

SABCA

TUSSENTIJD'S FINANCIËEL VERSLAG OP 30 JUNI 2018

Gereguleerde informatie – Voorkennis, gepubliceerd op 28/09/2018 om 18.00 u

Bedrijfsinformatie

Op 18 september 2018 heeft de Raad van Bestuur de verkorte geconsolideerde financiële overzichten van de SABCA Groep voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2018 vastgesteld en de openbaarmaking ervan goedgekeurd.

Grondslag voor de opstelling

De vereenvoudigde tussentijdse financiële staten van de SABCA-groep voor het eerste semester 2018 werden opgesteld in overeenstemming met de norm IAS 34 (Interim financial Reporting). De vereenvoudigde tussentijdse financiële staten moeten samen gelezen worden met de geconsolideerde jaarrekening van de SABCA-groep van 31 december 2017, die werd opgesteld volgens de International Financial Reporting Standards, zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie (endorsed IFRS). Deze vereenvoudigde tussentijdse financiële staten werden opgesteld op basis van dezelfde grondslagen, berekeningsmethodes en presentaties als in de jaarrekening van de SABCA-groep van 31 december 2017, met uitzondering van de nieuwe standaarden en interpretaties die zijn aangenomen vanaf januari 2018 (zie deel 'Boekhoudbeginselen' hieronder) en die van invloed waren op de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten.

Verkort geconsolideerd overzicht van de financiële positie

(in duizenden euro's)	30.06.2018	31.12.2017
ACTIVA	343.092	337.645
Vaste activa	104.896	108.883
Immateriële vaste activa	42.070	44.160
Materiële vaste activa	62.503	64.401
Deelnemingen in de verbonden ondernemingen	112	112
Financiële en overige vaste activa	211	210
Vlottende activa	238.196	228.762
Vorraden	27.345	29.650
Bestellingen in uitvoering	38.496	35.505
Handelsvorderingen en overige vorderingen	78.809	56.187
Geldmiddelen en kasequivalenten	91.021	101.914
Overige vaste activa	2.525	5.506
PASSIVA	343.092	337.645
Total eigen vermogen	82.393	82.324
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders van de moeder-onderneming	82.319	82.201
Geplaatst kapitaal	12.400	12.400
Geconsolideerde reserves	69.919	69.801
Belang van derden	74	123
Langlopende verplichtingen	167.934	163.539
Schulden op lange termijn	126.391	121.376
Vlottende voorzieningen	39.898	40.543
Uitgestelde belastingenschulden	1.645	1.620
Kortlopende verplichtingen	92.765	91.782
Handelsverplichtingen	51.144	52.743
Fiscale en sociale verplichtingen	14.731	12.469
Overige passiva op korte termijn	6.345	7.220
Financiële verplichtingen op korte termijn	0	4
Courante voorzieningen	20.545	19.346

Verkort geconsolideerde winst- en verliesrekening

(in duizenden euro's)	30.06.2018	30.06.2017
Opbrengsten	100.285	104.981
Omzet	92.947	105.712
Wijziging bestellingen in uitvoering	2.990	-5.829
Geproduceerde vaste activa	2.402	2.862
Overige opbrengsten	1.946	2.236
Bedrijfskosten	-98.024	-105.283
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	20.432	23.776
Diensten en diverse goederen	37.228	33.307
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	31.942	36.267
Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	7.278	8.434
Waardeverminderingen op voorraden en handelsvorderingen	40	2.799
Voorzeningen voor risico's en kosten	577	-598
Andere operationele kosten	527	1.298
Operationeel resultaat	2.261	-302
Financiële opbrengsten	1.405	10.244
Financiële kosten	-3.305	-2.427
Operationeel resultaat na financiële resultaten	361	7.515
Belastingen op het resultaat	-97	-3.842
Nettoresultaat voor de periode	264	3.673
waarvan Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moederonderneming	313	3.733
Belang van derden	-49	-60

Resultaat per aandeel in EUR (totaal aantal aandelen : 2.400.000)	30.06.2018	30.06.2017
- gewoon resultaat per aandeel	0,11	1,53
- verwaterd resultaat per aandeel	0,11	1,53

Verkort overzicht van het geconsolideerd gerealiseerd en niet gerealiseerd resultaat

