal fte's ten opzichte van het eerste halfjaar 2012 (met 3,5%) is een doorwerking in de loonkosten nagenoeg volledig teniet gedaan door de CAO verhogingen in het afgelopen jaar. Per 1 juli 2012 was de CAO-verhoging 2% en per 1 januari 2013 kwam daar nog eens 1% bij.

Het bedrijfsresultaat is ten opzichte van 2012 verbeterd en over het eerste halfjaar uitgekomen op € 0,1 mln tegenover € - 2,7 mln in het eerste halfjaar 2012, met name door lagere afschrijvingen ten gevolge van de impairment die in 2012 heeft plaatsgevonden.

Ten opzichte van de overeenkomstige periode in 2012 is het nettoresultaat verbeterd en uitgekomen op € -1,0 mln (HJ 2012 € -3,2 mln).

De kasstroom uit operationele activiteiten nam toe met € 1,4 mln tot € 12,4 mln (HJ 2012: € 11 mln). De rentedragende schulden zijn ten opzichte van ultimo 2012 afgenomen met € 9,9 mln tot € 59,8 mln (31-12-2012 € 69,7 mln).

Van de achtergestelde lening van € 1,25 mln aan Oxyma Group BV, ontstaan uit een earn-out regeling bij de verkoop van 2Organize bv in 2007, is in het 1e halfjaar € 0,85 mln ontvangen. Het restant ad € 0,4 mln is in juli 2013 ontvangen. De verkoop van 2Organize is daarmee definitief afgewikkeld.

De financieringsfaciliteit, zoals in het jaarverslag over 2012 aangegeven, is ongewijzigd gebleven. De solvabiliteitsratio is toegenomen tot 33,2 % (31-12-2012 29,7%). De solvabiliteit volgens de definitie van de banken is 25,9% (31-12-2012 22,9%). Per 30 juni is aan de convenanten die met de banken zijn afgesproken voldaan.

1.2. Kerncijfers

x € mln	HJ 2013	HJ 2012
Opbrengst	133,0	141,0
Toegevoegde waarde	70,1	72,3
EBITDA	6,2	7,7
Bedrijfsresultaat (EBIT)	0,1	- 2,7
Nettoresultaat	-1,0	- 3,2
Kasstroom uit operationele activiteiten	12,4	11,0
EBITDA /Toegevoegde waarde in %	8,8	10,6
Return on capital employed (ROCE) in %	0,1	- 1,7
Toegevoegde waarde/opbrengst in %	52,7	51,2
EBITDA/opbrengst in %	4,6	5,4

2. Toelichting belangrijke gebeurtenissen eerste halfjaar 2013

2.1. Print Productions

2.1.1. Marktontwikkelingen

Publishing

Nederlandse uitgevers staan onder zware druk. Grote uitgevers kondigen omvangrijke reorganisaties aan en verschillende kleinere uitgevers zijn genoodzaakt om hun activiteiten te beëindigen. Oorzaken zijn te vinden in dalende oplages in print, fors dalende advertentie-inkomsten en voor bepaalde marktsegmenten een verschuiving naar digitale media. In ons omringende landen zijn vergelijkbare trends zichtbaar.

Retail

De Doe-Het-Zelf sector heeft te maken met een zware daling van de omzet van 15-30%. Verwacht wordt dat dit bij de grote spelers onvermijdelijk zal leiden tot een reductie van het aantal winkels wat effect zal hebben op de oplage van de huis-aan-huis folders. De speelgoedbranche kampt naast de economische perikelen met een zware concurrentie op de games (Nintendo, Xbox, Sony Playstation). Deze markt wordt aangevallen door de spellen die via de smartphone te downloaden zijn, hetgeen onder meer heeft geresulteerd in het uit de markt halen van de E-Plaza winkels van Bart Smit. In het wit- en bruingoed segment hebben we recent het faillissement meegemaakt van Block en de Harense Smit. De modesector ervaart een extra moeilijke periode vanwege het slechte weer in de eerste helft van het jaar waardoor zomercollecties bijna onaangetast in de winkels blijven hangen. Nederlandse vakantieparken ervaren ook de effecten van de economische malaise met als resultaat dat men zwaar kort op de communicatiebudgetten.

