

SMARTPHOTO GROUP – HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG 2016

Gereguleerde informatie

HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG 2016

INHOUDSTAFEL

Verklaring over de verantwoordelijkheid van het management	3
Kerncijfers – Geconsolideerde cijfers volgens IFRS	4
Tussentijds jaarverslag	4
Verkorte financiële overzichten voor de periode eindigend op 30 juni 2016	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	7
Balans aan het einde van de periode	8
Mutatieoverzicht van het eigen vermogen over de periode	8
Kasstroomoverzicht over de periode	9
Grondslag voor de opstelling van de halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten	9
Toelichtingen bij de halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten	10
1. Operationele segmenten	10
2. Toelichtingen met betrekking tot activa waarvoor zich belangrijke wijzigingen hebben voorgedaan	11
3. Toelichtingen met betrekking tot verplichtingen waarvoor zich belangrijke wijzigingen hebben voorgedaan	12
4. Gebeurtenissen na balansdatum	12
5. Seizoensgebonden karakter van tussentijdse bedrijfsactiviteiten	12
6. Voorwaardelijke vorderingen en verplichtingen en belangrijke toekomstveronderstellingen	12
7. Risicofactoren	12
8. Structuur van het aandeelhouderschap	13
9. Verbonden partijen	15
10. Wisselkoersen	15
11. Definities	16
Financiële kalender	16
Over 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 2016, 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 2015	Juni 2016	Δ in %
Bedrijfsopbrengsten	12 671	15 968	26.0%
Winst uit de bedrijfsactiviteiten, vóór niet-recurrente elementen (REBIT)	-162	425	-
Niet-kaskosten uit de bedrijfsactiviteiten vóór niet-recurrente elementen	547	692	26.5%
REBITDA	385	1 117	189.8%
Niet-recurrente elementen uit de bedrijfsactiviteiten		-206	-
Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten (EBIT)	-162	218	-
EBITDA	385	911	136.3%
Financieel resultaat	-330	-110	66.7%
Financiële niet-kaskosten	217	13	-93.9%
Winst/verlies (-) voor belastingen	-492	108	-
Winstbelastingbaten/lasten (-)	-566	-518	8.6%
Winst/verlies (-) over de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-1 058	-409	61.3%
Niet-kaskosten uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten	1 209	1 108	-8.3%
Winst/verlies (-) over de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten, gecorrigeerd voor niet-kaskosten	151	699	364.0%
Winst/verlies (-) over de periode	-1 058	-409	61.3%
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	-1 058	-409	61.3%

Balansgegevens (in € '000)	Juni 2015	Juni 2016	Δ in %
Balanstotaal	28 449	38 791	36.4%
Bruto financiële schuld (-)	-4 148	-5 801	-39.8%
Netto financiële schuld (-)	-1 847	-4 254	-130.3%
Totaal eigen vermogen	18 164	24 877	37.0%
Solvabiliteit	63.8%	64.1%	0.4%
Schuldgraad (gearing ratio)	10.2%	17.1%	68.2%
Liquiditeitsratio	79.3%	47.2%	-40.5%

Tussentijds jaarverslag

Belangrijkste elementen uit de winst- en verliesrekening

Op 29 april 2016 heeft smartphoto group de overname van Webprint, één van de marktleiders in Nederland van persoonlijke fotoproducten, succesvol afgerond.

De combinatie van enerzijds de kennis van de consumentenmarkt, de klantgerichtheid en de merkbekendheid van Webprint en anderzijds de kennis van smartphoto op vlak van technologie, marketing en productie zal leiden tot positieve synergieën. Aangezien 2016 een overgangsjaar is waarin de integratie wordt uitgevoerd, zullen de effecten daarvan pas ten volle gerealiseerd kunnen worden in 2017.

De resultaten van Webprint dragen in de eerste helft van 2016 pas vanaf mei 2016 bij tot de geconsolideerde cijfers.

De bedrijfsopbrengsten tonen een verdere positieve evolutie met een stijging van 26% van kEUR 12 671 in de eerste helft van 2015 tot kEUR 15 968 per 30 juni 2016.

Deze stijging in de bedrijfsopbrengsten is voor een deel het resultaat van de eigen autonome groei van smartphoto met double-digits en dit in een stabiele markt. Verder werden de bedrijfsopbrengsten ook gesteund door de bijdrage van Webprint voor 2 maanden.