(in duizenden euro's)	30.06.2018	30.06.2017
Nettoresultaat voor de periode	264	3.673
Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na winstbelasting	-165	0
<i>Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten te herclasseren in de geconsolideerde resultatenrekening in latere periodes</i>	<i>-165</i>	<i>0</i>
Schommeling in fair value of hedging instruments	-225	
Uitgestelde belastingen	60	
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode, na aftrek van belastingen	99	3.673
<i>Toerekenbaar aan:</i>	<i>99</i>	<i>3.673</i>
de aandeelhouders van de moedermaatschappij	148	3.733
belang van derden	-49	-60

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in duizenden euro's)	30.06.2018		30.06.2017	
Schommeling kasmiddelen bij bedrijfsactiviteiten		-6.793		6.772
Nettoresultaat vóór belasting	361		7.515	
Schommeling reële waarde op financieringsinstrumenten	2.490		-9.835	
Afschrijvingen en aanpassingen reële waarde op activa	7.278		8.434	
Schommeling in het netto bedrijfskapitaal	-17.251		592	
Schommeling in voorzieningen, uitgestelde belastingen en reserves	329		66	
Schommeling kasmiddelen bij investeringen		-3.292		-3.790
Aanschaffingen van vaste activa en deelnemingen	-3.291		-3.789	
Vermeerdering en vermindering vorderingen	-1		-1	
Schommeling van de financieringsbehoefte		-808		-66
Schommeling van de schulden op korte termijn (exclusief handelsverplichtingen en financiële schulden)	-318		91	
Schommeling van de schulden op lange termijn (exclusief handelsverplichtingen en financiële schulden)	-58		-108	
Schommeling in de financiële schulden op korte termijn	-452		-186	
Schommeling in de financiële schulden op lange termijn				
Interesten				
- ontvangen	52		172	
- gestort	-32		-35	
Schommeling van de netto geldmiddelen en kasequivalenten		-10.893		2.916
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het boekjaar (1 januari)	101.914		55.728	
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van de periode (30 juni)	91.021		58.644	

Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(in duizenden euro's)	Kapitaal	Geconsolideerde reserves	Actuariële winsten / verliezen	Hedging instruments on cash flow	Totaal toerekenbaar a/de aandeelhouders v/de moederonderneming	Niet-controlerende participatie	Totaal eigen vermogen
Saldo per 1 januari 2017	12.400	73.336	-4.910		80.827	106	80.932
Resultaat van de periode		3.733			3.733	-60	3.673
Totaal globaal resultaat		3.733			3.733	-60	3.673
Saldo per 30 juni 2017	12.400	77.069	-4.910		84.559	46	84.606
Saldo per 31 december 2017	12.400	75.881	-		82.201	123	82.324
Aanpassing volgens IFRS 15 (zie toelichting)		-30	6.080		-30		-30
Saldo per 1 januari 2018	12.400	75.851	-6.080		82.171	123	82.294
Resultaat van de periode		313			313	-49	264
Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten				-165	-165		-165
Totaal globaal resultaat		313		-165	148	-49	99
Saldo per 30 juni 2018	12.400	76.164	-6.080	-165	82.319	74	82.393

Toelichtingen

A. Winst- en verliesrekening

Het operationeel resultaat voor het eerste semester 2018 bedraagt **+2.261 K€** ten opzichte van -302 K€ voor het eerste semester 2017. Ondanks een daling van de omzet wordt deze verbetering gegenereerd door lagere bedrijfskosten.

Het financiële resultaat voor de eerste helft van 2018 bedraagt **-1.900 K€** tegenover +7.817 K€ voor de eerste helft van 2017. Dit negatieve resultaat omvat een aanpassing naar de reële waarde van valuta-afdekkingsinstrumenten voor een bedrag van -2.265 K€ waarbij geen rekening gehouden wordt met de toekomstige financiële resultaten bij de afwikkeling van dergelijke financiële instrumenten. In de eerste helft van 2017 beliep de aanpassing naar de reële waarde van valuta-afdekkingsinstrumenten +9.835 K€. Het effect van deze aanpassing naar de reële waarde buiten beschouwing gelaten, bedraagt het financieel resultaat voor de eerste helft van 2018 +365 K€, in vergelijking met -2.017 K€ voor de eerste helft van 2017.

De uitgestelde belastingen worden herberekend in overeenstemming met de Belgische belastinghervorming, wat neerkomt op een gemiddeld belastingtarief van 26,8% op basis van een 5-jarenplan vanaf 2018.

Het nettoresultaat voor het eerste semester 2018 bedraagt **+264 K€** ten opzichte van +3.673 K€ voor het eerste semester 2017. Zonder rekening te houden met de negatieve variatie van de waardering tegen marktwaarde van de niet afgewikkelde valuta-afdekkingsinstrumenten per 30/06/2018, bedraagt het nettoresultaat **+1.921 K€**.