Realisaties

Ondanks de negatieve marktontwikkelingen heeft Roto Smeets Group (RSG) successen kunnen boeken.

In het eerste halfjaar zijn contracten verlengd met Sanoma Media Nederland en Sanoma België voor diverse titels, en met The Economist, Veronica en Reed Business (Elsevier). Met de uitgever van Time Magazine is in juli jl. feestelijk het feit gevierd dat het magazine reeds 40 jaar door Roto Smeets wordt gedrukt en gedistribueerd.

Voor het segment Retail zijn nieuwe producties geboekt voor onder meer Delhaize, de Westcord Hotelgroep, Mercurius, CZ Verzekeringen, Roompot Vakanties en Bart Smit.

2.1.2. Organisatie

Binnen Print Productions lag het accent de afgelopen tijd op de uitvoering van het project ‘sneller, beter, hoger’ (SBH). De doelstelling van SBH is om de productiekosten sneller te laten dalen dan de prijsdaling die voortkomt uit de marktdynamiek. Tegelijkertijd dient de productiviteit verhoogd te worden, zodat met het huidige kostenniveau fors meer geproduceerd kan worden.

Daling van de productiekosten is gerealiseerd door de diverse projectgroepen die voor de uitvoering van de door OC&C aangegeven verbeterprojecten verantwoordelijk waren. Deze projecten waren onder meer gericht op verbetering van het onderhoudsconcept, een efficiëntere ploegenorganisatie, verbetering inkoopvoorwaarden technische dienst, productiviteit/efficiencyverbetering nabewerking en flexibele roosterstructuur. De uitvoering van deze projecten levert dit jaar een besparing op van € 5,0 mln. De structurele besparing voor het eerste halfjaar 2013 compenseert eenmalige baten (1,9 mln.) over het eerste halfjaar 2012. De projectgroepen zijn inmiddels omgezet naar ‘platformen’ waarin structureel gewerkt wordt aan verbetering van de processen.

Verhoging van de productiviteit is gerealiseerd door het verkorten van de doorlooptijd en verdere automatisering. Begin dit jaar is besloten voor Senefelder Misset Doetinchem (SMD) te investeren in een Unidrum trommelverzamelhechter. SMD heeft gekozen voor een volledig high performance systeem dat onder andere bestaat uit een Ferag Unidrum met snijtrommel. In vergelijking met de huidige situatie kan SMD met 2 machines minder een hoger volume verwerken; mede dankzij het feit dat de productielijn is uitgerust met de snelste stapelaars en een geavanceerd palletiseersysteem voor zowel losse als omsnoerde drukwerkbundels. Inmiddels is het systeem in gebruik genomen en voldoet volledig aan de verwachtingen.

Ook bij Roto Smeets Weert is verkorting van de doorlooptijd van belang. In het najaar zal daar een gebruikte Unidrum-trommelhechter inclusief snijtrommel van Ferag geïnstalleerd worden. De trommelhechter heeft 6 stations en heeft een plakapparaat voor antwoordkaarten en andere BPO's (bijgeleverde productonderdelen). De configuratie zal gekoppeld worden aan een nieuw palletiseersysteem welke in staat is om de hoge machinesnelheid van de Unidrum te verwerken. Hiermee kan Roto Smeets Weert twee oude machines vervangen en de loonkostencomponent verlagen.

2.2. Marketing Communications

Bij Marketing Communications is de belangrijkste wijziging de integratie van vdbj_ in MediaPartners Group (MPG). Na de overname in de zomer van 2012 zijn eind van het jaar de medewerkers van vdbj_ ingetrokken bij hun collega's van MPG in Amstelveen.

Het kantoor van MediaPartners in België is begin 2013 gesloten. Teruglopende omzetten en een te kleine schaalgrootte hebben tot de conclusie geleid dat deze activiteiten stand-alone niet meer levensvatbaar waren. De activiteiten van het kantoor en de klantportfolio zijn overgedragen aan het contentmarketingbureau Head Office in Brussel.

