



SMARTPHOTO GROUP – HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG 2014

Geregulemateerde informatie

HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG 2014

INHOUDSTAFEL

Verklaring over de verantwoordelijkheid van het management	3
Kerncijfers – Geconsolideerde cijfers volgens IFRS	4
Tussentijds jaarverslag	5
Verkorte financiële overzichten voor de periode eindigend op 30 juni 2014	7
Gerealiseerde resultaten over de periode	7
Staat van de geconsolideerde gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode	7
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode per aandeel	8
Balans aan het einde van de periode	8
Mutatieoverzicht van het eigen vermogen over de periode	9
Kasstroomoverzicht over de periode	9
Grondslag voor de opstelling van de halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten	10
Toelichtingen bij de halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten	11
1. Operationele segmenten	11
2. Toelichtingen met betrekking tot activa waarvoor zich belangrijke wijzigingen hebben voorgedaan	12
3. Toelichtingen met betrekking tot verplichtingen waarvoor zich belangrijke wijzigingen hebben voorgedaan	13
4. Gebeurtenissen na balansdatum	13
5. Seizoensgebonden karakter van tussentijdse bedrijfsactiviteiten	13
6. Voorwaardelijke vorderingen en verplichtingen en belangrijke toekomstveronderstellingen	14
7. Risicofactoren	14
8. Structuur van het aandeelhouderschap	14
9. Verbonden partijen	15
10. Wisselkoersen	15
11. Definities	15
Financiële kalender	16
Profiel smartphoto group	16

Verklaring over de verantwoordelijkheid van het management

De heer Stef De corte, Chief Executive Officer, verklaart in naam en voor rekening van smartphoto group, dat voor zover hem bekend:

- de halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van smartphoto group NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- het tussentijdse halfjaarlijkse verslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten over de eerste jaarhelft, van de impact hiervan op de verkorte halfjaarlijkse financiële staten en de informatie die hierover moet worden opgenomen alsmede een beschrijving van de risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar.

Kerncijfers

Niet-geauditeerde cijfers, opgesteld in overeenstemming met IFRS

Gerealiseerde resultaten over de periode (in € '000)	Juni 2013	Juni 2013 (*)	Juni 2014	Δ in %
Bedrijfsopbrengsten	22 918	12 872	12 173	-5.4%
Winst uit de bedrijfsactiviteiten, vóór niet-recurrente elementen (REBIT)	- 1 689	- 1 857	- 1 138	38.7%
Niet-kaskosten uit de bedrijfsactiviteiten vóór niet-recurrente elementen	929	929	709	-23.7%
REBITDA	- 760	- 928	- 429	53.8%
Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten (EBIT)	- 1 689	- 1 857	- 1 138	38.7%
EBITDA	- 760	- 928	- 429	53.8%
Financieel resultaat	- 172	- 155	- 243	-56.5%
Winstbelastingbaten/lasten (-)	- 361	- 361	- 493	-36.7%
Winst/verlies (-) over de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	- 2 222	- 2 373	- 1 873	21.0%
Niet-kaskosten uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten	1 367	1 367	1 211	-11.5%
Winst/verlies (-) over de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten, gecorrigeerd voor niet-kaskosten	- 854	- 1 005	- 663	34.1%
Winst/verlies (-) uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	151	8	-94.7%
Winst/verlies (-) over de periode	- 2 222	- 2 222	- 1 865	16.0%
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	- 2 222	- 2 222	- 1 865	16.0%

Balansgegevens over de periode (in € '000)	Juni 2013	Juni 2014	Δ in %
Balanstotaal	34 183	29 776	-12.9%
Netto financiële schuld	3 942	3 822	-3.0%
Totaal eigen vermogen	18 697	17 130	-8.4%
Solvabiliteit	54.7%	57.5%	5.2%
Schuldgraad (gearing ratio)	21.1%	22.3%	5.8%
Liquiditeitsratio	88.2%	68.5%	-22.3%

Operationele segmenten: E-commerce (in € '000)	Juni 2013 (*)	Juni 2014	Δ in %
Bedrijfsopbrengsten	13 048	12 349	-5.4%
Totaal bedrijfsopbrengsten operationele segmenten	13 048	12 349	-5.4%
Intersegment	- 190	- 184	3.2%
Aansluiting	155	118	-23.9%
Intersegment aansluiting	- 141	- 110	22.0%
Totaal bedrijfsopbrengsten	12 872	12 173	-5.4%
Bedrijfsopbrengsten			
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	10 046	4 305	-57.1%
Totaal beëindigde bedrijfsactiviteiten	10 046	4 305	-57.1%
Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten, vóór niet-recurrente elementen (REBIT)	- 1 622	- 893	45.0%
REBITDA	- 695	- 187	73.2%
Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten (EBIT)	- 1 622	- 893	45.0%
EBITDA	- 695	- 187	73.2%
Winst/verlies (-) over de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	- 2 186	- 1 624	25.7%
Winst/verlies (-) over de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten, gecorrigeerd voor niet-kaskosten	- 821	- 416	49.3%

(*) Sinds begin juni 2014 werd de groothandelsactiviteit van het segment Wholesale uitgefaseerd (zie persbericht van 2 juni 2014). Gezien de uiteindelijke stopzetting van de groothandelsactiviteit werden de resultaten van deze activiteit per 30 juni 2014 opgenomen als 'Beëindigde bedrijfsactiviteiten'. Overeenkomstig IFRS 5 werden de vergelijkende cijfers voor de eerste helft van 2013 herwerkt.

