



Persbericht 27 mei 2015

SnowWorld tevreden over belangrijk 1^e halfjaar

SnowWorld handhaaft groeiverwachting na stabiel 1^e halfjaar

Kernpunten 2014/2015:

- Investerings SnowWorld Zoetermeer in upgrade fitness en nieuw zonneterras
- Daling van de omzet met 2,6% tot € 18,0 miljoen
- Daling van de brutomarge met 1,8% tot € 16,4 miljoen
- Operationele EBITDA met € 8,3 miljoen gelijk aan vorig jaar
- Stijging van de operationele nettowinst met 3,7% tot € 4,2 miljoen
- Stijging van het groepsvermogen met 57,3% tot € 11,8 miljoen
- Daling van de rentedragende schulden (exclusief renteswap) met 15,2% tot € 33,4 miljoen
- Stijging van het garantiekapitaal tot 23,3%
- SnowWorld handhaaft verwachting van hogere EBITDA en hogere operationele nettowinst over hele boekjaar 2014/2015

Algemene ontwikkelingen

In 2014/2015 is de ontwikkeling van een drietal nieuwbouwprojecten, bestaande uit de verlenging van de huidige derde baan van de SnowWorld vestiging te Zoetermeer alsmede de ontwikkeling van nieuwe SnowWorld vestigingen in Parijs en Barcelona, voortgezet. Als gevolg van lokale politieke ontwikkelingen is de voortgang van de projecten in Parijs en Barcelona beperkt geweest. Het project te Zoetermeer waarbij de huidige derde skibaan verlengd zal gaan worden met 100 meter, heeft zich volgens planning ontwikkeld. Naar verwachting zal nog deze zomer de bouwvergunning worden verleend.

In het najaar van 2014 heeft SnowWorld geïnvesteerd in haar fitness- en wellnesscentrum in Zoetermeer. Deze is inmiddels voorzien van een geheel nieuwe 'look and feel' en de nieuwste lijn cardio apparatuur van Technogym. De eerste effecten op de ledenaantallen zijn inmiddels zichtbaar. Daarnaast is in Zoetermeer gestart met de aanleg van een nieuw zonneterras direct grenzend aan de entree van het pand. Het buitenterras, dat een grootte heeft van circa 600 m², zal beschikken over ongeveer 300 zitplaatsen.

De afgelopen periode heeft SnowWorld concrete plannen gemaakt om de koelinstallatie in Zoetermeer om te bouwen. Alhoewel er nog geen opdrachten aan leveranciers zijn verstrekt, is het echter wel de verwachting dat een dergelijke ombouw nog dit boekjaar zal plaatsvinden.

Een groep van tien samenwerkende partijen, waaronder de gemeente Landgraaf en SnowWorld, is gestart met een onderzoek naar de haalbaarheid voor de verdere ontwikkeling van de Wilheminaberg te Landgraaf (waarop SnowWorld Landgraaf gevestigd is). De voorlopige plannen bestaan uit de bouw van een toren waarmee mogelijk het hoogste punt van Nederland bereikt wordt.

Hogere operationele nettowinst 1^e halfjaar 2014/2015

De eerste 6 maanden van het boekjaar 2014/2015 zijn operationeel gezien goede maanden geweest. Er zijn ten opzichte van dezelfde periode vorige jaar weliswaar 7,0% minder pistetickets verkocht. Als gevolg van gestegen verkoopprijzen is de omzetsdaling beperkt gebleven tot 2,6%. De omzet over de eerste 6 maanden van het boekjaar bedraagt € 18,0 miljoen terwijl deze vorig jaar in dezelfde periode € 18,4 miljoen bedroeg. Een belangrijke oorzaak van de omzetsdaling is een slechte maand maart. Een vroege voorjaarsvakantie heeft ervoor gezorgd dat het wintersportseizoen enkele weken eerdere eindigde dan vorig jaar.



De brutomarge nam ten opzichte van vorig jaar af met 1,8% tot € 16,4 miljoen. De bedrijfslasten daalde met 3,4% tot € 9,8 miljoen, waardoor de operationele EBITDA met € 8,3 miljoen gelijk is aan vorig jaar. Als gevolg van iets lagere afschrijvingen nam de operationele EBIT ten opzichte van vorig jaar toe met 0,8% tot € 6,6 miljoen. De operationele nettowinst steeg uiteindelijk met 3,7% tot € 4,2 miljoen, mede als gevolg van lagere interestlasten.

