



Persbericht 18 mei 2016

SnowWorld tevreden over winterseizoen 15/16

SnowWorld behaalt 12% hogere nettowinst 1^e halfjaar

Kernpunten 2015/2016:

- Investerings SnowWorld Zoetermeer in nieuwe koelinstallatie en verlenging huidige 3^e skibaan
- Stijging van de omzet met 4,1% tot € 18,7 miljoen
- Stijging van de brutomarge met 3,8% tot € 17,0 miljoen
- Stijging van de EBITDA met 7,1% tot € 8,9 miljoen
- Stijging van de nettowinst met 11,7% tot € 4,7 miljoen
- Stijging van het groepsvermogen t.o.v. 31 maart 2015 met 27,9% tot € 15,2 miljoen
- Daling van de rentedragende schulden (exclusief renteswap) met € 4,8 miljoen (13,3%) tot € 31,2 miljoen
- Stijging van het garantiekapitaal t.o.v. 31 maart 2015 met 3,8% tot 26,9%
- SnowWorld verwacht een hogere EBITDA en een hogere nettowinst over hele boekjaar 2015/2016

Algemene ontwikkelingen

In de 1^e helft van boekjaar 2015/2016 heeft de eerder aangekondigde ombouw van de koelinstallatie van de SnowWorld vestiging te Zoetermeer plaatsgevonden. De 20 jaar oude installatie, die nog gebruik maakte van het uit te faseren koelmiddel R22, is vervangen door een efficiënte nieuwe installatie welke inmiddels in gebruik is genomen. De eerste indicaties voor de verwachte besparing in operationele kosten zijn bemoedigend te noemen.

In 2015/2016 zijn er grote stappen gezet met betrekking tot de verlenging van de huidige derde baan van de SnowWorld vestiging te Zoetermeer. De gemeente Zoetermeer verstrekte in september 2015 reeds de vergunning voor dit project. Gezien het feit dat er een bodemprocedure bij de Raad van State werd aangevraagd door belanghebbende, was deze vergunning nog niet onherroepelijk. Eind april 2016 heeft de Raad van State het ingediende bezwaar ongegrond verklaard waarmee de ontvangen vergunning inmiddels wel onherroepelijk is. Op dit moment wordt dan ook volop gewerkt aan de spectaculaire uitbreiding. Het is de verwachting dat de verlengde derde baan in september 2016 zal worden opengesteld voor publiek.

De verdere ontwikkeling van de Wilheminaberg te Landgraaf (waarop SnowWorld Landgraaf gevestigd is), welke in boekjaar 2014/2015 is gestart in samenwerking met een aantal partijen waaronder de gemeente Landgraaf, vordert gestaag. De voorlopige plannen bestaan uit de bouw van een toren waarmee mogelijk het hoogste punt van Nederland bereikt wordt, evenals de plaatsing van een groot aantal zonnepanelen op de daken van SnowWorld Landgraaf.

Als gevolg van lokale politieke ontwikkelingen is de voortgang van de projecten in Parijs en Barcelona beperkt geweest. SnowWorld blijft druk uitoefenen op lokale politieke partijen om hen ervan te overtuigen dat een indoor skicomplex in wereldsteden als Parijs en Barcelona een aanwinst zal zijn.

Op de aandeelhoudersvergadering van 11 maart 2016 is unaniem ingestemd met het voorstel tot uitkering van een keuzedividend van € 0,18 per aandeel. Op 31 maart 2016 is deze dividenuitkering geëffectueerd.

Hogere operationele nettowinst 1^e halfjaar 2015/2016

SnowWorld is erg tevreden over het operationele verloop van de eerste 6 maanden van het boekjaar 2015/2016. De ticketverkoppen zijn in totaliteit gelijk aan dezelfde periode vorig jaar. Wel is de gemiddelde ticketopbrengst licht gestegen als gevolg van een licht gestegen verblijfsduur. De omzet over de eerste 6 maanden van het boekjaar bedraagt € 18,7 miljoen (1^e halfjaar 2014/2015 € 18,0 miljoen), hetgeen een stijging van 4,1% bedraagt.