Tussentijds jaarverslag

Stand van zaken per segment

Na de beëindiging van de groothandelsactiviteit worden de activiteiten van de groep gerapporteerd onder één operationeel segment, met name E-commerce.

E-commerce

De bedrijfsopbrengsten bedroegen EUR 12,35 miljoen in de eerste jaarhelft van 2014; een daling van 5,4% ten opzichte van dezelfde periode in 2013. Dit betekent dat in het tweede kwartaal de bedrijfsopbrengsten stabiel zijn gebleven.

De REBITDA evolueerde zeer gunstig van EUR -0,70 miljoen in de eerste helft van 2013 naar EUR -0,19 miljoen in 2014, een stijging van 73,2%.

Door de daling van de verkoopcijfers van digitale en analoge prints en een steeds grotere focus op producten met een hogere marge zoals fotoboeken, fotokaartjes en fotogeschenken, verlegt de activiteit van de groep zich steeds meer naar het laatste kwartaal.

De stijgende verkoop van fotoboeken, fotokaartjes en fotogeschenken kon dit verlies gezien de seizoensgevoeligheid niet helemaal compenseren.

smartphoto.be heeft, voor het 2de jaar op rij, op de BeCommerce Awards 2014 de 1^{ste} prijs binnen de categorie "Ontspanning & vrije tijd" gewonnen, waarmee het werd uitgeroepen tot beste website van België in zijn categorie.

De hoge seizoensgevoeligheid met een piek in het laatste kwartaal leidt ertoe dat de activiteiten in de eerste jaarhelft historisch verlieslatend zijn.

Belangrijkste elementen uit de winst- en verliesrekening

De resultaten van de eerste jaarhelft van 2013 werden overeenkomstig IFRS 5 herwerkt. Hierdoor worden de resultaten van de groothandelsactiviteit opgenomen onder de beëindigde bedrijfsactiviteiten.

smartphoto group realiseerde in de eerste jaarhelft van het boekjaar 2014 bedrijfsopbrengsten van EUR 12,17 miljoen (-5,4%) en een REBIT van EUR -1,14 miljoen tegenover respectievelijk EUR 12,87 miljoen en EUR -1,86 miljoen in de eerste helft van 2013, een verbetering van het resultaat met 38,7%. Op het niveau van de REBITDA kende smartphoto group zelfs een verbetering van EUR -0,93 miljoen naar EUR -0,43 miljoen.

Voor de E-commerce activiteiten ligt het zwaartepunt van het boekjaar traditioneel in het vierde kwartaal.

Financieel resultaat

Het financiële resultaat evolueerde van EUR -0,16 miljoen in de eerste helft van 2013 naar EUR -0,24 miljoen per 30 juni 2014. De stijging van de netto financiële kosten is onder meer het gevolg van hogere niet-gerealiseerde koersverliezen.

Belastingen

In de eerste helft van 2014 bedroeg het belastingresultaat van smartphoto group EUR -0,49 miljoen tegenover EUR -0,36 miljoen in de eerste helft van 2013. Het belastingresultaat betreft hoofdzakelijk de aanwending van actieve latenties omwille van de afbouw van de fiscale verliezen in de desbetreffende belastingjurisdictie (EUR -0,42 miljoen) en actuele belastingen op het resultaat (EUR -0,08 miljoen).

Resultaat van het boekjaar

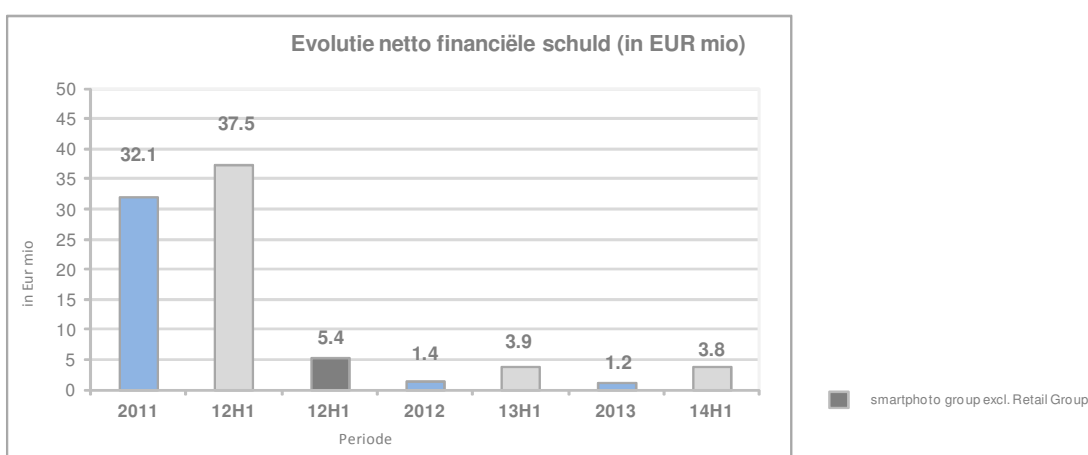
De eerste helft van het boekjaar 2014 werd afgesloten met een verlies van EUR 1,87 miljoen, tegenover een verlies van EUR 2,22 miljoen in dezelfde periode van 2013. Het resultaat verbeterde met EUR 0,36 miljoen en is als volgt te verklaren:

- Bedrijfsresultaat: verbetering van EUR 0,72 miljoen,
- Financieel resultaat: negatieve evolutie van EUR 0,09 miljoen,
- Winstbelastingen: toename van de belastinglasten met EUR 0,13 miljoen,
- Beëindigde bedrijfsactiviteiten: een negatieve impact van EUR 0,14 miljoen.