De verdere omschakeling naar mobielvriendelijker websites werd uitgerold en zal tegen het vierde kwartaal afgerond zijn. Hierdoor zien we significante verbeteringen van conversie, wat tot hogere marketingefficiëntie leidt. In het vierde kwartaal zal ook Webprint op dit platform zijn overgeschakeld.

De impact van de overname van Webprint op de REBITDA en de EBITDA is niet significant aangezien slechts twee maanden zijn opgenomen in de resultaten.

De REBITDA is toegenomen van kEUR 385 in de eerste helft van 2015 tot kEUR 1 117 in 2016. Dit betekent dat de positieve evolutie zich verderzet, gebaseerd op een betere productmix met hogere marges, verlaging van de vaste kosten en hogere marketingefficiëntie.

Financieel resultaat

Het financieel resultaat evolueerde positief van kEUR -330 per 30 juni 2015 naar kEUR -110 per 30 juni 2016. Deze positieve evolutie is in hoofdzaak te wijten aan een daling van de wisselkoersverliezen (- kEUR 153) door een stabiele koers van de Zwitserse frank tegenover de euro (non-cash) en lagere intrestlasten (- kEUR 34).

Niet-recurrente elementen uit de bedrijfsactiviteiten

De niet-recurrente elementen in de eerste jaarhelft hebben betrekking op kosten voortvloeiend uit de acquisitie van Webprint, zoals kosten due diligence, erelonen advocaten & notarissen en publicatiekosten.

Belastingen

Het saldo van de winstbelastingbaten/lasten (-) is tijdens de eerste 6 maanden van 2016 nagenoeg stabiel gebleven tegenover een jaar eerder. Het belastingresultaat bedraagt kEUR -518 en bestaat enerzijds uit het gebruik en de terugname van uitgestelde belastinglatenties (kEUR -403) en anderzijds uit actuele belastingen op het resultaat (kEUR -115).

Resultaat van het boekjaar

De eerste helft van 2016 resulteerde in een verlies van kEUR -409 tegenover een verlies van kEUR -1 058 per 30 juni 2015 of een verbetering van het resultaat met kEUR 649, te verklaren als volgt:

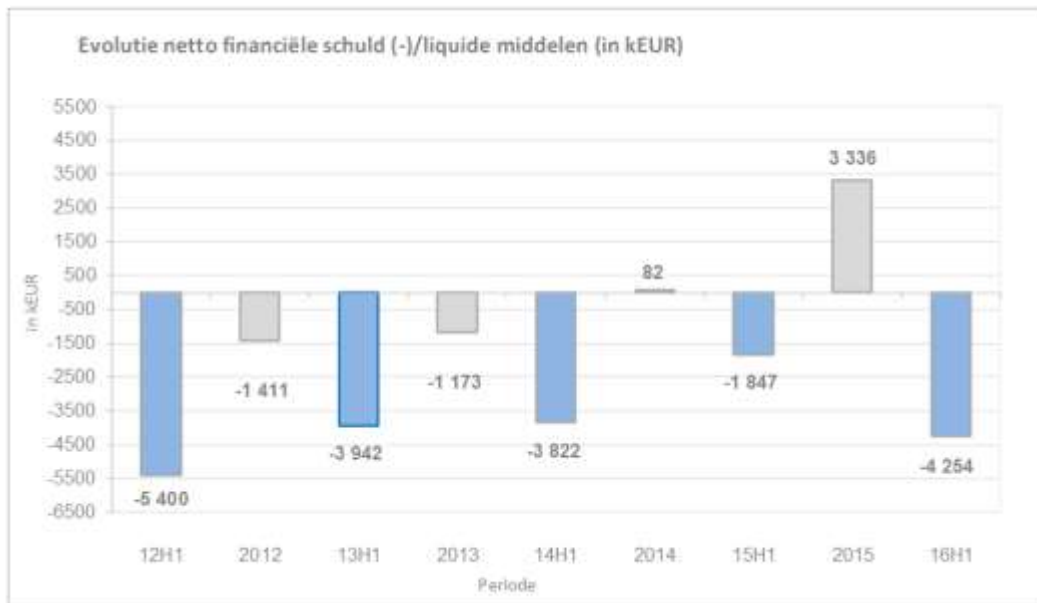
- Recurrent bedrijfsresultaat: verbetering met kEUR 587
- Niet-recurrente kosten: kEUR 206
- Financieel resultaat: positieve evolutie van kEUR 220
- Belastingen: een daling van de belastinglasten met kEUR 48