De brutomarge nam ten opzichte van vorig jaar toe met 3,8% tot € 17,0 miljoen. De bedrijfslasten stegen met slechts 1,0% tot € 9,9 miljoen, waardoor de EBITDA met € 0,6 miljoen en 7,1% steeg tot een bedrag van € 8,9 miljoen. Als gevolg van lagere rentelasten nam de nettowinst ten opzichte van vorig jaar toe met 11,7% tot € 4,7 miljoen (vorig jaar € 4,2 miljoen).

Balansverhoudingen versterkt

Door de toevoeging van het positieve resultaat na belastingen aan de reserves en een tweetal kleine rechtstreekse vermogensmutaties is het groepsvermogen gestegen met 45,1% van € 10,4 miljoen per 30 september 2015 tot € 15,2 miljoen per 31 maart 2016. Een vergelijking van het groepsvermogen van 31 maart 2016 met dat van 31 maart 2015 geeft een stijging van 27,9% weer. Het garanti kapitaal is hierdoor per 31 maart 2016 toegenomen tot 26,9%. Het groepsvermogen en garanti kapitaal houden geen rekening met de eventuele stille reserve in de bedrijfsgebouwen en –terreinen ad € 23,5 miljoen (boekwaarde per 31 maart 2016 € 46,1 miljoen en berekende waarde per september 2015 € 69,6 miljoen).

De rentedragende schulden (exclusief renteswap) zijn verminderd met € 4,8 miljoen (13,3%) tot € 31,2 miljoen.

Vooruitzichten

Voor SnowWorld zijn de eerste 6 maanden van het boekjaar verreweg de belangrijkste van het jaar. In het 1^e halfjaar wordt ruim 70% van de jaarmzet gegenereerd. De resultaten over deze periode leggen dan ook een heel belangrijk fundament onder de resultaten voor het gehele boekjaar.

Gezien de ontwikkelingen gedurende het 1^e halfjaar zijn wij positief gestemd voor het gehele boekjaar 2015/2016. Voor het gehele boekjaar 2015/2016 verwachten wij uit te zullen komen op een hogere EBITDA en een hogere nettowinst dan in het vorige boekjaar. De winst per aandeel zal naar verwachting eveneens hoger uitvallen dan die van vorig jaar.

De investeringen zullen dit boekjaar naar verwachting uitkomen op ruim € 10 miljoen. Met ABN AMRO Bank heeft SnowWorld Leisure N.V. het kredietarrangement uitgebreid ter financiering van deze investeringen.

Volgens het door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 12 maart 2015 vastgestelde beleid, zal over het boekjaar 2015/2016 worden gestreefd naar een dividenduitkering ten bedrage van 30% tot 50% van de nettowinst.

Voor meer informatie over dit persbericht of aanvullende informatie kunt u contact opnemen met:

Koos Hendriks (CEO), +31 (0)6 51837518 of corporate@snowworld.com

Wim Moerman (CFO), +31 (0)6 41219496 of corporate@snowworld.com

Profiel SnowWorld

SnowWorld N.V. is een in Zoetermeer gevestigde beursgenoteerde vennootschap. SnowWorld is met haar twee indoor skiresorts in Nederland, wereldwijd één van de leidende ondernemingen in deze industrie. SnowWorld heeft sinds haar oprichting in 1996 door de heer J.H.M. Hendriks een snelle groei doorgemaakt. In verband met de strategie van SnowWorld om het bewezen succesvolle concept verder in Europa te kunnen uitrollen heeft SnowWorld in 2013 de stap naar de beurs gemaakt.