Balans

Het balanstotaal evolueerde van EUR 36,47 miljoen eind 2013 naar EUR 29,78 miljoen eind juni 2014. De belangrijkste elementen zijn de volgende:

- De **netto financiële schuld** bedroeg per eind juni 2014 EUR 3,82 miljoen tegenover EUR 3,94 miljoen eind juni 2013.



- Het **eigen vermogen** is ten opzichte van eind 2013 in hoofdzaak afgenomen tengevolge van het halfjaarverlies en bedraagt per eind juni 2014 EUR 17,13 miljoen (EUR 0,48 per dividendgerechtigd aandeel).
- De **vaste activa** daalden met EUR 0,87 miljoen tegenover 31 december 2013, hoofdzakelijk tengevolge van enerzijds de afschrijvingen (EUR -0,69 miljoen) en anderzijds de investeringen in materiële en immateriële activa (EUR 0,33 miljoen) en een netto afname van de uitgestelde belastingvorderingen (EUR -0,42 miljoen). De investeringen in materiële vaste activa hebben voornamelijk betrekking op investeringen in productiemachines. Inzake de immateriële activa betreffen de investeringen zowel investeringen ten behoeve van het datacenter en de omschakeling naar HTML5 voor de photo editor op de websites.

Verwachtingen 2014 ⁽¹⁾

smartphoto group verwacht voor het volledige boekjaar 2014 eenzelfde niveau van de bedrijfsopbrengsten bij een sterk verbeterde rendabiliteit in vergelijking met boekjaar 2013.

Verkorte financiële overzichten voor de periode eindigend op 30 juni 2014

GEREALISEERDE RESULTATEN OVER DE PERIODE (in € '000)

(in € '000)	Juni 2013	Juni 2013 (*)	Juni 2014
Bedrijfsopbrengsten	22 918	12 872	12 173
Overige baten	495	299	300
Wijzigingen in voorraden van gereed product en onderhanden werk	- 56	- 56	- 26
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	- 13 616	- 3 735	- 3 708
Personeelslasten	- 4 911	- 4 718	- 4 629
Afschrijvingen en waardeverminderingen	- 948	- 948	- 738
Overige lasten	- 5 572	- 5 572	- 4 509
Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten, vóór niet-recurrente elementen	- 1 689	- 1 857	- 1 138
Niet-recurrente elementen uit de bedrijfsactiviteiten			
Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten	- 1 689	- 1 857	- 1 138
Financiële opbrengsten	73	73	15
Financiële kosten	- 245	- 228	- 258
Netto financieringskosten, vóór niet-recurrente financiële elementen	- 172	- 155	- 243
Financieel resultaat	- 172	- 155	- 243
Winst/verlies (-) vóór belasting, vóór niet-recurrente financiële elementen	- 1 861	- 2 012	- 1 381
Winst/verlies (-) vóór belasting	- 1 861	- 2 012	- 1 381
Winstbelastingen (-)	- 361	- 361	- 493
Winst/verlies (-) van het boekjaar uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	- 2 222	- 2 373	- 1 873
Beëindigde bedrijfsactiviteiten			
Winst/verlies (-) uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		151	8
Winst/verlies (-) van het boekjaar	- 2 222	- 2 222	- 1 865
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	- 2 222	- 2 222	- 1 865

STAAT VAN DE GECONSOLIDEERDE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN OVER DE PERIODE (in € '000)

	Juni 2013	Juni 2014
Resultaat van de periode	-2 222	-1 865
<u>Niet-gerealiseerde resultaten:</u>		
Elementen die achteraf mogelijk in winst of verlies zullen worden geboekt		
Omrekeningsverschillen	-18	48
Kasstroomafdekkingen	37	15
Totaal van de elementen die achteraf mogelijk in winst of verlies zullen worden geboekt	19	63
Niet-gerealiseerde resultaten, na belastingen	19	63
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-2 203	-1 802
Toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	-2 203	-1 802

GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN OVER DE PERIODE PER AANDEEL

(in €, behalve het aantal aandelen)	Juni 2013	Juni 2014
Aantal aandelen	36 619 505	36 619 505
Aantal dividendgerechtigde aandelen	35 412 433	35 412 433
<u>Staat van de geconsolideerde gerealiseerde resultaten</u>		
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij in de winst/verlies (-) over de periode	-0.06	-0.05
<u>Staat van de geconsolideerde gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</u>		
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	-0.06	-0.05

BALANS AAN HET EINDE VAN DE PERIODE (in € '000)