Balans

Het balanstotaal is geëvolueerd van kEUR 37 947 per 31 december 2015 naar kEUR 38 791 per 30 juni 2016, waarbij de belangrijkste elementen de volgende zijn:

- Een stijging van de materiële en immateriële activa met kEUR 1 563, hoofdzakelijk te wijten aan investeringen in materiële en immateriële vaste activa (kEUR 653), afschrijvingen en buitengebruikstellingen (kEUR -965) en aanwervingen door overname Webprint (kEUR 1 875).
- De tot stand gekomen goodwill bij de eerste consolidatie van Webprint voor kEUR 5 989.
- Een netto toename van de voorraad (kEUR 304) en een daling van de handels- en overige vorderingen met kEUR -2 227.

- Tegenover 30 juni 2015 is de netto financiële schuld toegenomen met kEUR 2 407 door de overname van Webprint.



- Het eigen vermogen is ten opzichte van eind 2015 versterkt met kEUR 2 611 tengevolge van enerzijds het verlies over de eerste 6 maanden van 2016 (kEUR -409) en anderzijds de kapitaalverhoging door uitgifte van 3 000 000 nieuwe aandelen (kEUR 2 100) en de overdracht van 1 200 000 eigen aandelen (kEUR 900).

Verwachtingen 2016 ⁽¹⁾

In vergelijking met het volledige boekjaar 2015 verwachten we voor het volledige jaar 2016 een verdere omschakeling naar producten met hogere marge, een bestendiging van de groei en een verbetering van de recurrente rendabiliteit.

Door de integratie van Webprint is dit een overgangsjaar waarvan de synergieën pas in 2017 ten volle zichtbaar zullen worden.

Verkorte financiële overzichten voor de periode eindigend op 30 juni 2016

GEREALISEERDE RESULTATEN OVER DE PERIODE (in € '000)

	Juni 2015	Juni 2016
Bedrijfsopbrengsten	12 671	15 968
Overige baten	217	245
Wijzigingen in voorraden van gereed product en onderhanden werk	-15	
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-4 130	-5 152
Personeelslasten	-4 079	-4 904
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-583	-707
Overige lasten	-4 243	-5 025
Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten, vóór niet-recurrente elementen	-162	425
Niet-recurrente elementen uit de bedrijfsactiviteiten		-206
Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten	-162	218
Financiële opbrengsten	61	52
Financiële kosten	-391	-162
Netto financieringskosten, vóór niet-recurrente financiële elementen	-330	-110
Financieel resultaat	-330	-110
Winst/verlies (-) vóór belasting, vóór niet-recurrente financiële elementen	-492	108
Winst/verlies (-) vóór belasting	-492	108
Winstbelastingbaten/kosten (-)	-566	-518
Winst/verlies (-) van het boekjaar uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-1 058	-409
Winst/verlies (-) van het boekjaar	-1 058	-409
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	-1 058	-409

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

	Juni 2015	Juni 2016
Resultaat van de periode	-1 058	-409
<u>Niet-gerealiseerde resultaten:</u>		
Elementen die achteraf mogelijk in winst of verlies zullen worden geboekt		
Omrekeningsverschillen	129	20
Kasstroomafdekkingen	10	
Totaal van de elementen die achteraf mogelijk in winst of verlies zullen worden geboekt	139	20
Niet-gerealiseerde resultaten, na belastingen	139	20
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-919	-389
Toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	-919	-389

GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN OVER DE PERIODE PER AANDEEL

	Juni 2015	Juni 2016
Aantal aandelen	36 619 505	39 419 505
Aantal dividendgerechtigde aandelen (gewogen gemiddelde)	35 412 433	35 456 269
<u>Staat van de geconsolideerde gerealiseerde resultaten</u>		
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij in de winst/verlies (-) over de periode	-0.03	-0.01
<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	-0.03	-0.01