KERNPUNTEN 2015/2016

Algemeen

- Realiseren efficiënte nieuwe koelinstallatie SnowWorld Zoetermeer
- Start bouw spectaculaire verlenging derde baan SnowWorld Zoetermeer

Financieel

- Aantal verkochte pistetickets stabiel, lichte stijging gemiddelde opbrengst per bezoeker
- Stijging van de omzet met 4,1% tot € 18,7 miljoen en de brutomarge met 3,8% tot € 17,0 miljoen
- Stijging van de EBITDA met 7,1% tot € 8,9 miljoen
- Stijging van de nettowinst met 11,7% tot € 4,7 miljoen
- Stijging van de operationele kasstroom met 16,0% tot € 8,0 miljoen
- Stijging van het groepsvermogen t.o.v. 31 maart 2015 met 27,9% tot € 15,2 miljoen
- Stijging van het garanti kapitaal t.o.v. 31 maart 2015 met 3,8% tot 26,9%
- Daling van de rentedragende schulden (exclusief renteswap) met € 4,8 miljoen (13,3%) tot € 31,2 miljoen
- SnowWorld verwacht een hogere EBITDA en een hogere nettowinst over hele boekjaar 2015/2016

ALGEMENE ONTWIKKELINGEN

SnowWorld is met haar twee indoor skiresorts in Nederland, wereldwijd één van de leidende ondernemingen in deze industrie. SnowWorld heeft sinds haar oprichting in 1996 door de heer J.H.M. Hendriks, een snelle groei doorgemaakt. De strategie die door SnowWorld is geformuleerd heeft tot doel het creëren van waarde voor haar aandeelhouders. De geformuleerde strategie is erop gericht, naast het verder optimaliseren van de twee huidige skiresorts, het bewezen succesvolle concept in Europa verder uit te rollen. Dit laatste kan gerealiseerd worden door middel van de ontwikkeling van nieuwbouwprojecten of door overnames van bestaande indoor skiresorts.

Om in de toekomst minder afhankelijk te zijn van de beschikbaarheid van bancair krediet bij de uitvoering van de geformuleerde strategie, heeft SnowWorld zich in december 2013 toegang verschaft tot de kapitaalmarkt. Door de omgekeerde overname van Fornix BioSciences N.V. is SnowWorld sinds 10 december 2013 genoteerd aan de NYSE Euronext Amsterdam. Om haar balansverhoudingen te verbeteren heeft SnowWorld vervolgens op 19 februari 2014 nieuwe aandelen, voor een bedrag van ruim € 6,0 miljoen, uitgegeven. Hiermee is het eigen vermogen verder versterkt.

In de 1^e helft van boekjaar 2015/2016 heeft de eerder aangekondigde ombouw van de koelinstallatie van de SnowWorld vestiging te Zoetermeer plaatsgevonden. De 20 jaar oude installatie, die nog gebruik maakte van het uit te faseren koelmiddel R22, is vervangen door een efficiënte nieuwe installatie welke inmiddels in gebruik is genomen. De nieuwe installatie, die beschikt over warmte terugwinning, heeft een investering gevestigd van ongeveer € 2,0 miljoen en zal naar verwachting jaarlijks € 0,2 miljoen EBITDA besparing opleveren. De eerste indicaties voor de verwachte besparing in operationele kosten (energie, water, chemicaliën en onderhoud) zijn bemoedigend te noemen. De investering in de nieuwe koelinstallatie is door huisbankier ABN AMRO separaat gefinancierd.

In 2015/2016 zijn met name in de ontwikkeling in de verlenging van de huidige derde baan van de SnowWorld vestiging in Zoetermeer grote stappen gezet. De gemeente Zoetermeer verstrekke in september 2015 reeds de vergunning voor dit project. Gezien het feit dat er een bodemprocedure bij de Raad van State werd aangevraagd door belanghebbende, was deze vergunning nog niet onherroepelijk. Eind april 2016 heeft de Raad van State het ingediende bezwaar ongegrond verklaard waarmee de ontvangen vergunning inmiddels wel onherroepelijk is. Op dit moment wordt volop gewerkt aan de spectaculaire uitbreiding. Het is de verwachting dat de verlengde derde baan in september 2016 zal worden opengesteld voor publiek.