(in € '000)	December 2013	Juni 2014
ACTIVA		
<u>Vaste activa</u>		
Materiële vaste activa	7 828	7 374
Goodwill	10 162	10 162
Immateriële activa andere dan goodwill	1 382	1 389
Overige financiële activa	20	20
Handelsvorderingen en overige vorderingen (vast deel)	56	56
Uitgestelde belastingvorderingen	5 802	5 383
Vaste activa	25 250	24 385
<u>Vlottende activa</u>		
Voorraden	1 979	1 095
Handelsvorderingen en overige vorderingen (vlottend deel)	4 889	2 059
Overige financiële activa	3	3
Geldmiddelen en kasequivalenten	4 314	2 193
Actuele winstbelastingvorderingen	30	41
Vlottende activa	11 217	5 391
TOTAAL ACTIVA	36 467	29 776

(in € '000)	December 2013	Juni 2014
VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN		
<u>Totaal eigen vermogen</u>		
Kapitaal	64 194	64 194
Reserves en ingehouden winsten/overgedragen verliezen (-)	- 48 815	- 50 665
Herwaarderingsmeerwaarde	3 822	3 822
Ingekochte eigen aandelen (-)	- 2 422	- 2 422
Omrekeningsreserves	2 154	2 202
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij in het eigen vermogen	18 933	17 130
Totaal eigen vermogen	18 933	17 130
<u>Langlopende verplichtingen</u>		
Langlopende rentedragende financiële verplichtingen	4 046	3 573
Langlopende personeelsverplichtingen	495	466
Uitgestelde belastingverplichtingen	743	738
Langlopende verplichtingen	5 284	4 778
<u>Kortlopende verplichtingen</u>		
Kortlopende rentedragende financiële verplichtingen	1 444	2 445
Kortlopende handelsverplichtingen en overige verplichtingen	8 355	3 439
Kortlopende personeelsverplichtingen	2 234	1 909
Actuele winstbelastingverplichtingen	133	75
Kortlopende voorzieningen	84	
Kortlopende verplichtingen	12 250	7 868
TOTAAL VAN HET EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	36 467	29 776

MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN OVER DE PERIODE (in € '000)

(in € '000)	Balans per 31.12.2012	Omrekening sverschillen	Niet- gerealiseerde resultaten	Winst/verlies (-) van het boekjaar	Gerealiseerde/ niet- gerealiseerde resultaten	Balans per 30.06.2013
Geplaatst kapitaal	64 194					64 194
Overgedragen resultaten	-46 827		37	-2 222	-2 185	-49 012
Herwaarderingsmeerwaarden	3 822					3 822
Reserves eigen aandelen	-2 422					-2 422
Omrekeningsverschillen	2 134	- 18			- 18	2 115
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij in het eigen vermogen	20 900	- 18	37	-2 222	-2 203	18 697

(in € '000)	Balans per 31.12.2013	Omrekening sverschillen	Niet- gerealiseerde resultaten	Winst/verlies (-) van het boekjaar	Gerealiseerde/ niet- gerealiseerde resultaten	Balans per 30.06.2014
Geplaatst kapitaal	64 194					64 194
Overgedragen resultaten	-48 815		15	-1 865	-1 850	-50 665
Herwaarderingsmeerwaarden	3 822					3 822
Reserves eigen aandelen	-2 422					-2 422
Omrekenings- verschillen	2 154	48			48	2 202
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij in het eigen vermogen	18 933	48	15	-1 865	-1 802	17 130

KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE (in € '000)

Boekjaar afgesloten op (in € '000)	Juni 2013	Juni 2014
Bedrijfsactiviteiten		
Netto resultaat	-2 222	-1 865
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen op materiële vaste activa	580	420
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen op immateriële activa	258	272
Waardeverminderingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen op vaste en vlottende activa	110	46
Voorzieningen	- 19	-29
Niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten (-)/verliezen	- 1	1
Netto interest inkomsten (-)/uitgaven	139	112
Verlies/winst (-) op realisatie van materiële vaste activa	5	- 38
Belastingkosten	361	493
Bedrijfskasstromen vóór wijzigingen in bedrijfskapitaal en voorzieningen	- 789	- 588
Afname/toename (-) van handels-, overige en actuele belastingvorderingen	2 553	2 791
Afname/toename (-) van voorraden	- 70	931
Toename/afname (-) van handels- en overige verplichtingen	-3 549	- 5 281
Toename/afname (-) van voorzieningen	- 156	-84
Toename/afname (-) in werkkapitaal	- 1 222	- 1 643
Bedrijfskasstromen na wijzigingen in bedrijfskapitaal en voorzieningen	- 2 011	- 2 231
Betaalde (-) interesten	- 133	-118
Ontvangen interesten	2	
Betaalde (-) belastingen	36	- 81
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	- 2 106	- 2 430
Investeringsactiviteiten		
Ontvangen uit de verkoop van materiële vaste activa	18	125
Acquisitie van materiële vaste activa	-201	-54
Acquisitie van immateriële activa	-211	-279
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	- 394	- 207
Financieringsactiviteiten		
Ontvangen uit hoofde van rentedragende financiële verplichtingen	3 050	528
Terugbetaling van rentedragende financiële verplichtingen	-2 450	
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	600	528
Toename/afname (-) in liquide middelen	-1 900	-2 109
Invloed wisselkoersfluctuaties	- 30	-12
Netto toename/afname (-) in liquide middelen	-1 930	-2 121
Netto liquide middelen bij het begin van het boekjaar	4 761	4 314
Totaal in liquide middelen	2 830	2 193

Grondslag voor de opstelling van de halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten

CONFORMITEITSVERKLARING

De halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten afgesloten op 30 juni 2014 zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 “Tussentijdse financiële verslaggeving” zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Ze bevatten niet alle informatie nodig voor de volledige jaarrekening en dienen daarom gelezen te worden samen met de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2013 zoals gepubliceerd in het Jaarverslag 2013.

De halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten werden voor publicatie goedgekeurd door de Raad van Bestuur van 25 augustus 2014.

WIJZIGING IN WAARDERINGS- EN PRESENTATIEREGELS

De waarderingsregels en presentatiebasis toegepast voor de opmaak van de halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten zijn identiek als deze toegepast over het boekjaar eindigend op 31 december 2013, zoals opgenomen in het Jaarverslag 2013, met uitzondering van de hieronder vermelde nieuwe standaarden en interpretaties van toepassing vanaf 1 januari 2014:

IAS 27 Enkelvoudige jaarrekening: toepasselijk voor boekjaren beginnend op 1 januari 2014 of later. Vereisten voor geconsolideerde jaarrekeningen worden nu opgenomen in IFRS 10 Geconsolideerde Jaarrekening.

Aanpassing IAS 28 Investerings in geassocieerde deelnemingen en belangen in joint ventures: toepasselijk voor boekjaren beginnend op 1 januari 2014 of later.

Aanpassing IAS 32 Financiële instrumenten: presentatie - salderen van financiële activa en verplichtingen: toepasselijk voor boekjaren beginnend op 1 januari 2014 of later.

Aanpassing IAS 36 Informatieverschaffing realiseerbare waarde: toepasselijk voor boekjaren beginnend op 1 januari 2014 of later.

Aanpassing IAS 39 Vernieuwing derivaten en de voortzetting van toepasselijke hedge accounting.

IFRS 10 Geconsolideerde jaarrekening: toepasselijk voor boekjaren beginnend op 1 januari 2014 of later.

IFRS 11 Gezamenlijke overeenkomsten: toepasselijk voor boekjaren beginnend op 1 januari 2014 of later.

IFRS 12 Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten: toepasselijk voor boekjaren beginnend op 1 januari 2014 of later.

IFRIC 21 Heffingen: toepasselijk voor boekjaren beginnend op 1 januari 2014 of later.

smartphoto group NV heeft alle nieuwe en herziene uitgegeven standaarden en interpretaties die relevant zijn voor haar activiteiten en die van kracht zijn voor de boekhoudperiode die op 1 januari 2014 begon, uitgegeven door de International Accounting Standards Board (IASB) en het International Reporting Interpretation Committee (IFRIC) van de IASB, toegepast.

De groep is nog niet overgegaan tot de vroegtijdige toepassing van de nieuwe standaarden, aanpassingen aan bestaande standaarden en interpretaties, die op datum van goedkeuring van de halfjaarlijkse financiële staten reeds werden onderschreven door de Europese Unie, maar die niet verplicht van toepassing zijn voor de periode beginnend op 1 januari 2014: Niet van toepassing.

CONSOLIDATIE

Wijzigingen in de consolidatiekring tijdens de eerste jaarhelft van 2014:

- De vennootschap **smartphoto SAS**, vennootschap die voorheen de postorderactiviteiten uitoefende voor de Franse markt, werd in vereffening gesteld. De desbetreffende activiteiten worden thans uitgeoefend door smartphoto NV.
- De **groothandelsactiviteit** van de legale entiteit **Filmobel NV** werd sinds begin juni 2014 uitgefaseerd. Gezien de uiteindelijke stopzetting van de groothandelsactiviteit werden de resultaten van deze activiteit per 30 juni 2014 opgenomen als ‘Beëindigde bedrijfsactiviteiten’. De overblijvende activiteit van de legale entiteit Filmobel NV bestaat uit het leveren van photofinishingdiensten aan de fotohandelaar onder de merknaam Spector by smartphoto™.

Toelichtingen bij de halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten

1. Operationele segmenten

Operationele segmenten	(in € '000)	E-commerce	
		Juni 2013 (*)	Juni 2014
Bedrijfsopbrengsten			
Externe bedrijfsopbrengsten		12 858	12 165
Intersegment		190	184
Totale bedrijfsopbrengsten		13 048	12 349
Interestopbrengsten		1	2
Interestkosten		- 137	- 126
Winst/verlies (-) vóór belasting		-1 825	-1 132
Gesegmenteerde activa		28 077	24 640
Gesegmenteerde passiva		6 968	5 009
Totaal investeringen materiële vaste activa		201	54
Totaal investeringen immateriële activa andere dan goodwill en handelsfondsen		209	279
Afschrijvingen		- 927	- 706
Andere niet-kaskosten			
Aantal voltijdse equivalenten einde van de periode		210	197