Balansverhoudingen versterkt

Hoofdzakelijk als gevolg van de verwerking van de positieve nettowinst stijgt het groepsvermogen met 57,3% ten opzichte van 30 september 2014 (een stijging van € 7,5 miljoen per 30 september 2014 tot € 11,8 miljoen per 31 maart 2015). Het garantiekapitaal is hierdoor per 31 maart 2015 toegenomen tot 23,3%. Hierbij is geen rekening gehouden met de eventuele stille reserve in de bedrijfsgebouwen en –terreinen (boekwaarde per 31 maart 2015 € 48,2 miljoen en taxatiewaarde per juni 2014 € 76,7 miljoen).

De rentedragende schulden (exclusief renteswap) zijn verminderd met 15,2% tot € 33,4 miljoen.

Vooruitzichten

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

Ondanks de daling van het verkochte aantal pistetickets gedurende de eerste 6 maanden van het boekjaar 2014/2015, zijn wij positief gestemd. Voor het gehele boekjaar 2014/2015 herhalen wij onze eerdere verwachting uit te zullen komen op een hogere operationele EBITDA alsmede een hogere operationele nettowinst dan vorig jaar. De operationele winst per aandeel zal naar verwachting eveneens hoger uitvallen dan die van vorig jaar.

Volgens het door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 12 maart 2015 vastgestelde beleid, zal over het boekjaar 2014/2015 een dividend worden uitgekeerd 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 2014/2015

Algemeen

- Upgrade fitness- en wellnesscentrum Zoetermeer
- Start realisatie zonneterras (600 m²) Zoetermeer
- Verdere uitwerking nieuwbouwprojecten (derde baan Zoetermeer, Parijs, Barcelona)

Financieel

- Daling van het aantal verkochte pistetickets met 7,0%
- Daling van de omzet met 2,6% tot € 18,0 miljoen en de brutomarge met 1,8% tot € 16,4 miljoen
- Operationele EBITDA met € 8,3 miljoen gelijk aan vorig jaar
- Stijging van de nettowinst met 3,7% tot € 4,2 miljoen
- Stijging van de operationele kasstroom met 0,6% tot € 6,9 miljoen
- Stijging van het groepsvermogen met 57,3% tot € 11,8 miljoen
- Stijging van het garantiekapitaal tot 23,3%
- Daling van de rentedragende schulden (exclusief renteswap) met € 6,0 miljoen tot € 33,4 miljoen
- SnowWorld handhaaft verwachting van hogere EBITDA en hogere operationele nettowinst over hele boekjaar 2014/2015

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 bancaire 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 2014/2015 is de ontwikkeling van een drietal nieuwbouwprojecten, bestaande uit de verlenging van de huidige derde baan van de SnowWorld vestiging te Zoetermeer alsmede de ontwikkeling van nieuwe SnowWorld vestigingen in Parijs en Barcelona, voortgezet. Als gevolg van lokale politieke ontwikkelingen is de voortgang van de projecten in Parijs en Barcelona beperkt geweest. De verwachting is nog steeds dat de betreffende bestemmingsplannen dit jaar worden vastgesteld.

Het project te SnowWorld Zoetermeer waarbij de huidige derde skibaan verlengt zal gaan worden met 100 meter, heeft zich volgens planning ontwikkeld. De wijziging bestemmingsplan en de omgevingsvergunning hebben ter inzage gelegen. De zienswijzen zijn inmiddels beantwoord. De verwachting is dat het bestemmingsplan nog deze zomer wordt vastgesteld. SnowWorld verwacht op basis hiervan nog steeds een ingebruikname van de verlengde derde baan in september 2016.

In het najaar van 2014 heeft SnowWorld haar fitness- en wellnesscentrum in Zoetermeer voorzien van een geheel nieuwe 'look and feel'. Ook is de nieuwste lijn cardio apparatuur van Technogym in gebruik genomen. Tegelijkertijd is er geïnvesteerd in software waarmee de trainers de verschillende leden nog beter individueel van dienst kunnen zijn. De eerste effecten op de ledenaantallen zijn inmiddels zichtbaar.



