

SMARTPHOTO GROUP

HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG 2017

Gereguleerde informatie



HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG 2017

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 2017	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	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	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	13
8. Structuur van het aandeelhouderschap	13
9. Verbonden partijen	13
10. Wisselkoersen	14
11. Definities	14
Financiële kalender	14
Over smartphoto group	14

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 2017, 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 2016	Juni 2017	Δ in %
Bedrijfsopbrengsten	15 968	17 447	9.3%
Winst uit de bedrijfsactiviteiten, vóór niet-recurrente elementen (REBIT)	425	430	1.3%
Niet-kaskosten uit de bedrijfsactiviteiten vóór niet-recurrente elementen	692	797	15.1%
REBITDA	1 117	1 227	9.9%
Niet-recurrente elementen uit de bedrijfsactiviteiten	-206	-	-
Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten (EBIT)	218	430	96.9%
EBITDA	911	1 227	34.7%
Financieel resultaat	-110	-70	36.0%
Financiële niet-kaskosten	13	2	-86.7%
Winst/verlies (-) vóór belastingen	108	360	231.6%
Winstbelastingbaten/lasten (-)	-518	18	-
Winst/verlies (-) over de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-409	378	-
Niet-kaskosten uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten	1 108	744	-32.9%
Winst/verlies (-) over de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten, gecorrigeerd voor niet-kaskosten	699	1 122	60.5%
Winst/verlies (-) over de periode	-409	378	-
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	-409	378	-

Balansgegevens (in € '000)	Juni 2016	Juni 2017	Δ in %
Balanstotaal	38 791	37 589	-3.1%
Bruto financiële schuld (-)	-5 801	-2 802	51.7%
Netto financiële schuld (-) / Netto liquide middelen	-4 254	-1 657	61.0%
Totaal eigen vermogen	24 877	26 882	8.1%
Solvabiliteit	64.1%	71.5%	11.5%
Schuldgraad (gearing ratio)	17.1%	6.2%	-64.0%
Liquiditeitsratio	47.2%	51.7%	9.5%

Tussentijds jaarverslag

Belangrijkste elementen uit de winst- en verliesrekening

De bedrijfsopbrengsten evolueren positief in de eerste helft van 2017 tot kEUR 17 447 tegenover kEUR 15 968 per 30 juni 2016. Deze groei met 9,3% is voornamelijk het resultaat van de eigen autonome groei van smartphoto. Verder zijn de bedrijfsopbrengsten ook toegenomen door de integratie van Webprint. De resultaten van Webprint dragen in de eerste helft van 2016 vanaf mei 2016 bij tot de geconsolideerde cijfers. In de eerste jaarhelft van 2017 werd Webprint verder geïntegreerd met de overheveling van de productie naar Wetteren.

Om het onze klanten makkelijk te maken, blijven we veel aandacht besteden aan het optimaliseren van de snelheid van onze websites en aan het toegankelijk maken van onze sites vanuit alle mogelijke toestellen (smartphone, tablet, PC, mac). Dat onze websites steeds mobielvriendelijker worden, blijkt uit het percentage van transacties via mobiele toestellen. Dit bedraagt momenteel reeds 20% tegenover 15% een jaar eerder. De wereld wordt steeds mobieler. Ook wat betreft productontwikkeling ligt onze focus op mobiel onder andere door steeds meer producten aan te bieden die slechts 1 foto hoeven te bevatten zoals geschenken.

De groei van smartphoto wordt mede verwezenlijkt door het steeds uitbreiden van de productportfolio. Zo zijn er momenteel meer dan 400 verschillende producten op de website te verkrijgen. Bij nieuwe productlanceringen zorgen we er tevens voor om innoverend te zijn zoals met de recente toevoeging van onze 3D-producten, waarbij het gepersonaliseerd karakter niet beperkt blijft tot een foto. In de loop van het eerste semester werden zo tientallen nieuwe producten en aangepaste designs gelanceerd, waaronder wanddecoratie op hout, sieraden, gegraveerde glazen en reiskoffers.

Eén van de blikvangers is “Design your wall” waarbij klanten met één of meerdere foto’s een fotogalerij als een meerluik in één keer kunnen bestellen.