Aansluitingen

(in € '000)		
Bedrijfsopbrengsten	Juni 2013 (*)	Juni 2014
Totaal bedrijfsopbrengsten operationele segmenten	13 048	12 349
Eliminatie van intersegment bedrijfsopbrengsten	- 190	- 184
Overige	14	8
	12 872	12 173
Bedrijfsopbrengsten beëindigde bedrijfsactiviteiten	10 046	4 305
Eliminatie van intersegment bedrijfsopbrengsten		
Totaal beëindigde bedrijfsactiviteiten	10 046	4 305
Winst/verlies (-)	Juni 2013 (*)	Juni 2014
Winst/verlies (-) operationele segmenten	-1 825	-1 132
<i>Winst/verlies (-) niet toegewezen aan operationele segmenten</i>		
Overige	- 187	- 249
Winst/verlies (-) vóór belastingen	-2 012	-1 381
Activa	Juni 2013 (*)	Juni 2014
Totaal gesegmenteerde activa	28 077	24 640
<i>Activa niet toegewezen aan operationele segmenten</i>		
Eliminatie van activa	-1 536	-1 531
Uitgestelde belasting vorderingen	5 930	5 383
Overige	1 711	1 284
Beëindigde bedrijfsactiviteiten		
Totaal activa	34 183	29 776
Passiva	Juni 2013 (*)	Juni 2014
Totaal gesegmenteerde passiva	6 968	5 009
<i>Passiva niet toegewezen aan operationele segmenten</i>		
Eliminatie van passiva	-1 536	-1 531
Financiële verplichtingen	6 775	6 018
Overige	3 279	3 149
Beëindigde bedrijfsactiviteiten		
Totaal passiva	15 486	12 645

De segmentrapportering van smartphoto group bestaat op de verslagdatum uit één operationeel segment, zijnde **E-commerce**.

Na de beëindiging van de groothandelsactiviteit binnen het Wholesale segment bestaat de overblijvende activiteit uit het leveren van photofinishingdiensten aan de fotohandelaar onder de merknaam Spector by smartphoto™, waarbij de eindconsument eveneens de directe cliënt is. De fotoafdrukken worden eveneens verwerkt in het labo van Wetteren en de marketing- en andere back-office activiteiten worden door dezelfde centrale teams als deze van E-commerce uitgevoerd.

Omwille van de hierboven vermelde redenen en het feit dat de gerapporteerde opbrengsten, zowel uit verkopen aan externe cliënten als uit verkopen of overdrachten tussen de segmenten minder dan 10% bedragen van de gezamenlijke opbrengsten, worden de segmenten geaggregeerd tot één segment, zijnde het segment E-commerce.

Inzake de informatie over producten en diensten betreffende de opbrengsten uit de verkoop aan externe cliënten voor het segment als geheel, verwijzen wij naar het Jaarverslag 2013.

Er is geen afhankelijkheid van belangrijke cliënten.

Overeenkomstig IFRS 8.18 werden de vergelijkende gesegmenteerde gegevens van de voorafgaande gepresenteerde periode herwerkt.

Beëindigde bedrijfsactiviteiten

De beëindigde bedrijfsactiviteiten betreffen de groothandelsactiviteit van Filmobel NV.

2. Toelichtingen met betrekking tot activa waarvoor zich belangrijke wijzigingen hebben voorgedaan

Materiële vaste activa

De netto boekwaarde is in de eerste helft van 2014 met EUR 0,45 miljoen afgenomen. De daling is hoofdzakelijk het gevolg van de afschrijvingen ten bedrage van EUR 0,42 miljoen.

Goodwill

De netto boekwaarde van de consolidatiegoodwill is onveranderd gebleven.

Conform IAS 36.12 heeft de vennootschap per 30 juni 2014 een "impairment test" uitgevoerd met betrekking tot de geïdentificeerde kasstroomgenererende eenheid E-commerce, na aggregatie van de photofinishing activiteit aan zelfstandige fotografen onder de merknaam 'Spector by smartphotoTM', om na te gaan of zij een bijzonder waardevermindingsverlies heeft ondergaan. Die test wees uit dat de realiseerbare waarde van deze eenheid hoger was dan de netto boekwaarde. Bijgevolg dient er geen bijzonder waardevermindingsverlies te worden opgenomen.

De realiseerbare waarde werd bepaald op basis van de bedrijfswaarde, zijnde de som van de verdisconteerde vrije kasstromen. Voor deze berekening werden de projecties van de toekomstige vrije kasstromen voor de vijf komende boekjaren gebruikt, aangevuld met een voortdurende jaarlijkse groei van 2%. Meer toelichtingen omtrent de bepaling van de projecties en de groeipercentages is opgenomen in het Jaarverslag 2013 op de pagina's 88 en 89.

De resultaten van deze berekening werden verdisconteerd tegen 8,76% vóór belastingen, voor de komende 5 jaar. Deze verdisconteringsvoet reflecteert: een marktconforme vergoeding voor eigen en vreemd vermogen, de huidige balans tussen eigen en vreemd vermogen voor deze kasstroomgenererende eenheid en de inschatting van aanvullende risico's en volatiliteit voor de mogelijke evoluties in de markt waarop deze eenheid actief is.

De "impairment test" werd tevens onderworpen aan een sensitiviteitsanalyse waarbij de EBIT jaarlijks 10% lager zou zijn of waarbij de verdisconteringsvoet met 1% zou toenemen. Hieruit blijkt dat de realiseerbare waarde nog steeds groter is dan de boekwaarde in beide analyses.