Eind maart 2015 is in Zoetermeer gestart met de aanleg van een nieuw zonneterras direct grenzend aan de entree van het pand. Het zonneterras, dat een grootte heeft van circa 600 m², zal beschikken over ongeveer 300 zitplaatsen. Voor SnowWorld vormt de exploitatie van een dergelijk terras een welkome aanvulling voor het traditie getrouwe minder drukke zomerseizoen. De ligging van SnowWorld Zoetermeer, aan de rand van een natuurgebied en nabij diverse wandel- en fietsroutes, draagt bij aan een naar verwachting succesvolle exploitatie.

De afgelopen periode heeft SnowWorld concrete plannen gemaakt om de koelinstallatie in Zoetermeer om te bouwen. Alhoewel er nog geen opdrachten aan leveranciers zijn verstrekt, is het echter wel de verwachting dat een dergelijke ombouw nog dit boekjaar zal plaatsvinden. De geplande investering zal circa € 1,5 miljoen bedragen. De verwachte toekomstige EBITDA-bijdrage van deze investering bedraagt circa € 0,2 miljoen.

Deze investering komt bovenop het jaarlijkse budget voor vervangingsinvesteringen en zal hoogstwaarschijnlijk gefinancierd worden met behulp van een meerjarige financial lease constructie.

Een groep van tien samenwerkende partijen, waaronder de gemeente Landgraaf en SnowWorld, is gestart met een onderzoek naar de haalbaarheid voor de verdere ontwikkeling van de Wilheminaberg te Landgraaf (waarop SnowWorld Landgraaf gevestigd is). De voorlopige plannen bestaan uit de bouw van een toren waarmee mogelijk het hoogste punt van Nederland bereikt wordt.

FINANCIËLE ONTWIKKELING

Algemeen

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 12 maart 2015 is besloten een statutenwijziging door te voeren. Deze statutenwijziging ziet op de vermindering van het geplaatst kapitaal door middel van de vermindering van de nominale waarde van € 3,75 naar € 2,00 per aandeel. Het verschil ad € 1,75 zal worden toegevoegd aan de overige reserves. Vooruitlopend op de daadwerkelijke effectuering van dit aandeelhoudersbesluit, zijn de effecten hiervan al wel in de cijfers per 31 maart 2015 opgenomen.

Het doel van dit besluit is om de samenstelling van het groepsvermogen dusdanig te wijzigen dat toekomstige dividenduitkeringen mogelijk gemaakt worden.

Resultaatontwikkeling 1^e halfjaar 2014/2015

De geconsolideerde resultaten over het eerste halfjaar van het boekjaar 2014/2015 (1 oktober 2014 tot en met 31 maart 2015), kunnen als volgt worden weergegeven:

(in duizenden euro's)	resultaat 1 ^e halfjaar 2014/2015	operationeel resultaat		1 ^e halfjaar 2013/2014
		1 ^e halfjaar 2013/2014	kosten beursgang	
Netto-omzet	17.951	18.435	-	18.435
Brutowinst	16.027	16.262	-	16.262
EBITDA	8.294	8.290	1.416	6.874
Bedrijfsresultaat (EBIT)	6.591	6.541	1.416	5.125
Resultaat na belastingen	4.164	4.014	1.349	2.665

Toepassing van de International Financial Reporting Standards (IFRS) bij de verwerking van de omgekeerde overname en de aandelenemissie in boekjaar 2013/2014, heeft een eenmalig effect ad € 1,9 miljoen gehad. Hiervan is € 1,4 miljoen toegerekend aan het resultaat en € 0,5 miljoen aan het eigen vermogen. Van deze totale kosten is € 0,3 miljoen een daadwerkelijke uitgaande kasstroom geweest.



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

(in duizenden euro's)

	1 ^e halfjaar 2014/2015			1 ^e halfjaar 2013/2014			verschil bruto winst
	omzet	kost- prijs	bruto winst	omzet	kost- prijs	bruto winst	
Ski	10.780	493	10.287	11.290	555	10.735	-4,2%
Horeca	4.863	1.395	3.468	4.939	1.578	3.361	3,2%
Fitness	784	2	782	812	3	809	-3,3%
Hotel	902	34	868	824	37	787	10,3%
Outdoor	111	-	111	111	-	111	0,0%
Overige	511	-	511	459	-	459	11,3%
	<u>17.951</u>	<u>1.924</u>	<u>16.027</u>	<u>18.435</u>	<u>2.173</u>	<u>16.262</u>	<u>-1,4%</u>
Zoetermeer	7.361	887	6.474	7.418	956	6.462	0,2%
Landgraaf	10.590	1.037	9.553	11.017	1.217	9.800	-2,5%
	<u>17.951</u>	<u>1.924</u>	<u>16.027</u>	<u>18.435</u>	<u>2.173</u>	<u>16.262</u>	<u>-1,4%</u>