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

ACTIVA	December 2015	Juni 2016
Vaste activa		
Materiële vaste activa	8 962	9 780
Vastgoedbeleggingen		
Goodwill	10 162	16 151
Immateriële activa andere dan goodwill	1 305	2 050
Handelsvorderingen en overige vorderingen (vast deel)	56	97
Uitgestelde belastingvorderingen	5 343	6 061
Vaste activa	25 828	34 139
Vlottende activa		
Activa bestemd voor verkoop		
Voorraden	1 386	1 690
Handelsvorderingen en overige vorderingen (vlottend deel)	3 651	1 383
Overige financiële activa	3	3
Geldmiddelen en kasequivalenten	7 058	1 544
Actuele winstbelastingvorderingen	20	30
Vlottende activa	12 118	4 651
TOTAAL ACTIVA	37 947	38 791

VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN	December 2015	Juni 2016
Totaal eigen vermogen		
Kapitaal	64 194	19 710
Reserves en ingehouden winsten/overgedragen verliezen (-)	-47 055	-2 331
Herwaarderingsmeerwaarde	5 328	5 328
Ingekochte eigen aandelen (-)	-2 422	-71
Omrekeningsreserves	2 222	2 242
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij in het eigen vermogen	22 266	24 877
Totaal eigen vermogen	22 266	24 877
Langlopende verplichtingen		
Langlopende rentedragende financiële verplichtingen	2 877	2 452
Langlopende personeelsverplichtingen	435	420
Langlopende voorzieningen	183	127
Uitgestelde belastingverplichtingen	1 081	1 070
Langlopende verplichtingen	4 576	4 068
Kortlopende verplichtingen		
Kortlopende rentedragende financiële verplichtingen	848	3 349
Kortlopende handelsverplichtingen en overige verplichtingen	8 307	4 360
Kortlopende personeelsverplichtingen	1 813	1 842
Actuele winstbelastingverplichtingen		166
Kortlopende voorzieningen	137	128
Kortlopende verplichtingen	11 105	9 845
TOTAAL VAN HET EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	37 947	38 791

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

	Balans per 31.12.2014	Winst/verlies (-) van het boekjaar	Niet-gerealiseerde resultaten	Omrekeningsverschillen	Gerealiseerde/niet-gerealiseerde resultaten	Kapitaalverhoging	Kapitaalvermindering	Verrichtingen met ingekochte eigen aandelen	Balans per 30.06.2015
Geplaatst kapitaal	64 194								64 194
Overgedragen resultaten	-48 623	-1 058	10		-1 048				-49 671
Herwaarderingsmeerwaarden	3 822								3 822
Reserves eigen aandelen	-2 422								-2 422
Omrekeningsverschillen	2 113			129	129				2 242
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij in het eigen vermogen	19 083	-1 058	10	129	-919				18 164

	Balans per 31.12.2015	Winst/verlies (-) van het boekjaar	Niet-gerealiseerde resultaten	Omrekeningsverschillen	Gerealiseerde/niet-gerealiseerde resultaten	Kapitaalverhoging	Kapitaalvermindering	Verrichtingen met ingekochte eigen aandelen	Balans per 30.06.2016
Geplaatst kapitaal	64 194					2 100	-46 584		19 710
Overgedragen resultaten	-47 055	-409			-409		46 584	-1 451	-2 331
Herwaarderingsmeerwaarden	5 328								5 328
Reserves eigen aandelen	-2 422							2 351	-71
Omrekeningsverschillen	2 222			20	20				2 242
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij in het eigen vermogen	22 266	-409		20	-389	2 100		900	24 877

KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE (in € '000)

	Juni 2015	Juni 2016
Bedrijfsactiviteiten		
Netto resultaat	-1 058	-409
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen op materiële vaste activa	333	412
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen op immateriële activa	263	276
Waardeverminderingen en bijzondere waardevermindingsverliezen op vaste en vlottende activa	-8	25
Voorzieningen	-36	-15
Niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten (-)/verliezen		4
Netto interest inkomsten (-)/uitgaven	97	54
Verlies/winst (-) op realisatie van materiële vaste activa		-4
Belastingkosten	566	518
Bedrijfskasstromen vóór wijzigingen in bedrijfskapitaal en voorzieningen	158	861
Afname/toename (-) van handels-, overige en actuele belastingvorderingen	2 729	2 454
Afname/toename (-) van voorraden	288	143
Toename/afname (-) van handels- en overige verplichtingen	-4 622	-5 775
Toename/afname (-) van voorzieningen	-108	-65
Toename/afname (-) in werkkapitaal	-1 714	-3 243
Bedrijfskasstromen na wijzigingen in bedrijfskapitaal en voorzieningen	-1 556	-2 382
Betaalde (-) interesten	-83	-61
Betaalde (-) belastingen	-73	
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	-1 711	-2 443
Investeringsactiviteiten		
Ontvangen uit de verkoop van materiële vaste activa		281
Acquisitie van materiële vaste activa	-165	-410
Acquisitie van immateriële activa	-192	-243
Acquisitie Webprint		-1 670
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	-357	-2 042
Financieringsactiviteiten		
Ontvangen uit hoofde van rentedragende financiële verplichtingen	700	2 500
Terugbetaling van rentedragende financiële verplichtingen	-598	-3 504
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	102	-1 004
Toename/afname (-) in liquide middelen	-1 966	-5 489
Invloed wisselkoersfluctuaties	139	-24
Netto toename/afname (-) in liquide middelen	-1 827	-5 513
Netto liquide middelen bij het begin van het boekjaar	4 125	7 058
Netto liquide middelen op het einde van het boekjaar	2 298	1 544
Totaal in liquide middelen	2 298	1 544