Met de verlenging van de derde baan in Zoetermeer is een totale investering gemoeid van € 10,0 miljoen. Hiervan is in de aanloop naar de daadwerkelijke bouwwerkzaamheden (vanaf boekjaar 2008/2009) al een deel in rekening



gebracht en betaald. Het overige, nog te factureren en betalen deel, zal volledig door huisbankier ABN AMRO worden gefinancierd. Hiertoe is een nieuwe kredietovereenkomst afgesloten.

Als gevolg van lokale politieke ontwikkelingen is de voortgang van de projecten in Parijs en Barcelona beperkt geweest. SnowWorld blijft druk uitoefenen op lokale politieke partijen om hen ervan te overtuigen dat een indoor skicomplex in wereldsteden als Parijs en Barcelona een aanwinst zal zijn.

De verdere ontwikkeling van de Wilheminaberg te Landgraaf (waarop SnowWorld Landgraaf gevestigd is), welke in boekjaar 2014/2015 is gestart in samenwerking met een aantal partijen waaronder de gemeente Landgraaf, vordert gestaag. De voorlopige plannen bestaan uit de bouw van een toren waarmee mogelijk het hoogste punt van Nederland bereikt wordt, evenals de plaatsing van een groot aantal zonnepanelen op de daken van SnowWorld Landgraaf.

FINANCIËLE ONTWIKKELING

Algemeen

Op de aandeelhoudersvergadering van 11 maart 2016 is unaniem ingestemd met het voorstel tot uitkering van een keuzedividend van € 0,18 per aandeel. Het overgrote deel van de aandeelhouders heeft gekozen voor uitkering van stockdividend (35 bestaande aandelen gaf hierbij recht op de verkrijging van 1 nieuw aandeel). Aangezien slechts een klein deel van de aandeelhouders koos voor dividend in cash, is er een beperkt bedrag in cash uitbetaald. De dividenduitkering is op 31 maart 2016 geëffectueerd en is dus volledig opgenomen in de cijfers van het 1^e halfjaar 2015/2016.

Resultaatontwikkeling 1^e halfjaar 2015/2016

De geconsolideerde resultaten over het 1^e halfjaar van het boekjaar 2015/2016 (1 oktober 2015 tot en met 31 maart 2016), kunnen als volgt worden weergegeven:

(in duizenden euro's)	1^e halfjaar 2015/2016	1 ^e halfjaar 2014/2015
Netto-omzet	18.685	17.951
Brutowinst	16.598	16.027
EBITDA	8.881	8.294
Bedrijfsresultaat (EBIT)	7.120	6.591
Resultaat na belastingen	4.652	4.164



De ontwikkelingen per segment/vestiging van de brutowinst kunnen als volgt worden weergegeven:

(in duizenden euro's)

	1 ^e halfjaar 2015/2016			1 ^e halfjaar 2014/2015			verschil bruto winst
	omzet	kost- prijs	bruto winst	omzet	kost- prijs	bruto winst	
Ski	11.464	544	10.920	10.780	493	10.287	6,2%
Horeca	4.829	1.500	3.329	4.863	1.395	3.468	-4,0%
Fitness	794	3	791	784	2	782	1,2%
Hotel	979	40	939	902	34	868	8,2%
Outdoor	96	-	96	111	-	111	-13,5%
Overige	523	-	523	511	-	511	2,3%
	<u>18.685</u>	<u>2.087</u>	<u>16.598</u>	<u>17.951</u>	<u>1.924</u>	<u>16.027</u>	<u>3,6%</u>
Zoetermeer	7.607	886	6.721	7.361	887	6.474	3,8%
Landgraaf	11.078	1.201	9.877	10.590	1.037	9.553	3,4%
	<u>18.685</u>	<u>2.087</u>	<u>16.598</u>	<u>17.951</u>	<u>1.924</u>	<u>16.027</u>	<u>3,6%</u>

De omzet over het 1^e halfjaar van boekjaar 2015/2016 is ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar met 4,1% gestegen tot een bedrag van € 18,7 miljoen. De brutomarge steeg ten opzichte van vorig jaar eveneens, en wel met 3,8% tot € 17,0 miljoen. Met name in het segment 'Ski' (bestaande uit opbrengsten van de verkochte pistetickets, omzet uit lessen en omzet uit de verhuur van ski- en snowboardmaterialen) is de omzet gestegen. Dit is het directe gevolg van een gestegen opbrengst per bezoeker. Het aantal verkochte pistetickets is stabiel gebleven, wel is de gemiddelde verblijfsduur gestegen. De opbrengsten uit de verhuur van ski- en snowboardmaterialen zijn gestegen met 7,2%. Ook zijn de opbrengsten uit lessen gestegen, en wel met 5,2%.