De EBITDA is toegenomen van kEUR 911 in de eerste helft van 2016 naar kEUR 1 227 in 2017 (+34,7%), gerealiseerd door de positieve evolutie van de bedrijfsopbrengsten in combinatie met een betere productmix met hogere marges en hogere marketing efficiëntie. De synergie-effecten dankzij de overname van Webprint hebben hier ook toe bijgedragen.

Ondanks de seizoenaliteit realiseerde de smartphoto groep ook een positief nettoresultaat van kEUR 378 in de eerste jaarthelft, een verbetering van het resultaat met kEUR 787 tegenover dezelfde periode een jaar eerder (kEUR -409).

Financieel resultaat

Het financieel resultaat evolueerde positief van kEUR -110 per 30 juni 2016 naar kEUR -70 per 30 juni 2017. Deze positieve evolutie is voornamelijk te wijten aan een daling van de wisselkoersverliezen (- kEUR 23) en lagere intrestlasten.

Niet-recurrente elementen uit de bedrijfsactiviteiten

Er zijn geen niet-recurrente elementen in 2017. De niet-recurrente elementen in de eerste jaarthelft van 2016 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 voor de eerste 6 maanden van 2017 kEUR 18 tegenover kEUR -518 een jaar eerder. Het resultaat uit belastingen van kEUR 18 per 30 juni 2017 bestaat uit een terugname van uitgestelde belastinglatenties (kEUR 55) en actuele belastingen op het resultaat (kEUR -37). Per 30 juni 2016 bedroeg het belastingresultaat kEUR -518 en bestond eveneens uit enerzijds het gebruik en de terugname van uitgestelde belastinglatenties (kEUR -403) en anderzijds uit actuele belastingen op het resultaat (kEUR -115).

Resultaat van het boekjaar

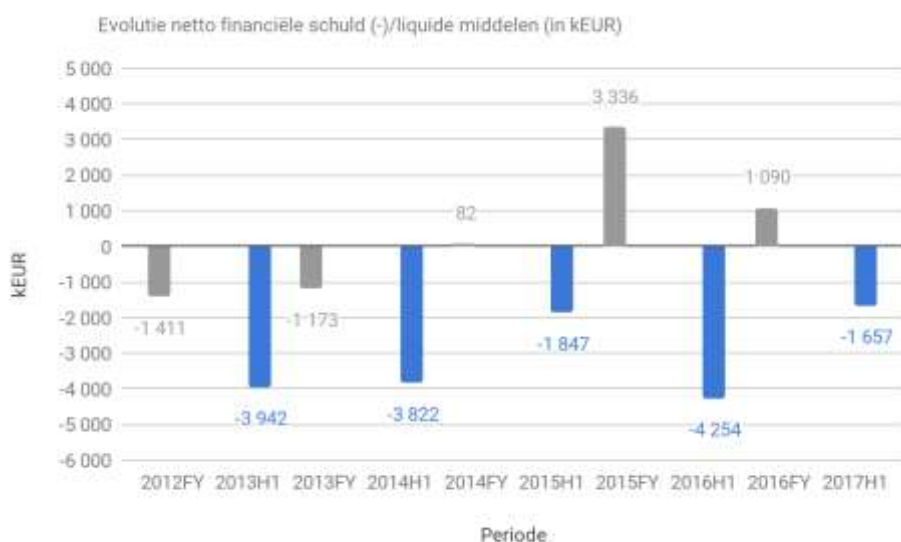
De eerste helft van 2017 is afgesloten met een winst van kEUR 378 tegenover een verlies van kEUR -409 per 30 juni 2016, zijnde een verbetering van het resultaat met kEUR 787, te verklaren als volgt:

- Bedrijfsresultaat: verbetering met kEUR 212
- Financieel resultaat: positieve evolutie van kEUR 40
- Belastingen: een daling van de belastinglasten met kEUR 536

Balans

Het balanstotaal is geëvolueerd van kEUR 43 744 per 31 december 2016 naar kEUR 37 589 per 30 juni 2017, waarbij de belangrijkste elementen de volgende zijn:

- Een stijging van de materiële en immateriële activa met kEUR 240, hoofdzakelijk te wijten aan investeringen in materiële vaste activa (kEUR 708) en immateriële activa (kEUR 301) en afschrijvingen en buitengebruikstellingen (kEUR -769).
- Een netto afname van de voorraad (kEUR -493) en een daling van de handels- en overige vorderingen met kEUR -3 056.
- Een stijging van de netto financiële schuld met kEUR 2 747 tegenover 31 december 2016 als gevolg van het seizoenseffect. Tegenover 30 juni 2016 is de netto financiële schuld afgenomen met kEUR 2 597 en bedraagt kEUR -1 657 per 30 juni 2017. Door de financiering van de overname van Webprint in de eerste helft van 2016 was deze toegenomen tot kEUR 4 254. Per 30 juni 2017 is het niveau van de netto financiële schuld opnieuw gedaald en zelfs lager dan per 30 juni 2015 (kEUR 1 847).



- Het eigen vermogen is ten opzichte van eind 2016 versterkt met kEUR 363, hoofdzakelijk tengevolge van de winst over de eerste 6 maanden van 2017 (kEUR 378).

Verwachtingen 2017 ⁽¹⁾

In vergelijking met het volledige boekjaar 2016 verwachten we voor het volledige jaar 2017 een verdere groei en een verbetering van de recurrente rendabiliteit door een verdere omschakeling naar producten met hogere marge zoals geschenken, boeken en kaartjes in combinatie met focus op de mobiele gebruiker.

De verwachte synergie-effecten zijn gepland om in de loop van de tweede helft van 2017 verder gerealiseerd te worden.

Verkorte financiële overzichten voor de periode eindigend op 30 juni 2017

GEREALISEERDE RESULTATEN OVER DE PERIODE (in € '000)

	Juni 2016	Juni 2017
Bedrijfsopbrengsten	15 968	17 447
Overige baten	245	400
Activering van intern gegenereerde immateriële activa		185
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-5 152	-5 759
Personeelslasten	-4 904	-5 119
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-707	-811
Overige lasten	-5 025	-5 913
Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten, vóór niet-recurrente elementen	425	430
Niet-recurrente elementen uit de bedrijfsactiviteiten	-206	
Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten	218	430
Financiële opbrengsten	52	68
Financiële kosten	-162	-138
Netto financieringskosten, vóór niet-recurrente financiële elementen	-110	-70
Financieel resultaat	-110	-70
Winst/verlies (-) vóór belasting, vóór niet-recurrente financiële elementen	108	360
Winst/verlies (-) vóór belasting	108	360
Winstbelastingbaten/kosten (-)	-518	18
Winst/verlies (-) van het boekjaar uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-409	378
Winst/verlies (-) van het boekjaar	-409	378
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	-409	378

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

(in € '000)	Juni 2016	Juni 2017
Resultaat van de periode	-409	378
<u>Niet-gerealiseerde resultaten:</u>		
<u>Elementen die achteraf mogelijk in winst of verlies zullen worden geboekt</u>		
Omrekeningsverschillen	20	-15
Totaal van de elementen die achteraf mogelijk in winst of verlies zullen worden geboekt	20	-15
Niet-gerealiseerde resultaten, na belastingen	20	-15
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-389	363
Toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	-389	363

GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN OVER DE PERIODE PER AANDEEL

(in €, behalve het aantal aandelen)	Juni 2016	Juni 2017
Aantal aandelen	39 419 505	39 419 505
Aantal dividendgerechtigde aandelen	35 456 269*	39 412 433
<u>Staat van de geconsolideerde gerealiseerde resultaten</u>		
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij in de winst/verlies (-) over de periode	-0.01	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	-0.01	0.01

*Gewogen gemiddelde juni 2016

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

ACTIVA	December 2016	Juni 2017
<u>Vaste activa</u>		
Materiële vaste activa	9 415	9 636
Vastgoedbeleggingen		
Goodwill	16 151	16 151
Immateriële activa andere dan goodwill	1 668	1 688
Deelnemingen in dochterondernemingen	0	0
Deelnemingen gewaardeerd volgens de 'equity'-methode	0	0
Voor verkoop beschikbare beleggingen		
Overige financiële activa	0	0
Handelsvorderingen en overige vorderingen (vast deel)	92	64
Uitgestelde belastingvorderingen	6 107	6 100
Vaste activa	33 434	33 639
<u>Vlottende activa</u>		
Activa bestemd voor verkoop		
Voorraden	2 060	1 567
Handelsvorderingen en overige vorderingen (vlottend deel)	4 264	1 208
Overige financiële activa	3	3
Geldmiddelen en kasequivalenten	3 964	1 142
Actuele winstbelastingvorderingen	19	30
Vlottende activa	10 310	3 949
TOTAAL ACTIVA	43 744	37 589

VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN	December 2016	Juni 2017
<u>Totaal eigen vermogen</u>		
Kapitaal	19 710	19 710
Reserves en ingehouden winsten/overgedragen verliezen (-)	-609	-231
Herwaarderingsmeerwaarde	5 328	5 328
Ingekochte eigen aandelen (-)	-71	-71
Omrekeningsreserves	2 162	2 147
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij in het eigen vermogen	26 519	26 882
Totaal eigen vermogen	26 519	26 882
<u>Langlopende verplichtingen</u>		
Langlopende rentedragende financiële verplichtingen	2 026	1 613
Langlopende personeelsverplichtingen	402	387
Langlopende voorzieningen	109	57
Uitgestelde belastingverplichtingen	1 059	1 004
Langlopende verplichtingen	3 596	3 061
<u>Kortlopende verplichtingen</u>		
Kortlopende rentedragende financiële verplichtingen	851	1 189
Kortlopende handelsverplichtingen en overige verplichtingen	10 172	4 487
Kortlopende personeelsverplichtingen	2 114	1 775
Kortlopende voorzieningen	492	195
Kortlopende verplichtingen	13 629	7 645
TOTAAL VAN HET EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	43 744	37 589

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

	Balans per 31.12.2015	Winst/verlies(-) van het boekjaar	Omrekenings- verschillen	Gerealiseerde/ niet-gerealiseerde resultaten	Kapitaalver- hoging	Kapitaalver- mindering	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

	Balans per 31.12.2016	Winst/verlies (-) van het boekjaar	Omrekenings- verschillen	Gerealiseerde/ niet-gerealiseerde resultaten	Kapitaalver- hoging	Kapitaalver- mindering	Verrichtingen met ingekochte eigen aandelen	Balans per 30.06.2017
Geplaatst kapitaal	19 710							19 710
Overgedragen resultaten	-609	378		378				-231
Herwaarderingsmeerwaarden	5 328							5 328
Reserves eigen aandelen	-71							-71
Omrekeningsverschillen	2 162		-15	-15				2 147
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij in het eigen vermogen	26 519	378	-15	363				26 883

KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE (in € '000)

	Juni 2016	Juni 2017
Bedrijfsactiviteiten		
Netto resultaat	-409	378
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen op materiële vaste activa	412	467
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen op immateriële activa	276	282
Waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingverliezen op vaste en vlottende activa	25	70
Voorzieningen	-15	-14
Niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten (-)/verliezen	4	1
Netto interest inkomsten (-)/uitgaven	54	48
Verlies/winst (-) op realisatie van materiële vaste activa	-4	-46
Belastingkosten	518	-18
Bedrijfskasstromen vóór wijzigingen in bedrijfskapitaal en voorzieningen	861	1 167
Afname/toename (-) van handels-, overige en actuele belastingvorderingen	2 454	2 932
Afname/toename (-) van voorraden	143	543
Toename/afname (-) van handels- en overige verplichtingen	-5 775	-6 030
Toename/afname (-) van voorzieningen	-65	-350
Toename/afname (-) in werkkapitaal	-3 243	-2 904
Bedrijfskasstromen na wijzigingen in bedrijfskapitaal en voorzieningen	-2 382	-1 737
Betaalde (-) interesten	-61	-54
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	-2 443	-1 791
Investeringsactiviteiten		
Ontvangen uit de verkoop van materiële vaste activa	281	66
Acquisitie van materiële vaste activa	-410	-708
Acquisitie van immateriële activa	-243	-301
Acquisitie Webprint	-1 670	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-2 042	-944
Financieringsactiviteiten		
Ontvangen uit hoofde van rentedragende financiële verplichtingen	2 500	350
Terugbetaling van rentedragende financiële verplichtingen	-3 504	-425
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-1 004	-75
Toename/afname (-) in liquide middelen	-5 489	-2 810
Invloed wisselkoersfluctuaties	-24	-12
Netto toename/afname (-) in liquide middelen	-5 513	-2 821
Netto liquide middelen bij het begin van het boekjaar	7 058	3 964
Netto liquide middelen op het einde van het boekjaar	1 544	1 142
Totaal in liquide middelen	1 544	1 142

Grondslag voor de opstelling van de halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten

CONFORMITEITSVERKLARING

De halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten afgesloten op 30 juni 2017 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 2016 zoals gepubliceerd in het Jaarverslag 2016.

De halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten werden voor publicatie goedgekeurd door de Raad van Bestuur van 22 augustus 2017.

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 2016, zoals opgenomen in het Jaarverslag 2016, met uitzondering van de hieronder vermelde nieuwe standaarden en interpretaties van toepassing vanaf 1 januari 2017:

Aanpassingen aan IAS 7: Kasstroomoverzicht: Informatieverschaffing: Bijkomende informatie om de veranderingen van de schulden uit de financieringsactiviteiten beter te kunnen evalueren: toepasselijk voor boekjaren beginnend op 1 januari 2017.

Aanpassingen aan IAS 7: Kasstroomoverzicht: De wijzigingen in de schulden uit financieringsactiviteiten moeten afzonderlijk gepresenteerd worden: toepasselijk voor boekjaren beginnend op 1 januari 2017.

Aanpassingen aan IAS 12: Winstbelastingen: Opname van uitgestelde belastingvorderingen voor ongerealiseerde verliezen: toepasselijk voor boekjaren beginnend op 1 januari 2017.

Jaarlijkse verbeteringen in IFRS (cyclus 2014-2016): toepasselijk voor boekjaren beginnend op 1 januari 2017. Deze verbeteringen hebben betrekking op:

- *IFRS 12: Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten:* Verduidelijking van het toepassingsgebied.

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 2017 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 2017:

IFRS 9: Financiële instrumenten: toepasselijk voor boekjaren beginnend op 1 januari 2018.

IFRS 15: Opbrengsten uit contracten met klanten: toepasselijk voor boekjaren beginnend op 1 januari 2018.

IFRIC 22: Transacties in vreemde valuta en vooruitbetalingen: toepasselijk voor boekjaren beginnend op 1 januari 2018.

Jaarlijkse verbeteringen in IFRS (cyclus 2014-2016): toepasselijk voor boekjaren beginnend op 1 januari 2018. Deze verbeteringen hebben betrekking op:

- *IAS 28: Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures*

WIJZIGINGEN IN DE CONSOLIDATIEKRING

De consolidatiekring bleef ongewijzigd in de eerste jaarhelft van 2017.

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 2016.

Er is geen afhankelijkheid van belangrijke cliënten.

Beëindigde bedrijfsactiviteiten

Er zijn geen beëindigde bedrijfsactiviteiten in 2016, noch in 2017.

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

Materiële vaste activa

De netto boekwaarde is in de eerste helft van 2017 met kEUR 221 toegenomen. De stijging is te wijten aan investeringen in voornamelijk de verdere automatisatie in de productie (kEUR 708), afschrijvingen en buitengebruikstellingen voor kEUR -487.

Goodwill

Conform IAS 36.12 heeft de vennootschap per 30 juni 2017 een "impairment test" uitgevoerd met betrekking tot de geïdentificeerde kasstroomgenererende eenheid E-commerce om na te gaan of zij een bijzonder waardevermindingsverlies heeft ondergaan. Deze impairment 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 toelichting omtrent de bepaling van de projecties en de groeipercentages is opgenomen in het Jaarverslag 2016 op de pagina's 104 en 105.

De resultaten van deze berekening werden verdisconteerd tegen 6,41% 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 2017 met kEUR 20 toegenomen. De stijging is hoofdzakelijk het gevolg van de investeringen in voornamelijk de verdere omschakeling naar HTML5 software voor een bedrag van kEUR 116, de intern gegenereerde immateriële activa (kEUR 185) en de afschrijvingen ten bedrage van kEUR 282.

Uitgestelde belastingvorderingen

De uitgestelde belastingvorderingen bleven stabiel in de eerste jaarhelft en bedragen per 30 juni 2017 kEUR 6 100.