3. Strategie

Vooruitlopend op de bepaling van de strategie voor RSG als geheel is per merk gekeken naar strategische scenario's voor de periode van 2014 – 2017.

Daarbij ligt bij MPG het accent op stabilisatie en lichte aanpassing van de huidige koers. Kijkend naar de resultaten van de afgelopen jaren is er geen noodzaak die koers significant te wijzigen. Wel zal MPG de mogelijkheden moeten krijgen om de brede communicatievraagstukken waar de markt mee kampt in de volle breedte te kunnen aanbieden en daar rendement uit te genereren. MPG zal haar capaciteit en technische vaardigheden op het gebied van online communicatie en video verder versterken.

Roto Smeets Grafiservices (RSGS) heeft de afgelopen jaren al ingrijpende aanpassingen doorgemaakt. Van reorganisaties tot uiteindelijk de juridische fusie naar RSGS, één merk, één bedrijf. De strategische keuze zal met name gericht zijn op een aantal noodzakelijke verbeterpotentiëlen die RSGS zullen moeten sterken om zich verder te kunnen doorontwikkelen voor de lange termijn. Accent zal daarbij liggen op verbeterde efficiency van de organisatie en een duidelijke focus op specifieke marktsegmenten.

SMD heeft in Nederland een belangrijke positie opgebouwd als totaaldienstverlener voor professionele uitgevers en verenigingen en stichtingen. Onderdeel X-Media Solutions is een aantal jaren geleden gestart met het ontwikkelen van online oplossingen om zo klanten alternatieve vormen van communicatiemethoden aan te bieden. Met de introductie van een mobile platform in 2013 blijft SMD zich doorontwikkelen als platformprovider waarbij print een onderdeel is van het dienstenpakket. Om te kunnen anticiperen op de ontwikkelingen in het printsegment, zal SMD de komende jaren nieuwe diensten blijven

ontwikkelen om daarmee de afhankelijkheid van de printactiviteiten te reduceren. Tevens zal SMD verder groeien in de voor haar relevante segmenten op de buitenlandse markt.

Vooral Roto Smeets, bestaande uit de drukkerijen Roto Smeets Deventer, Roto Smeets Etten, Roto Smeets Weert, De Wit Binders en een centrale nationale en internationale verkooporganisatie, wordt al jaren geconfronteerd met marktontwikkelingen die een niet-aflatende prijsdruk tot gevolg hebben. Het accent voor Roto Smeets zal gaan liggen op het meer effectief en efficiënt bedienen van de relevante marktsegmenten voor Roto Smeets. De productielocaties zullen vanuit een integrale benadering van de beschikbare bestaande apparatuur en een aantal beperkte investeringen meer gefocust worden op de markt.

Verdere details van deze strategische scenario's zijn concurrentiegevoelig en worden in dit stadium niet openbaar gemaakt. Aangezien de uiteindelijke keuze voor de strategische richting door de CEO in overleg met de Raad van Commissarissen bepaald zal worden en de besluitvorming hieromtrent nog niet heeft plaatsgevonden, kan er nog geen sprake zijn van koersgevoelige informatie. Zodra de strategie definitief is vastgesteld zullen wij overeenkomstig de AFM richtlijn artikel 5:25i, tweede lid, van de Wet Financieel Toezicht (Wft) handelen.

4. Risicoprofiel

De grafische industrie is zeer conjunctuurgevoelig waardoor een teruggang in de economie al snel voelbaar wordt. Echter door de structurele overcapaciteit waar de branche mee te maken heeft en het veranderd consumentengedrag met betrekking tot het tot zich nemen van informatie, zal een eventuele opleving van de economie niet zo snel effect hebben op de industrie. Het risicoprofiel dat met deze positionering samenhangt, wordt hierna beschreven en richt zich op de vijf grootste risico's.

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.

4.1. Financiering/Liquiditeit

Voor de financiering van haar activiteiten maakt RSG gebruik van externe financiering. Bij het wegvallen van externe financiering zal het liquiditeitsrisico voor RSG toenemen wat een negatieve impact kan hebben op de financiële positie van de Groep. RSG monitort op dagelijkse basis haar liquiditeits- en financieringspositie. Een gedetailleerde liquiditeitsbegroting wordt jaarlijks per periode opgesteld en geactualiseerd op basis van de werkelijke ontwikkelingen.