Noemenswaardig is verder de positieve omzetontwikkeling van het hotel. De eerste 6 maanden van het boekjaar 2015/2016 is zowel de bezetting als de gemiddelde kameropbrengst ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar gestegen, hetgeen heeft gezorgd voor een omzetstijging van 8,5%.

De hogere omzetten hebben tot gevolg gehad dat de personeelsinzet licht gestegen is. Daarnaast zijn de personeelskosten per FTE licht gestegen. De personeelskosten stegen in totaliteit met 3,6%, dit terwijl de omzet steeg met 4,1%. De overige bedrijfskosten daalde met 3,3%, met name als gevolg van lagere huisvestingskosten (energie en onderhoud). De EBITDA over de eerste 6 maanden van het boekjaar ad € 8,9 miljoen is € 0,6 miljoen (7,1%) hoger dan die over dezelfde periode vorig jaar.

De afschrijvingslasten lagen in lijn met die van vorig jaar. De EBIT over de eerste 6 maanden van het boekjaar 2015/2016 nam ten opzichte van het vorige boekjaar toe met 8,0% tot € 7,1 miljoen. De rentelasten zijn als gevolg van de afname van de rentedragende schulden en het iets lagere gemiddelde rentepercentage met 14,0% afgenomen ten opzichte van vorig jaar. De nettowinst over dezelfde periode steeg met maar liefst 11,7% tot € 4,7 miljoen.

De winst per aandeel komt over het 1^e halfjaar van boekjaar 2015/2016 uit op € 1,54. Dit is een stijging van € 0,16 (11,6%) per aandeel ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar. Het totaal resultaat per aandeel stijgt met 9,8% van € 1,43 in het 1^e halfjaar 2014/2015 tot € 1,57 in het 1^e halfjaar 2015/2016.



Balans per 31 maart 2016

De geconsolideerde balans ultimo maart ziet er als volgt uit:

(in duizenden euro's)

	31 maart 2016	30 september 2015
Immateriële vaste activa	1.044	1.044
Materiële vaste activa	53.435	51.969
Financiële vaste activa	9	26
Werkkapitaal	-4.838	-3.235
	49.650	49.804
Langlopende schulden	-38.336	-40.833
Kortlopende vordering/schuld aandeelhouders	16	-42
Rekening courant bankiers / liquide middelen	3.820	1.509
Eigen vermogen	<u>15.150</u>	<u>10.438</u>

Solvabiliteit

Door de toevoeging van het positieve resultaat na belastingen aan de reserves en een tweetal kleine rechtstreekse vermogensmutaties is het groepsvermogen gestegen met 45,1% van € 10,4 miljoen per 30 september 2015 tot € 15,2 miljoen per 31 maart 2016. Een vergelijking van het groepsvermogen per 31 maart 2016 met dat van 31 maart 2015 geeft een stijging van 27,9% weer.

De solvabiliteit is als gevolg van bovenstaande gestegen van 18,5% per 30 september 2015 tot 25,3% per 31 maart 2016. Het garantiekapitaal is in diezelfde periode gestegen van 20,2% tot 26,9%. Hierbij wordt opgemerkt dat de materiële vaste activa, hoofdzakelijk de bedrijfsgebouwen en -terreinen, worden gewaardeerd tegen kostprijs onder aftrek van lineaire afschrijving. De actuele waarde van de bedrijfsgebouwen en -terreinen per september 2015, bedraagt € 69,6 miljoen (ontleend aan de jaarrekening 2014/2015). Dat is per 31 maart 2016 € 23,5 miljoen hoger dan de op historische kostprijs gebaseerde waardering. De solvabiliteit en het garantiekapitaal houden geen rekening met deze eventuele stille reserve.