Immateriële activa andere dan goodwill

De netto boekwaarde is in de eerste helft van 2014 met EUR 0,01 miljoen toegenomen. De stijging is hoofdzakelijk het gevolg van enerzijds de afschrijvingen ten bedrage van EUR 0,27 miljoen en anderzijds de investeringen van EUR 0,28 miljoen.

Uitgestelde belastingvorderingen

De uitgestelde belastingvorderingen dalen met EUR 0,42 miljoen door aanwending van fiscale verliezen in de betrokken vennootschappen.

Voorraden

De rubriek 'Voorraden' is gedaald met EUR 0,88 miljoen. Deze daling is te wijten aan de uitfasering van de groothandelsactiviteit van Filmobel NV.

Handelsvorderingen en overige vorderingen

De daling van de handelsvorderingen en overige vorderingen (EUR -2,83 miljoen) is toe te wijzen aan enerzijds het seizoensgebonden karakter van de activiteiten, waarbij het laatste kwartaal het belangrijkste is en anderzijds de uitfasering van de groothandelsactiviteit.

Geldmiddelen en kasequivalenten

Hoofdzakelijk omwille van het seizoensgebonden karakter van de E-commerce activiteiten zijn de geldmiddelen en kasequivalenten in de eerste zes maanden van 2014 afgenomen met EUR 2,12 miljoen.

3. Toelichtingen met betrekking tot verplichtingen waarvoor zich belangrijke wijzigingen hebben voorgedaan

Lang- en kortlopende rentedragende verplichtingen

De rentedragende verplichtingen bedragen EUR 6,02 miljoen per 30 juni 2014 ten opzichte van EUR 5,49 per 31 december 2013. In vergelijking met dezelfde periode is dit EUR 0,76 miljoen minder. De rentedragende verplichtingen bedroegen per 30 juni 2013 EUR 6,78 miljoen.

Kortlopende handels- en overige verplichtingen

De daling van de handels- en overige verplichtingen (EUR -4,92 miljoen) is voornamelijk toe te wijzen aan het seizoensgebonden karakter van de E-commerce activiteiten en de uitfasering van de groothandelsactiviteit.

Lang- en kortlopende voorzieningen

Met betrekking tot de opgenomen voorzieningen werd in de eerste jaarhelft van 2014 een bedrag van EUR 0,08 miljoen aangewend.

4. Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan na 30 juni 2014 die een invloed zouden kunnen hebben op de onderliggende halfjaarlijkse financiële staten of die erin vermeld dienen te worden.

5. Seizoensgebonden karakter van tussentijdse bedrijfsactiviteiten

De activiteiten van het segment E-commerce zijn onderhevig aan seizoensschommelingen.

In het analoge tijdperk werden de grootste verkoopcijfers gerealiseerd tijdens de zomermaanden. Door de omschakeling naar de digitale fotografie is er een verschuiving naar het vierde kwartaal door het toegenomen belang van producten met een hogere marge zoals fotoboeken, fotokalenders, fotokaartjes en fotogeschenken. De daling van de verkoop van digitale prints zet zich verder en versterkt dit fenomeen.

6. Voorwaardelijke vorderingen en verplichtingen en belangrijke toekomstveronderstellingen

Ten opzichte van december 2013 waren er geen wijzigingen in de *voorwaardelijke vorderingen en verplichtingen*.

Veronderstellingen betreffende de toekomst

De veronderstellingen betreffende de toekomst zoals beschreven in het Jaarverslag 2013 zijn nog steeds van toepassing.

7. Risicofactoren

De risico's, met name de kredietrisico's, liquiditeitsrisico's, valutarisico's, interestrisico's en marktrisico's zoals beschreven in het Jaarverslag 2013, zijn verder van toepassing voor de resterende periode van het boekjaar 2014.

Afgeleide financiële instrumenten

Om de effecten van rentevoetfluctuaties op de winst- en verliesrekening tot een minimum te beperken, werden Rente Swap transacties aangegaan met een tegenpartij.

Deze transacties betreffen kasstroomafdekkingen inzake de interesten van aangegane leningen, waarbij de afdekking gebeurt aan de hand van IRS-contracten waarvan de notionele bedragen overeenstemmen met de bedragen van de leningen. De reële waarde op 30 juni 2014 van deze IRS-contracten bedraagt EUR 0,03 miljoen. De contractuele einddatum is 31 maart 2015 met driemaandelijks vaste rentebetaaldagen op de laatste dag van de maand maart, juni, september en december.