De omzet over het 1^e halfjaar van boekjaar 2014/2015 is ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar met 2,6% gedaald tot een bedrag van € 18,0 miljoen. De brutomarge nam ten opzichte van vorig jaar eveneens af, en wel met 1,8% tot € 16,4 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 teruggelopen. Dit is het directe gevolg van een daling van het aantal verkochte pistetickets met 7,0%. Een belangrijke oorzaak van de omzetsdaling is een slechte maand maart 2015. Een vroege voorjaarsvakantie heeft ervoor gezorgd dat het wintersportseizoen enkele weken eerdere eindigde dan vorig jaar.

Noemenswaardig is verder de positieve omzetontwikkeling in het segment 'Hotel'. De eerste 6 maanden van het boekjaar 2014/2015 is de gemiddelde kameropbrengst nagenoeg gelijk aan dezelfde periode vorig jaar, wel is de gemiddelde bezetting toegenomen, hetgeen heeft gezorgd voor een omzetsijging van ruim 10%.

Een lichte afname van het aantal personeelsleden en lagere kosten voor een optieregeling hebben geleid tot een lichte daling van de personeelskosten. De overige bedrijfskosten daalde met name als gevolg van lagere marketingkosten. De operationele EBITDA over de eerste 6 maanden van het boekjaar ad € 8,3 miljoen is gelijk aan die over dezelfde periode vorig jaar.

Als gevolg van lagere afschrijvingen nam de operationele EBIT over de eerste 6 maanden van het boekjaar 2014/2015 ten opzichte van het vorige boekjaar toe met 0,8% tot € 6,6 miljoen. De operationele nettowinst over dezelfde periode steeg met 3,7% tot € 4,2 miljoen.



Balans per 31 maart 2015

De geconsolideerde balans ultimo maart ziet er als volgt uit:

(in duizenden euro's)

	31 maart 2015	30 september 2014
Immateriële vaste activa	1.044	1.044
Materiële vaste activa	52.374	53.057
Financiële vaste activa	147	180
Werkkapitaal	-4.382	-3.279
	<u>49.183</u>	<u>51.002</u>
Langlopende schulden	-37.537	-43.621
Kortlopende vordering/schuld aandeelhouders	25	-67
Rekening courant bankiers / liquide middelen	177	183
Eigen vermogen	<u>11.848</u>	<u>7.497</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 57,3% van € 7,5 miljoen per 30 september 2014 tot € 11,8 miljoen per 31 maart 2015.

De solvabiliteit is als gevolg van bovenstaande gestegen van 13,4% per 30 september 2014 tot 21,4% per 31 maart 2015. Het garanti kapitaal is in diezelfde periode gestegen van 15,4% tot 23,3%. 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, volgens taxatie per juni 2014, bedraagt € 76,7 miljoen. Dat is per 31 maart 2015 € 28,5 miljoen hoger dan de op historische kostprijs gebaseerde waardering. De solvabiliteit houdt geen rekening met deze eventuele stille reserve.

Werkkapitaal

Het traditiegetrouwe negatieve werkkapitaal volgt een seizoenspatroon. Het hogere negatieve werkkapitaal per 31 maart 2015 ligt in lijn met het dat van 31 maart 2014.

Rentedragende schulden

Hoofdzakelijk als gevolg van de behaalde operationele kasstroom over de eerste 6 maanden van boekjaar 2014/2015 zijn de rentedragende schulden (exclusief renteswap) met € 6,0 miljoen (15,2%) verminderd van € 39,4 miljoen tot € 33,4 miljoen.

De rentedragende schulden zijn als volgt opgebouwd:

(in duizenden euro's)

	31 maart 2015	30 september 2014
Langlopende schulden	33.234	39.346
Aflossingsverplichting op langlopende schulden	4.303	4.275
Kortlopende schuld/vordering aandeelhouders	-25	67
Rekening courant bankiers/liquide middelen	-177	-183
	<u>37.335</u>	<u>43.505</u>
Af: (rente) swap verplichting	-3.930	-4.140
	<u>33.405</u>	<u>39.365</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 2015 voldoet SnowWorld aan genoemde ratio's.