Werkkapitaal

Het traditiegetrouwe negatieve werkkapitaal volgt een seizoenspatroon. Per 31 maart is het werkkapitaal normaliter negatiever dan per 30 september. Per 31 maart 2016 wordt de stand van het werkkapitaal als gevolg van de hoge crediteurenstand (i.v.m. de vele investeringen) nog verder negatief beïnvloed.

Rentedragende schulden

Hoofdzakelijk als gevolg van de behaalde operationele kasstroom over de eerste 6 maanden van boekjaar 2015/2016 zijn de rentedragende schulden (exclusief renteswap) met € 4,8 miljoen (13,3%) verminderd van € 36,0 miljoen tot € 31,2 miljoen. In de komende maanden zullen de rentedragende schulden toenemen als gevolg van de investering in de verlenging van de derde baan.



De rentedragende schulden zijn als volgt opgebouwd:

(in duizenden euro's)

	31 maart 2016	30 september 2015
Langlopende schulden	34.216	36.584
Aflossingsverplichting op langlopende schulden	4.120	4.249
Kortlopende schuld/vordering aandeelhouders	-16	42
Rekening courant bankiers/liquide middelen	-3.820	-1.509
	<u>34.500</u>	<u>39.366</u>
Af: (rente) swap verplichting	-3.296	-3.390
	<u><u>31.204</u></u>	<u><u>35.976</u></u>

SnowWorld Leisure N.V. heeft een kredietarrangement met ABN AMRO Bank. Dit arrangement is de belangrijkste financieringsbron van SnowWorld. Met de bank zijn ratio's overeengekomen ten aanzien van een minimaal garantievermogen, een maximale verhouding Total net debt/EBITDA en een minimale Debt Service Capacity Ratio (DSCR). Per 31 maart 2016 voldoet SnowWorld aan genoemde ratio's.

SnowWorld Leisure N.V. heeft een nieuw kredietarrangement gesloten met de ABN AMRO Bank ter financiering van de verlenging van de derde baan te Zoetermeer. In de cijfers per 31 maart 2016 is, voor wat betreft de aflossingsverplichting rekening gehouden met de nieuwe afspraken met de bank.

Het aandeel

Als gevolg van een stockdividend zijn er gedurende de eerste 6 maanden van het boekjaar 2015/2016, 79.687 nieuwe aandelen uitgegeven. Het aantal uitstaande aandelen bedraagt daarom per 31 maart 2016 3.029.850.

De slotkoers per 30 september 2015 bedroeg € 7,00. Per 31 maart 2016 was dit € 6,77.

Grote aandeelhouders in het aandelenkapitaal van SnowWorld zijn per 31 maart 2016: J.H.M. Hendriks Beheermaatschappij B.V. met 66%, Value8 N.V. met 15% en de heer J.P. Visser met 5%.

VOORUITZICHTEN

Voor SnowWorld zijn de eerste 6 maanden van het boekjaar verreweg de belangrijkste van het jaar. In het 1^e halfjaar wordt ruim 70% van de jaarmzet gegenereerd. De resultaten over deze periode leggen dan ook een heel belangrijk fundament onder de resultaten voor het gehele boekjaar.

Gezien de ontwikkelingen gedurende het 1^e halfjaar zijn wij positief gestemd voor het gehele boekjaar 2015/2016. Voor het gehele boekjaar 2015/2016 verwachten wij uit te zullen komen op een hogere EBITDA en een hogere nettowinst dan in het vorige boekjaar. De winst per aandeel zal naar verwachting eveneens hoger uitvallen dan die van vorig jaar.

De investeringen zullen dit boekjaar naar verwachting uitkomen op ruim € 10 miljoen. Met ABN AMRO Bank heeft SnowWorld Leisure N.V. het kredietarrangement uitgebreid ter financiering van deze investeringen.