Grondslag voor de opstelling van de halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten

CONFORMITEITSVERKLARING

De halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten afgesloten op 30 juni 2016 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 2015 zoals gepubliceerd in het Jaarverslag 2015.

De halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten werden voor publicatie goedgekeurd door de Raad van Bestuur van 22 augustus 2016.

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 2015, zoals opgenomen in het Jaarverslag 2015, met uitzondering van de hieronder vermelde nieuwe standaarden en interpretaties van toepassing vanaf 1 januari 2016:

Aanpassing aan IFRS 11 Gezamenlijke overeenkomsten: Verwerking van overnames van deelnemingen in gezamenlijke bedrijfsactiviteiten: toepasselijk voor boekjaren beginnend op 1 januari 2016.

Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de jaarrekening: Initiaties rond informatieverschaffing: toepasselijk voor boekjaren beginnend op 1 januari 2016.

Aanpassing aan IAS 27: Enkelvoudige jaarrekening: Equity methode: toepasselijk voor boekjaren beginnend op 1 januari 2016.

Aanpassingen aan IAS 16 en IAS 38: Materiële en immateriële vaste activa: Verduidelijking van aanvaardbare afschrijvingsmethodes: toepasselijk voor boekjaren beginnend op 1 januari 2016.

Aanpassingen aan IAS 16 en IAS 41: Materiële vaste activa en biologische activa: Vruchtdragende planten: toepasselijk voor boekjaren beginnend op 1 januari 2016.

Jaarlijkse verbeteringen in IFRS (cyclus 2012-2014): toepasselijk voor boekjaren beginnend op 1 januari 2016. Deze verbeteringen hebben betrekking op:

- IFRS 5: Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten
- IFRS 7: Financiële instrumenten: toelichtingen
- IAS 19: Personeelsbeloningen
- IAS 34: Tussentijdse financiële verslaggeving.

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 2016 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 2016: Niet van toepassing.

WIJZIGINGEN IN DE CONSOLIDATIEKRING

Naar aanleiding van de overname van **Webprint International BV** op 29 april 2016 (zie persbericht van 29 april 2016) waarbij smartphoto group 100% van de aandelen verwierf, en aldus de controle, worden de cijfers van Webprint International BV en haar dochtervennootschappen opgenomen in de consolidatie van smartphoto group vanaf 1 mei 2016.

Toelichtingen bij de halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten

1. Operationele segmenten

Rekening houdend met de vereisten van IFRS 8 worden de activiteiten van de groep gerapporteerd onder één operationeel segment.

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 2015.

Er is geen afhankelijkheid van belangrijke cliënten.

Beëindigde bedrijfsactiviteiten

Er zijn geen beëindigde bedrijfsactiviteiten in 2015, noch in 2016.

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

Materiële vaste activa

De netto boekwaarde is in de eerste helft van 2016 met kEUR 818 toegenomen. De stijging is te wijten aan investeringen in voornamelijk de verdere automatisatie in de productie (kEUR 410), afschrijvingen en buitengebruikstellingen voor kEUR -689 en aanwervingen door de overname van Webprint voor een bedrag van kEUR 1 097.