De omgekeerde overname en de aandelenemissie die in boekjaar 2013/2014 hebben plaatsgevonden, hebben een eenmalig nadelig effect gehad op het groepsvermogen ad € 1,9 miljoen. Hiervan is € 1,4 miljoen in eerste instantie in het resultaat over 2013/2014 verantwoord en € 0,5 miljoen direct in het groepsvermogen. Bij de beoordeling van de behaalde resultaten wordt afgezien van dit eenmalige effect en derhalve gesproken van 'operationele' resultaten.

Het aandeel

Gedurende de eerste 6 maanden van het boekjaar 2014/2015 hebben zich geen mutaties voorgedaan in het aantal uitstaande aandelen. Dit bedraagt per 31 maart 2015 2.950.163.

De slotkoers per 30 september 2014 bedroeg € 8,00. Per 31 maart 2015 was dit € 7,58.

Grote aandeelhouders in het aandelenkapitaal van SnowWorld zijn per 31 maart 2015: J.H.M. Hendriks Beheermaatschappij B.V. met 68%, Value8 N.V. met 15% en de heer J.P. Visser met 5%.

VOORUITZICHTEN

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

Ondanks de daling van het verkochte aantal pistetickets gedurende de eerste 6 maanden van het boekjaar 2014/2015, zijn wij positief gestemd. Voor het gehele boekjaar 2014/2015 herhalen wij onze eerdere verwachting uit te zullen komen op een hogere operationele EBITDA alsmede een hogere operationele nettowinst dan vorig jaar. De operationele winst per aandeel zal naar verwachting eveneens hoger uitvallen dan die van vorig jaar.

Volgens het door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 12 maart 2015 vastgestelde beleid, zal over het boekjaar 2014/2015 een dividend worden uitgekeerd ten bedrage van 30% tot 50% van de nettowinst. Hiertoe zal aan de volgende Algemene Vergadering van Aandeelhouders een voorstel worden gedaan.

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 2014/2015	1 ^e halfjaar 2013/2014
Netto-omzet	17.951	18.435
Inkoopwaarde van verkochte goederen/diensten	-1.924	-2.173
Brutowinst	16.027	16.262
Overige bedrijfsopbrengsten	324	381
Brutomarge	16.351	16.643
Lonen en salarissen	3.789	3.983
Sociale lasten	657	594
Afschrijvingen op materiële vaste activa	1.703	1.749
Overige bedrijfskosten	3.611	5.192
Som der bedrijfslasten	9.760	11.518
Bedrijfsresultaat	6.591	5.125
Financiële baten en lasten	-1.079	-1.176
Resultaat voor belastingen	5.512	3.949
Belastingen	-1.348	-1.284
Resultaat na belastingen	4.164	2.665
EBITDA	8.294	6.874
Gecorrigeerd voor kosten beursgang	8.294	8.290
EBIT	6.591	5.125
Gecorrigeerd voor kosten beursgang	6.591	6.541
Resultaat na belastingen	4.164	2.665
Gecorrigeerd voor kosten beursgang	4.164	4.014

Geen accountantscontrole toegepast



OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

(in duizenden euro's)

	1^e halfjaar 2014/2015	1 ^e halfjaar 2013/2014
Resultaat na belastingen	4.164	2.665
Posten die in toekomstige jaren in de winst- en-verliesrekening worden verwerkt:		
Mutatie waardering renteswap	210	-3
Vennootschapsbelasting effect	-53	1
Totaal van de rechtstreekse mutaties in het groepsvermogen	157	-2
Totaalresultaat	<u>4.321</u>	<u>2.663</u>

Winst per aandeel	1,42	1,23
Winst per aandeel (gecorrigeerd voor kosten beursgang)	1,42	1,85
Verwaterde winst per aandeel	1,42	1,19
Totaalresultaat per aandeel	1,47	1,23
Totaalresultaat per aandeel (gecorrigeerd voor kosten beursgang)	1,47	1,85
Verwaterd totaalresultaat per aandeel	1,47	1,19

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 vermenigvuldigd met de in de overnameovereenkomst vastgestelde ruilverhouding. 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 vermenigvuldigd met de in de overnameovereenkomst vastgestelde ruilverhouding.

De winst per aandeel en het totaalresultaat per aandeel worden als gevolg van bovenstaande berekeningswijze van het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen, in de periode van de omgekeerde overname en aandelenemissie (1e halfjaar 2013/2014), positief beïnvloed. Hierdoor ontstaat een onzuivere vergelijking tussen beide boekjaren.