4.2. Risico van aanhoudende overcapaciteit

De grafische industrie in West-Europa is in de afgelopen jaren geconfronteerd met een structurele daling van de vraag, terwijl de capaciteit ten gevolge van technische innovaties toenam. Deze overcapaciteit heeft een negatief effect op de marges en daarmee op de financiële resultaten.

RSG blijft continu op zoek naar verbetermogelijkheden en kostenverlagingen om het kostenniveau minimaal gelijke tred te laten houden met de daling van de marge. Daarnaast tracht ze door het aanbieden van andere diensten minder afhankelijk te worden van de marktsegmenten waar de overcapaciteit de meeste impact heeft.

4.3. Operationele 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 of dat leveranciers van duurzame productiemiddelen in financiële problemen komen en geen onderdelen meer kunnen leveren of service kunnen verlenen. RSG kent procedures en gedragslijnen om de omvang van het kredietrisico bij elke tegenpartij of op elke markt te beperken. Deze procedures en de spreiding over een veelheid van afnemers beperken de blootstelling van RSG aan kredietrisico's.

4.4. Prijsontwikkelingen van grondstoffen

Het bedrijfsproces van de Print Productions-bedrijven van RSG is sterk afhankelijk van de beschikbaarheid en de prijsontwikkeling van grondstoffen. In veel van de primaire grondstoffen (papier, inkt) speelt de energieprijis een belangrijke rol, dit naast de eigen afhankelijkheid van beschikbaarheid van energie. Bewegingen op de energie- en grondstoffenmarkt 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. RSG maakt centrale afspraken met alle leveranciers van grondstoffen en energie. Het houdt de ontwikkelingen stringent in de gaten en tracht steeds tijdig positie in te nemen.

4.5. Bezettingsgraad van productiecapaciteit cruciaal

RSG-bedrijven beschikken voor het uitvoeren van opdrachten over een outillage die voldoet aan de eisen die de markt stelt. De mate waarin de capaciteit wordt benut en de mate van efficiëntie en automatisering bepaalt het rendement. Stagnatie van de opdrachtenstroom of onverwachte uitval van de productiefaciliteiten, kan leiden tot tijdelijke onderbezettingverliezen en daarmee verslechtering van het resultaat. De branche waarin RSG actief is wordt sterk beïnvloed door de introductie van nieuwe producten en veranderingen in de technologie. Indien RSG niet in staat is om gelijke tred te houden met deze technologische veranderingen in hetzelfde tempo als haar concurrenten, kan dit een materieel negatief effect hebben op de activiteiten van het concern.

RSG blijft continu op zoek naar nieuwe technologieën ter vervanging van bestaande systemen en heeft een strikt onderhoudsprogramma voor al haar apparatuur. Operationele systemen van de RSG-bedrijven zoals calculatie, planning en procesbesturing zijn gekoppeld binnen één systeem zodat monitoring optimaal kan geschieden. Voor dit systeem zijn adequate back-up systemen en noodstroomvoorzieningen aangelegd om ieder risico op uitval op te vangen.

4.6. Ontwikkeling personeelskosten.

Om de continuïteit te waarborgen moet RSG in een voortdurend proces gericht zijn op het beperken van personeelskosten op een zodanige wijze dat een balans ontstaat met de negatieve margeontwikkeling.. Beïnvloedbaar is de inzet van de factor arbeid door projecten als Panta Rhei en het verantwoord inzetten van uitzendkrachten, alsmede weloverwogen te investeren in arbeidsbesparende productiemiddelen. Daarbij speelt de loonontwikkeling vanuit de Grafimedia CAO in combinatie met de ontwikkeling van de niet beïnvloedbare sociale lasten een cruciale rol. Het effect van kostenbesparende reorganisaties worden voor een groot deel door de ontwikkeling van deze kosten teniet gedaan.