Goodwill

In overeenstemming met IFRS 3 werden de verworven identificeerbare activa en de overgenomen verplichtingen van Webprint International BV en haar dochtervennootschappen afzonderlijk van goodwill opgenomen en gewaardeerd tegen de reële waarde op de overnamedatum. Het bedrag waarmee de overgedragen vergoeding (kEUR 4 670) het nettosaldo van de vastgestelde bedragen van de verworven identificeerbare activa en de overgenomen verplichtingen overschrijdt, wordt opgenomen als goodwill voor een bedrag van kEUR 5 989 en samen met de reeds bestaande goodwill (kEUR 10 162) toegewezen aan de kasstroomgenererende eenheid E-commerce, welke jaarlijks – of indien er aanwijzingen zijn dat een actief mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan – onderworpen wordt aan de impairmenttesten overeenkomstig IAS 36.

Conform IAS 36.12 heeft de vennootschap per 30 juni 2016 een "impairment test" uitgevoerd met betrekking tot de geïdentificeerde kasstroomgenererende eenheid E-commerce om na te gaan of zij een bijzonder waardeverminderversverlies heeft ondergaan. Deze impairment test wees uit dat de realiseerbare waarde van deze eenheid hoger was dan de netto boekwaarde (kEUR 16 151). Bijgevolg dient er geen bijzonder waardeverminderversverlies 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 2015 op de pagina's 91 en 92.

De resultaten van deze berekening werden verdisconteerd tegen 6,78% 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 resulteerde 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 2016 met kEUR 745 toegenomen. De stijging is hoofdzakelijk het gevolg van de investeringen in voornamelijk de verdere omschakeling naar HTML5 software voor een bedrag van kEUR 238, de afschrijvingen ten bedrage van kEUR 276 en de aanwervingen door de overname van Webprint voor een bedrag van kEUR 778.

Uitgestelde belastingvorderingen

De uitgestelde belastingvorderingen stijgen met kEUR 719 door hoofdzakelijk de aanwending van fiscale verliezen in de betrokken vennootschappen voor kEUR -414 en de toename naar aanleiding van de overname van Webprint.

Voorraden

De rubriek 'Voorraden' is gestegen met kEUR 304. Deze stijging is deels te wijten aan een daling van de voorraden door het seizoensgebonden karakter van de activiteiten en deels aan de toename door de overname van Webprint.

Handelsvorderingen en overige vorderingen

De daling van de handelsvorderingen en overige vorderingen (kEUR -2 227) is eveneens hoofdzakelijk toe te wijzen aan het seizoensgebonden karakter van de activiteiten, waarbij het laatste kwartaal het belangrijkste is.

Geldmiddelen en kasequivalenten

De geldmiddelen en kasequivalenten zijn in de eerste zes maanden van 2016 afgenomen met kEUR 5 513. Deze daling ten opzichte van de cijfers per 31 december 2015 is hoofdzakelijk te wijten aan het seizoensgebonden karakter van de activiteiten maar ook door de financiering van de overname van Webprint.

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

Lang- en kortlopende rentedragende financiële verplichtingen

De rentedragende financiële verplichtingen bedragen kEUR 5 801 per 30 juni 2016 ten opzichte van kEUR 3 725 per 31 december 2015.

In vergelijking met dezelfde periode vorig jaar is dit kEUR 1 653 meer; hoofdzakelijk door de financiering van de overname van Webprint. De rentedragende verplichtingen bedroegen per 30 juni 2015 kEUR 4 148.

Kortlopende handels- en overige verplichtingen

De daling van de handels- en overige verplichtingen (kEUR -3 946) is voornamelijk toe te wijzen aan het seizoensgebonden karakter van de activiteiten.

4. Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan na 30 juni 2016 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 smartphoto group 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.

6. Voorwaardelijke vorderingen en verplichtingen en belangrijke toekomstveronderstellingen

Ten opzichte van december 2015 waren er geen wijzigingen in de *voorwaardelijke vorderingen en verplichtingen*.

Veronderstellingen betreffende de toekomst

De veronderstellingen betreffende de toekomst zoals beschreven in het Jaarverslag 2015 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 2015, zijn verder van toepassing voor de resterende periode van het boekjaar 2016.

Afgeleide financiële instrumenten

Om de effecten van rentevoetfluctuaties op de winst- en verliesrekening tot een minimum te beperken, werd op 27 maart 2012 een Rente Swap transactie aangegaan met een tegenpartij. Deze transactie liep ten einde op 31 maart 2015. Tijdens de eerste zes maanden van 2015 werd een bedrag van kEUR 10 opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten.

Momenteel zijn er geen derivatencontracten lopende.

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).