Geen accountantscontrole toegepast



GECONSOLIDEERDE BALANS

(voor winstbestemming)

A c t i v a

(in duizenden euro's)

	31 maart 2015	30 september 2014
Vaste activa		
Immateriële vaste activa	1.044	1.044
Materiële vaste activa		
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	48.198	49.038
Machines en installaties	79	112
Overige vaste bedrijfsmiddelen	2.423	2.321
Activa in uitvoering	1.674	1.586
	<u>52.374</u>	<u>53.057</u>
Financiële vaste activa	147	180
Vlottende activa		
Vorraden	341	312
Vorderingen		
Handelsdebiteuren	519	551
Vordering op aandeelhouder	25	-
Belastingen en sociale premies	-	69
Overige vorderingen en overlopende activa	593	368
	<u>1.137</u>	<u>988</u>
Liquide middelen	347	399
Totaal activa	<u><u>55.390</u></u>	<u><u>55.980</u></u>

Geen accountantscontrole toegepast



P a s s i v a

(in duizenden euro's)

	31 maart 2015	30 september 2014
	<hr/>	<hr/>
Groepsvermogen	11.848	7.497
Langlopende schulden	33.234	39.346
Kortlopende schulden		
Aflossingsverplichting op langlopende schulden	4.303	4.275
Schulden aan kredietinstellingen	170	216
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	1.029	1.420
Schuld aan aandeelhouder	-	67
Belastingen en sociale premies	1.937	842
Overige schulden en overlopende passiva	2.869	2.317
	<hr/>	<hr/>
	10.308	9.137
Totaal passiva	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	55.390	55.980

Geen accountantscontrole toegepast



GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)

	<u>1^e halfjaar 2014/2015</u>	<u>1^e halfjaar 2013/2014</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	6.591	5.125
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen	1.703	1.749
Mutatie actieve belastinglatentie (exclusief renteswap)	-20	-57
Kosten omgekeerde overname (non cash items)	-	1.201
Veranderingen in werkkapitaal:		
Mutatie voorraden	-29	-16
Mutatie vorderingen	-149	-635
Mutatie kortlopende schulden (exclusief kredietinstellingen)	449	941
	<u>271</u>	<u>290</u>
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	8.545	8.308
Betaalde interest	-1.079	-1.176
Betaalde winstbelasting	-608	-314
	<u>-1.687</u>	<u>-1.490</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten	<u>6.858</u>	<u>6.818</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Omgekeerde overname:		
Overgenomen geldmiddelen	-	1.233
Overgenomen activa/passiva	-	-1
	<u>-</u>	<u>1.232</u>
Investeringen in immateriële vaste activa	-	-
(Des)investeringen in materiële vaste activa	-1.020	-829
	<u>-1.020</u>	<u>-829</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	<u>-1.020</u>	<u>403</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Opbrengst aandelenemissie/kosten aandelenopties	30	5.946
Opname langlopende schulden (exclusief renteswap)	242	358
Aflossing langlopende schulden (exclusief renteswap)	-6.116	-13.592
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>-5.844</u>	<u>-7.288</u>
Netto-kasstroom	<u><u>-6</u></u>	<u><u>-67</u></u>



(in duizenden euro's)

	1^e halfjaar 2014/2015	1 ^e halfjaar 2013/2014
Stand liquide middelen 1 oktober	399	327
Stand kredietinstellingen 1 oktober	-216	-280
Stand geldmiddelen 1 oktober	<u>183</u>	<u>47</u>
Netto-kasstroom	<u>-6</u>	<u>-67</u>
Stand liquide middelen 31 maart	347	626
Stand kredietinstellingen 31 maart	-170	-646
Stand geldmiddelen 31 maart	<u>177</u>	<u>-20</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 2014	11.063	12.687	-3.105	-13.534	386	7.497
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	4.164	4.164
Verwerking resultaat vorig boekjaar	-	-	-	386	-386	-
Statutenwijziging	-5.163	-	-	5.163	-	-
Kosten aandelenopties	-	-	-	30	-	30
Mutatie waardering renteswap	-	-	157	-	-	157
Stand 31 maart 2015	5.900	12.687	-2.948	-7.955	4.164	11.848

Geen accountantscontrole toegepast