Volgens het door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 12 maart 2015 vastgestelde beleid, zal over het boekjaar 2015/2016 worden gestreefd naar een dividenduitkering ten bedrage van 30% tot 50% van de nettowinst.



Voor meer informatie over dit persbericht of aanvullende informatie kunt u contact opnemen met:

Koos Hendriks (CEO), +31 (0)6 51837518 of corporate@snowworld.com

Wim Moerman (CFO), +31 (0)6 41219496 of corporate@snowworld.com

Profiel SnowWorld

SnowWorld N.V. is een in Zoetermeer gevestigde beursgenoteerde vennootschap. SnowWorld is met haar twee indoor skiresorts in Nederland, wereldwijd één van de leidende ondernemingen in deze industrie. SnowWorld heeft sinds haar oprichting in 1996 door de heer J.H.M. Hendriks een snelle groei doorgemaakt. In verband met de strategie van SnowWorld om het bewezen succesvolle concept verder in Europa te kunnen uitrollen heeft SnowWorld in 2013 de stap naar de beurs gemaakt.



GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)

	1 ^e halfjaar 2015/2016	1 ^e halfjaar 2014/2015
Netto-omzet	18.685	17.951
Inkoopwaarde van verkochte goederen/diensten	-2.087	-1.924
Brutowinst	16.598	16.027
Overige bedrijfsopbrengsten	382	324
Brutomarge	16.980	16.351
Lonen en salarissen	3.920	3.789
Sociale lasten	685	657
Afschrijvingen op materiële vaste activa	1.761	1.703
Overige bedrijfskosten	3.494	3.611
Som der bedrijfslasten	9.860	9.760
Bedrijfsresultaat	7.120	6.591
Financiële baten en lasten	-928	-1.079
Resultaat voor belastingen	6.192	5.512
Belastingen	-1.540	-1.348
Resultaat na belastingen	4.652	4.164
EBITDA	8.881	8.294
mutatie t.o.v. dezelfde periode vorig jaar	+7,1%	+0,0%
EBIT	7.120	6.591
mutatie t.o.v. dezelfde periode vorig jaar	+8,0%	+0,8%
Resultaat na belastingen	4.652	4.164
mutatie t.o.v. dezelfde periode vorig jaar	+11,7%	+3,7%

Geen accountantscontrole toegepast



OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

(in duizenden euro's)

	1^e halfjaar 2015/2016	1 ^e halfjaar 2014/2015
Resultaat na belastingen	4.652	4.164
Posten die in toekomstige jaren in de winst- en-verliesrekening worden verwerkt:		
Mutatie waardering renteswap	94	210
Vennootschapsbelasting effect	-24	-53
Totaal van de rechtstreekse mutaties in het groepsvermogen	70	157
Totaalresultaat	4.722	4.321

Winst per aandeel	1,54	1,38
Verwaterde winst per aandeel	1,54	1,38
Totaalresultaat per aandeel	1,57	1,43
Verwaterd totaalresultaat per aandeel	1,57	1,43

De vennootschap presenteert winst per aandeel en totaalresultaat per aandeel voor het aandelenkapitaal dat uitstaat. De winst per aandeel wordt berekend aan de hand van het aan aandeelhouders van de vennootschap toe te rekenen resultaat na belastingen gedeeld door het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen die gedurende de verslagperiode uitstaan.

Het totaalresultaat per aandeel wordt berekend aan de hand van het aan aandeelhouders van de vennootschap toe te rekenen totaalresultaat gedeeld door het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen die gedurende de verslagperiode uitstaan.

Het gemiddeld aantal uitstaande aandelen van zowel 2014/2015 als voor 2015/2016 is, in overeenstemming met IAS 33, aangepast voor de, voor de uitkering van het stockdividend, uitgegeven nieuwe aandelen.