Transparantieverklaringen

De Vennootschap publiceerde de volgende kennisgevingen in de eerste jareshelft van 2016.

Kennisgeving ontvangen op 3 mei 2016:

Kennisgeving van een moederonderneming of een controlerende persoon:

Het aantal gezamenlijk verworven stemrechtverlenende effecten bedraagt op 29 april 2016 meer dan de drempel van 5%.

Houders van stemrechten	Vorige kennisgeving # stemrechten	Na de transactie # stemrechten	% stemrechten
PARTFIM SA Avenue Montjoie 167 bus 9, 1180 Brussel	1.000.000	1.680.000	4,59%
Emmanuel Rolin Jacquemyns Rue de Gomzé 43, 4140 Sprimont	300.000	300.000	0,82%
Totaal	1.300.000	1.980.000	5,41%

Totaal aantal stemrechten (de noemer): 36.619.505.

Kennisgeving openbaar gemaakt op 27 juni 2016:

Naar aanleiding van de beslissingen van de Bijzondere Algemene Vergadering van Aandeelhouders bedraagt het maatschappelijk kapitaal 19.709.752,50 euro. Het kapitaal wordt vertegenwoordigd door 39.419.505 volledig volstorte aandelen zonder vermelding van waarde, waarbij ieder aandeel 1/39.419.505ste vertegenwoordigt.

Totaal kapitaal	19.709.752,50 euro
Totaal aantal stemrechtverlenende effecten	39.419.505
Totaal aantal stemrechten (de noemer)	39.419.505

Kennisgeving ontvangen op 29 juni 2016:

Kennisgeving van een moederonderneming of een controlerende persoon:

Het aantal gezamenlijk verworven stemrechtverlenende effecten bedraagt op 27 juni 2016 meer dan de drempel van 10%.

Houders van stemrechten	Vorige kennisgeving # stemrechten	Na de transactie # stemrechten	% stemrechten
Bernard ten Doeschot	0	0	0,00 %
Infestos Holding D BV Oldenzaalsestraat 500 – NL – 7524 AE Enschede	0	4.000.000	10,15%
Subtotaal	0	4.000.000	10,15%
Totaal	0	4.000.000	10,15%

Totaal aantal stemrechten (de noemer): 39.419.505.

Kennisgeving openbaar gemaakt op 1 juli 2016:

Kennisgeving van een moederonderneming of een controlerende persoon:

De drempel van 3% van het aantal gehouden stemrechtverlenende effecten werd op 27 juni 2016 onderschreden.

Houders van stemrechten	Vorige kennisgeving # stemrechten	Na de transactie # stemrechten	% stemrechten
SMARTPHOTO GROUP NV Kwatrechtsteenweg 160, B – 9230 Wetteren	0	0	0,00 %
SMARTPHOTO SERVICES NV Kwatrechtsteenweg 160, B – 9230 Wetteren	0	0	0,00 %
SPECTOR COÖRDINATIECENTRUM NV Kwatrechtsteenweg 160, B – 9230 Wetteren	0	0	0,00 %
ALEXANDER PHOTO SA Boulevard Royal 11, L – 2449 Luxemburg	0	0	0,00 %
Subtotaal	0	0	0,00%
Totaal	0	0	0,00%

Totaal aantal stemrechten (de noemer): 39.419.505.

Kennisgeving ontvangen op 4 juli 2016:

Kennisgeving van een moederonderneming of een controlerende persoon:

Het aantal gehouden stemrechtverlenende effecten op 27 juni 2016 bedraagt minder dan de drempel van 5% (passieve drempeloverschrijding).

Houders van stemrechten	Vorige kennisgeving # stemrechten	Na de transactie # stemrechten	% stemrechten
Gerard Groes Straten 15 - NL – 5688 NJ Oirschot	1.835.000	1.835.000	4,66%
Totaal	1.835.000	1.835.000	4,66%

Totaal aantal stemrechten (de noemer): 39.419.505.