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 2013	7 november 2013
Persbericht jaarcijfers 2013	19 maart 2014
Business update 1e kwartaal 2014	14 mei 2014
Algemene Vergadering van Aandeelhouders	14 mei 2014
Persbericht halfjaarcijfers 2014	21 augustus 2014
Business update 3e kwartaal 2014	6 november 2014

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 aan de omstandigheden waarvan de ontwikkeling van de omzet en de rentabiliteit afhankelijk is.

Deventer, 22 augustus 2013

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 2013

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

(bedragen x € 1.000)

	HJ 2013	HJ 2012	index
Opbrengsten	132.999	141.003	94
Kosten van grond- en hulpstoffen	-46.890	-51.299	91
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	-16.027	-17.443	92
Toegevoegde waarde	70.082	72.261	97
Overige baten	383	559	69
	70.465	72.820	97
Lonen en salarissen	-33.021	-33.125	100
Sociale lasten	-5.173	-5.827	89
Pensioenlasten	-3.117	-2.044	153
Overige personeelskosten	-4.809	-5.295	91
Afschrijvingen vaste activa	-6.046	-10.422	58
Overige bedrijfskosten	-18.181	-18.816	97
Bedrijfsresultaat	118	-2.709	
Financieringsopbrengsten	4	14	
Financieringskosten	-1.495	-1.564	
Resultaat voor belastingen	-1.373	-4.259	
Belastingen	324	1.018	
Resultaat na belastingen	-1.049	-3.241	
Toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders Roto Smeets Group NV	-1.049	-3.241	
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 in €	-0,3	-1,0	
Toegevoegde waarde in % van de opbrengsten	52,7 %	51,2 %	

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten

<i>(bedragen x € 1.000)</i>	HJ 2013	HJ 2012
Resultaat na belasting	-1.049	-3.241
Ongerealiseerde resultaten		
Mutatie waardering valutatermijncontracten	1.477	-942
Omrekening vreemde valuta van buitenlandse deelnemingen	-57	47
Belasting over resultaten via het vermogen	<u>-369</u>	<u>235</u>
Ongerealiseerde resultaten na belastingen	1.050	-659
Totaal gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten na belasting	<u>1</u>	<u>-3.900</u>
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders Roto Smeets Group NV	1	-3.900

Geconsolideerde balans

(bedragen x € 1.000)

30-06-2013 31-12-2012

ACTIVA

Vaste Activa

Immateriële vaste activa	2.046	2.099
Materiële vaste activa	79.004	82.547
Vastgoedbeleggingen	12.295	12.295
Geassocieerde deelnemingen en joint-ventures	-	-
Uitgestelde belastingvordering	13.465	13.510
Overige financiële vaste activa	9	9
	<u>106.819</u>	<u>110.460</u>

Flottende Activa

Vorraden	5.399	5.818
Handelsvorderingen	36.585	49.443
Overige vorderingen en vooruitbetalingen	8.173	9.930
Geldmiddelen en kasequivalenten	578	628
	<u>50.735</u>	<u>65.819</u>

Totaal activa

157.554 176.279

PASSIVA

Eigen vermogen toe te rekenen aan de moedermaatschappij

Geplaatst kapitaal	16.451	16.451
Agio	12.833	12.833
Herwaarderingsreserve	3.708	3.708
Ingehouden winst	20.465	21.514
Overige reserves	-1.132	-2.182
Totaal eigen vermogen	<u>52.325</u>	<u>52.324</u>

Langlopende verplichtingen

Voorzieningen	3.036	3.056
Rentedragende leningen:		
Leningen	-	-
Leaseverplichtingen	13.028	4.548
	<u>16.065</u>	<u>7.604</u>

Kortlopende verplichtingen

Handelsschulden en overige verplichtingen	33.248	43.197
Kredietinstellingen	33.471	38.451
Rentedragende leningen	13.243	26.696
Te betalen belasting	7.686	4.784
Financiële derivaten	417	2.082
Voorzieningen	1.099	1.141
	<u>89.164</u>	<u>116.351</u>