Geen accountantscontrole toegepast



GECONSOLIDEERDE BALANS

(voor winstbestemming)

A c t i v a

(in duizenden euro's)

	31 maart 2016	30 september 2015
Vaste activa		
Immateriële vaste activa	1.044	1.044
Materiële vaste activa		
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	46.053	47.119
Machines en installaties	47	60
Overige vaste bedrijfsmiddelen	2.643	2.363
Activa in uitvoering	4.692	2.427
	<u>53.435</u>	<u>51.969</u>
Financiële vaste activa	9	26
Vlottende activa		
Vorraden	378	525
Vorderingen		
Handelsdebiteuren	659	692
Vordering op aandeelhouder	16	-
Belastingen en sociale premies	-	217
Overige vorderingen en overlopende activa	596	376
	<u>1.271</u>	<u>1.285</u>
Liquide middelen	3.820	1.509
Totaal activa	<u><u>59.957</u></u>	<u><u>56.358</u></u>

Geen accountantscontrole toegepast



P a s s i v a

(in duizenden euro's)

	31 maart 2016	30 september 2015
	<hr/>	<hr/>
Groepsvermogen	15.150	10.438
Langlopende schulden	34.216	36.584
Kortlopende schulden		
Aflossingsverplichting op langlopende schulden	4.120	4.249
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	2.126	1.526
Schuld aan aandeelhouder	-	42
Belastingen en sociale premies	1.795	1.042
Overige schulden en overlopende passiva	2.550	2.477
	<hr/>	<hr/>
	10.591	9.336
Totaal passiva	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	59.957	56.358

Geen accountantscontrole toegepast



GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)

	<u>1^e halfjaar 2015/2016</u>	<u>1^e halfjaar 2014/2015</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	7.120	6.591
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen	1.761	1.703
Mutatie actieve belastinglatentie (exclusief renteswap)	-7	-20
Veranderingen in werkkapitaal:		
Mutatie voorraden	147	-29
Mutatie vorderingen	14	-149
Mutatie kortlopende schulden (exclusief kredietinstellingen)	635	449
	<u>796</u>	<u>271</u>
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	9.670	8.545
Betaalde interest	-928	-1.079
Betaalde winstbelasting	-790	-608
	<u>-1.718</u>	<u>-1.687</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten	7.952	6.858
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in immateriële vaste activa	-	-
(Des)investerings in materiële vaste activa	-3.227	-1.020
	<u>-3.227</u>	<u>-1.020</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-3.227	-1.020
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Kosten aandelenopties	16	30
Dividenduitkering	-26	-
Opname langlopende schulden (exclusief renteswap)	201	242
Aflossing langlopende schulden (exclusief renteswap)	-2.605	-6.116
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>-2.414</u>	<u>-5.844</u>
Netto-kasstroom	<u><u>2.311</u></u>	<u><u>-6</u></u>



(in duizenden euro's)

	1^e halfjaar 2015/2016	1 ^e halfjaar 2014/2015
Stand liquide middelen 1 oktober	1.509	399
Stand kredietinstellingen 1 oktober	-	-216
Stand geldmiddelen 1 oktober	<u>1.509</u>	<u>183</u>
Netto-kasstroom	<u>2.311</u>	<u>-6</u>
Stand liquide middelen 31 maart	3.820	347
Stand kredietinstellingen 31 maart	-	-170
Stand geldmiddelen 31 maart	<u><u>3.820</u></u>	<u><u>177</u></u>

Geen accountantscontrole toegepast



GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT GROEPSVERMOGEN

(in duizenden euro's)

	Geplaatst kapitaal	Agio- reserve	Hedge- reserve	Overige reserves	Resultaat boekjaar	Totaal groeps- vermogen
Stand 1 oktober 2015	5.900	12.687	-2.542	-7.933	2.326	10.438
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	4.652	4.652
Verwerking resultaat vorig boekjaar	-	-	-	2.326	-2.326	-
Dividenduitkering	160	-186	-	-	-	-26
Kosten aandelenopties	-	-	-	16	-	16
Mutatie waardering renteswap	-	-	70	-	-	70
Stand 31 maart 2016	6.060	12.501	-2.472	-5.591	4.652	15.150

Geen accountantscontrole toegepast