Kennisgeving ontvangen op 11 juli 2016:

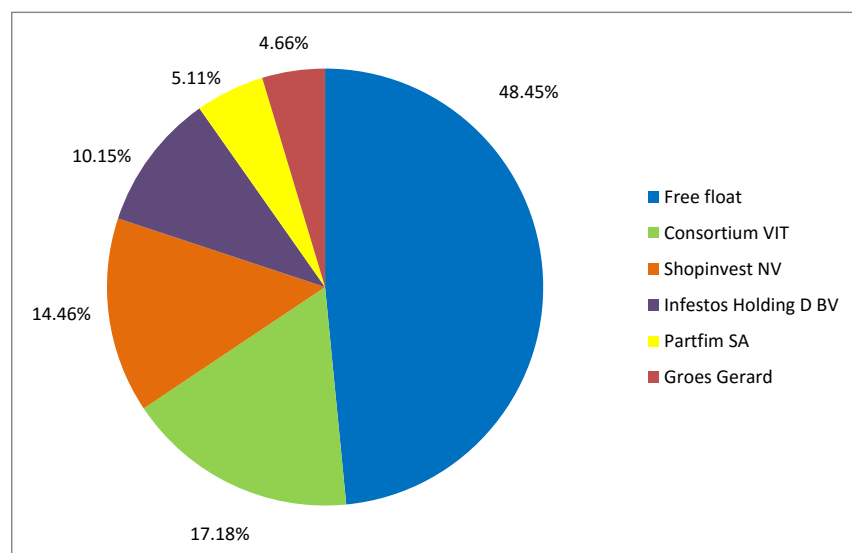
Kennisgeving van een moederonderneming of een controlerende persoon:

Het aantal gehouden stemrechtverlenende effecten heeft op 13 juni 2016 de drempel van 5% overschreden.

Houders van stemrechten	Vorige kennisgeving # stemrechten	Na de transactie # stemrechten	% stemrechten
Emmanuel Rolin Jacquemyns Rue de Gomzé 43, 4140 Sprimont	300.000	0	0,00%
PARTFIM SA Avenue Montjoie 167 bus 9, 1180 Brussel	1.680.000	2.015.000	5,50%
Totaal	1.980.000	2.015.000	5,50%

Totaal aantal stemrechten (de noemer) op moment van de overdracht van de stemrechten, zijnde op 13 juni 2016: 36.619.505.

Aandeelhoudersstructuur zoals die blijkt uit de ontvangen kennisgevingen ⁽¹⁾ ⁽²⁾



(1) Berekening met als noemer 39.419.505, zijnde het totaal aantal stemrechtverlenende effecten.

(2) Weergave van de aandeelhouders met een aandeelhouderspercentage van $\geq 3\%$ van het totaal aantal aandelen.

Eigen aandelen

Tijdens de eerste jaarhelft van 2016 is het aantal eigen aandelen geëvolueerd van 1.207.072 naar 7.072 in het kader van de overname van Webprint. Hierbij verwierf smartphoto group NV 100% van de aandelen van Webprint International BV voor een prijs van kEUR 4 670 waarvan kEUR 1 670 in cash en kEUR 3 000 in aandelen smartphoto group, waarvan 1 200 000 eigen aandelen en 2 800 000 nieuw uit te geven aandelen zoals goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 27 juni 2016.

Conform IFRS worden de 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 2015), 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 2015	Juni 2016	Juni 2015	Juni 2016
Zwitserse frank	1,2156	1,0867	1,2187	1,0981
Noorse kroon	8,4035	9,3008	8,3098	9,3732
Deense kroon	7,4557	7,4393	7,4623	7,4492
Zweedse kroon	9,1762	9,4242	8,9970	9,2966

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 (-) vóór belastingen, gecorrigeerd voor niet-kaskosten= Winst/verlies (-) vóór belastingen gecorrigeerd voor afschrijvingen, waardeverminderingen, voorzieningen en financiële niet-kaskosten.

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

Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij in de kasstroom voor het boekjaar= Netto resultaat gecorrigeerd voor afschrijvingen, waardeverminderingen, voorzieningen, financiële niet-kaskosten, latente belastingen en niet-kaskosten uit beëindigde bedrijfsactiviteiten.

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

Financiële kalender

2 maart 2017 (2)	vóór beurstijd	Jaarresultaten 2016
10 mei 2017	om 14.00u	Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders
24 augustus 2017 (2)	na beurstijd	Halfjaarresultaten en halfjaarlijks financieel verslag 2017

Over smartphoto group

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

Smartphoto group is actief in B2C E-commerce met betaalbare fotoproducten van hoge kwaliteit zoals fotoboeken, fotokaartjes, fotokalenders, foto op canvas en fotogeschenken, en dit onder de merken smartphoto™ en Webprint.

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⁾ Dit verslag 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