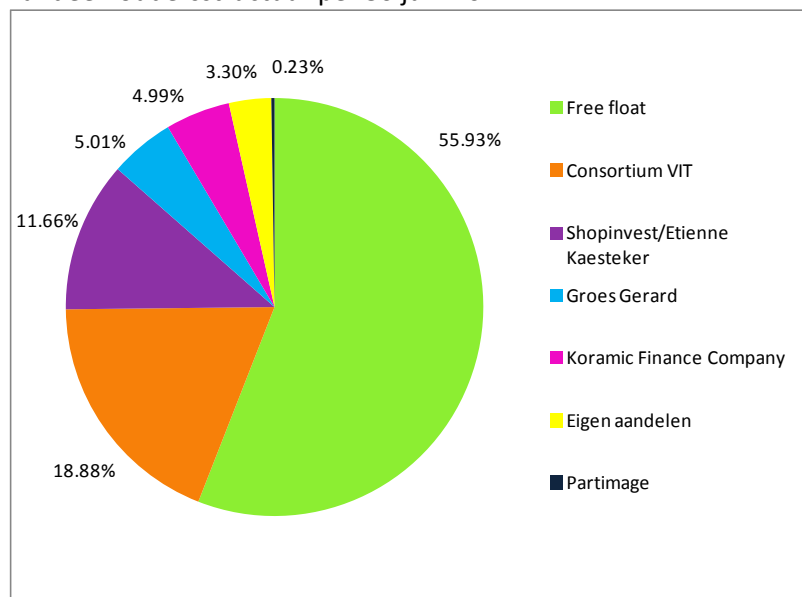
Tijdens de eerste zes maanden van 2014 werd een bedrag van EUR 0,02 miljoen opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten.

8. Structuur van het aandeelhouderschap

De wet en de statuten verplichten iedere aandeelhouder, wiens stemrechten verbonden aan de stemrechtverlenende effecten de drempelwaarden 3%, 5% of enig veelvoud van 5% over- of onderschrijden, hiervan kennis te geven aan de onderneming en aan het FSMA (Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten).

De Vennootschap ontving geen kennisgevingen in de eerste jaarihelft van 2014.

Aandeelhoudersstructuur per 30 juni 2014



Eigen aandelen

Tijdens de eerste jaarhelft van 2014 hebben zich geen wijzigingen voorgedaan met betrekking tot de eigen aandelen. Op 30 juni 2014 bezat smartphoto group NV 1 207 072 eigen aandelen (3,296% van het totale aantal) waarvan 77 271 aangehouden door smartphoto group NV, 1 075 275 aangehouden door de dochtervennootschap Spector Coördinatiecentrum NV en 54 526 door de dochtervennootschap Alexander Photo SA.

Conform IFRS worden deze eigen aandelen opgenomen in mindering van het eigen vermogen.

9. Verbonden partijen

Behalve transacties tussen de geconsolideerde ondernemingen, welke door de consolidatie worden geëlimineerd, en de vergoedingen toegekend aan managers met een sleutelpositie (toegelicht in het Remuneratieverslag 2013), zijn de transacties en uitstaande saldi van overige verbonden partijen verwaarloosbaar.

10. Wisselkoersen

Bij het opstellen van de halfjaarlijkse financiële staten werden de volgende wisselkoersen gebruikt:

Wisselkoersen	Slotkoers		Gemiddelde koers	
	Juni 2013	Juni 2014	Juni 2013	Juni 2014
Zwitserse frank	1,2338	1,2156	1,2288	1,2188
Noorse kroon	7,8845	8.4035	7,5900	8,3098
Zweedse kroon	8,7773	9.1762	8,5562	8,9971

11. Definities

REBIT = Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten vóór niet-recurrente elementen.

EBIT = Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten.

REBITDA = Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten vóór niet-recurrente elementen gecorrigeerd voor afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen.

EBITDA = Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten gecorrigeerd voor afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen.

Winst/verlies (-) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten, gecorrigeerd voor niet-kaskosten = Winst/verlies (-) na belastingen gecorrigeerd voor afschrijvingen, waardeverminderingen, voorzieningen, financiële niet-kaskosten en latente belastingen.

Netto financiële schuld = Financiële verplichtingen verminderd met geldmiddelen, kasequivalenten en overige financiële activa.

Financiële kalender

5 maart 2015⁽²⁾ vóór beurstijd
26 augustus 2015⁽²⁾ na beurstijd

Jaarresultaten 2014
Halfjaarresultaten en halfjaarlijks financieel verslag 2015

Profiel smartphoto group

smartphoto group is actief in 14 Europese landen en richt zich zowel tot consumenten als bedrijven. De aandelen van smartphoto group worden op Euronext Brussels verhandeld (ISIN BE0003663748, ticker symbool SMAR).

smartphoto group is actief in B2C en B2B E-commerce met betaalbare fotoproducten van hoge kwaliteit zoals fotoboeken, fotokaartjes, fotokalenders, foto op canvas en fotogeschenken, en dit onder de naam smartphoto™. Via 'Spector by smartphoto' biedt het E-commerce segment dezelfde kwaliteitsfotoproducten aan zelfstandige fotografen.

Voor aanvullende informatie

Stef De corte, CEO

smartphoto group NV
Kwatrechtsteenweg 160
B- 9230 Wetteren
Tel. +32.9.365.98.10

E-mail: maggy.vandenstock@smartphoto.com - Internet: www.smartphotogroup.com

(1) Deze persmededeling bevat toekomstgerichte gegevens die gebaseerd zijn op de huidige interne ramingen en verwachtingen. De toekomstgerichte verklaringen bevatten inherente risico's en gelden enkel op datum waarop ze worden gemeld. Het kan niet worden uitgesloten dat de werkelijke resultaten aanzienlijk verschillen van de toekomstgerichte verwachtingen die in dit bericht zijn opgenomen.

(2) Indicatieve data