Vorraden

De rubriek 'Vorraden' is gedaald met kEUR 493. Deze daling is hoofdzakelijk te wijten aan een daling van de voorraden door het seizoensgebonden karakter van de activiteiten.

Handelsvorderingen en overige vorderingen

De daling van de handelsvorderingen en overige vorderingen (kEUR -3 056) 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 2017 afgenomen met kEUR 2 821. Deze daling ten opzichte van de cijfers per 31 december 2016 is hoofdzakelijk te wijten aan het seizoensgebonden karakter van de activiteiten.

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

Lang- en kortlopende rentedragende financiële verplichtingen

De rentedragende financiële verplichtingen bedragen kEUR 2 802 per 30 juni 2017 ten opzichte van kEUR 2 877 per 31 december 2016.

In vergelijking met dezelfde periode vorig jaar is dit kEUR 2 999 minder; hoofdzakelijk door de aflossing van de financiering aangaande de overname van Webprint. De rentedragende verplichtingen bedroegen per 30 juni 2016 kEUR 5 801.

Kortlopende handels- en overige verplichtingen

De daling van de handels- en overige verplichtingen (- kEUR 5 685) 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 2017 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 2016 waren er geen wijzigingen in de *voorwaardelijke vorderingen en verplichtingen*.

Veronderstellingen betreffende de toekomst

De veronderstellingen betreffende de toekomst zoals beschreven in het Jaarverslag 2016 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 2016, zijn verder van toepassing voor de resterende periode van het boekjaar 2017.

Afgeleide financiële instrumenten

Momenteel zijn er geen derivatencontracten lopende.

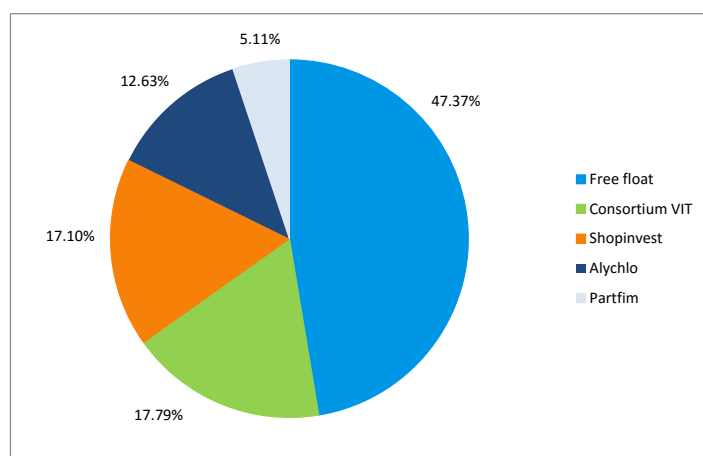
8. Structuur van het aandeelhouderschap

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 kennisgevingen die werden gepubliceerd door de Vennootschap in de eerste jaarhelft van 2017 werden reeds opgenomen in het Jaarverslag 2016. Meer informatie hieromtrent is terug te vinden op de pagina's 47 en 48.

Aandeelhoudersstructuur op 31 juli 2017 ⁽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 2017 hebben zich geen wijzigingen voorgedaan met betrekking tot de eigen aandelen. Op 30 juni 2017 bezat smartphoto group NV 7 072 eigen aandelen.

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 2016), 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 2016	Juni 2017	Juni 2016	Juni 2017
Zwitserse frank	1,0867	1,0930	1,0981	1,07782
Noorse kroon	9,3008	9,5713	9,3732	9,21
Deense kroon	7,4393	7,4366	7,4492	7,43718
Zweedse kroon	9,4242	9,6398	9,2966	9,59627

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 (-) 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.

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

Financiële kalender

2 maart 2018 ⁽²⁾	vóór beurstijd	Jaarresultaten 2017
9 mei 2018	om 14.00u	Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders
31 augustus 2018 ⁽²⁾	na beurstijd	Halfjaarresultaten en halfjaarlijks financieel verslag 2018

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.

Voor aanvullende informatie

Stef De corte, CEO

smartphoto group NV

Kwatrechtsteenweg 160

B- 9230 Wetteren

Tel. +32.9.365.98.11

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