Totaal verplichtingen

105.229 123.955

Totaal passiva

157.554 176.279

Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen

(bedragen x € 1.000)	geplaatst kapitaal	agio	herwaarde- ringsreserve	ingehouden winst	overige reserves	totaal
stand op 1 januari 2013	16.451	12.833	3.708	21.514	-2.182	52.324
Resultaat na belastingen				-1.049		-1.049
Ongerealiseerde resultaten na belastingen			-		1.050	1.050
Totaal gerealiseerde en onerealiseerde resultaten na belasting	-	-	-	-1.049	-659	1
stand op 30 juni 2013	<u>16.451</u>	<u>12.833</u>	<u>3.708</u>	<u>20.465</u>	<u>-1.132</u>	<u>52.325</u>

(bedragen x € 1.000)	geplaatst kapitaal	agio	herwaarde- ringsreserve	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 onerealiseerde resultaten na belasting	-	-	-	-3.241	-659	-3.900
stand op 30 juni 2012	<u>16.451</u>	<u>12.833</u>	<u>3.708</u>	<u>47.463</u>	<u>-2.997</u>	<u>77.458</u>

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)

	HJ 2013	HJ 2012
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Resultaat na belastingen	-1.049	-3.241
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	6.046	10.422
(Uitgestelde) belastingen	45	-1.253
Overige mutaties zonder kasstroom	-536	-978
Mutaties		
Voorraden	419	561
Handelsvorderingen	12.858	13.565
Overige vorderingen en vooruitbetalingen	1.757	-1.882
Handelsschulden en overige verplichtingen	-7.048	-5.685
Voorzieningen	-140	-558
	12.352	10.951
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in materiële vaste activa	-2.422	-3.208
Desinvesterings in materiële vaste activa	3	388
Investerings in immateriële vaste activa	-33	-
Aflossingen leningen u/g	-	2
	-2.452	-2.818
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Opgenomen rentedragende leningen	-	1.828
Aflossingen rentedragende leningen	-4.973	-3.986
Kredietinstellingen	-4.980	-5.866
	-9.953	-8.024
Omrekenverschillen vreemde valuta	3	1
Saldo kasstromen	-50	110
Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 januari	628	444
Geldmiddelen en kasequivalenten per 30 juni	578	554

Segmentatie van gegevens

In het volgende overzicht wordt de segmentatie van gegevens over het eerste halfjaar van 2013 weergegeven:

(bedragen x € 1.000)	Print Productions	Marketing Communications	eliminaties	totaal
Opbrengsten	122.879	10.120	-	132.999
Opbrengsten tussen de segmenten	<u>767</u>	<u>0</u>	<u>-767</u>	<u>-</u>
Totaal opbrengsten	123.646	10.120	-767	132.999
Nettoresultaat	-1.227	178	-	-1.049
<i>Activa en verplichtingen</i>				
Immateriële vaste activa	575	1.471	-	2.046
Materiële vaste activa	77.489	426	-	77.915
Overige activa	43.930	5.915	-	49.845
Vastgoedbeleggingen				12.295
Niet-toegerekende activa				<u>15.453</u>
Totaal activa				157.554
Verplichtingen	64.787	2.983	-	67.770
Niet-toegerekende verplichtingen				<u>37.459</u>
Totaal verplichtingen				105.229
<i>Overige gesegmenteerde informatie</i>				
Investerings in vaste activa	2.330	125		2.455
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	5.882	164		6.046

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>				
Investerings in vaste activa	3.068	140		3.208
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	10.351	71		10.422

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 2012 te worden gelezen.

Grondslagen voor waardering

De geconsolideerde halfjaarcijfers zijn opgesteld in overeenstemming met de grondslagen toegepast in de geconsolideerde jaarrekening op 31 december 2012, 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 2013 van kracht zijn. De toepassing van deze standaarden, wijzigingen en interpretaties heeft geen significante invloed gehad op het halfjaarbericht 2013.

Belastinglatentie

Onder financiële vaste activa is opgenomen een vordering uit hoofde van toekomstig te verrekenen vennootschapsbelasting ad € 13,5 mln. Met de voorwaartse verliescompensatie ad € 44,6 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. 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 grafmediabedrijven 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 5.1.a 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 ("Toekomstverwachtingen"). 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.



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