B. Balans

De cashflow van de Groep in de eerste helft van 2018 is -10.893 K€. Deze daling wordt verklaard door de toename van het werkkapitaal, voornamelijk de handelsvorderingen.

C. Boekhoudkundige principes

De financiële staten voor de eerste helft van 2018 worden gepresenteerd in overeenstemming met de waarderingsregels beschreven in het jaarverslag van de Groep voor het jaar eindigend op 31 december 2017, met uitzondering van de nieuwe standaarden en interpretaties die zijn aangenomen in januari 2018, wat een impact heeft gehad op de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten.

Veranderingen in de grondslag voor de financiële verslaggeving

Met ingang van 1 januari 2018 heeft de Groep voor het eerst IFRS 9 "Financiële Instrumenten" en IFRS 15 "Opbrengsten uit contracten met klanten" toegepast. Zoals vereist door IAS 34 worden de aard en het effect van deze wijzigingen hieronder vermeld.

IFRS 15 Opbrengsten uit contracten met klanten

De Groep heeft IFRS 15 aangenomen gebruik makend van de gewijzigde retrospectieve transitieaanpak. Daarom werd de openingsbalans per 31 december 2017 op 1 januari 2018 aangepast rekening houdend met een financieringscomponent inzake lange termijn voorschotten van klanten ontvangen per 31 december 2017.

Per 30 juni 2018 werden financiële kosten voor het halfjaar berekend op de lange termijn voorschotten van klanten.

IAS 9 Financiële instrumenten

Per 31 december 2017 verwachtte de Groep geen significant effect van de toepassing van IFRS 9 op haar balans en eigen vermogen. De eerder toegepaste boekhoudkundige verwerking van de afdekkingsinstrumenten - die volgens IAS 39 niet in aanmerking kwamen voor hedge accounting - wordt namelijk voortgezet. De toepassing van hedge accounting onder IFRS 9 is beperkt tot instrumenten die na 1 januari 2018 zijn aangegaan en de impact ervan wordt gepresenteerd in het "Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen" onder "Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten".

Tussentijds verslag

Het actieplan om de bedrijfskosten te verlagen werd in de eerste helft van 2018 voortgezet.

In de sector voor commerciële vliegtuigen verhoogde de Groep de productiesnelheid voor de A320 en A350, terwijl de volumes voor het A380-programma verder afnamen.

Begin 2018 lanceerde Dassault Aviation het F6X-programma, een nieuw model met een grotere capaciteit, uitgerust met nieuwe motoren.

In de defensiesector blijven de onderhouds-, reparatie- en revisie-activiteiten hoog. De productiesnelheid van het A400M-programma neemt echter af.

In de ruimtevaartsector is de ontwikkeling van de aandrijfsystemen voor de straalpijpen van de Ariane 6 en de Vega-C aan de gang. De statische ontsteektest van de eerste trap van de Vega-C-raket werd met succes uitgevoerd. Het prijsconcurrentievermogen van huidige en toekomstige Europese lanceerinrichtingen (Ariane 5, Ariane 6) blijft een uitdaging vormen, mede rekening houdend met de opstart- en leerkosten met betrekking tot nieuwe programma's.

De voornaamste risico's en onzekerheden waaraan de Groep is blootgesteld zijn :

Risico's verbonden aan liquiditeiten en geldmiddelen

De financiële schulden houden geen beduidende risico's in voor de Groep. De Groep beschikt over een voldoende kasstroom om haar verplichtingen zonder liquiditeitsproblemen na te komen.

Kredietrisico's

Voor haar kas- en wisselverrichtingen werkt de Groep met erkende financiële instellingen.

De Groep beperkt tegenpartijrisico's door haar verkooptransacties grotendeels tegen contante betaling uit te voeren en door de toegekende kredieten door een kredietverzekeraar of door zakelijke zekerheden te laten waarborgen.

Rekening houdend met de toegepaste afschrijvingsmethode van de klantvorderingen voor de opstelling van de jaarrekening, is het risicoaandeel op de afsluitdatum van de vervallen en niet-afgeschreven vorderingen niet noemenswaard.

Markt- en wisselkoersrisico's

De Groep staat bloot aan een wisselkoersrisico op verkooptransacties in USD, terwijl de uitgaven grotendeels in EUR zijn, ondanks een opmerkelijke stijging van de aankopen in USD.

De Groep dekt dit risico gedeeltelijk in door gebruik te maken van termijncontracten en in voorkomend geval van valutaopties.

De Groep dekt haar toekomstige nettokasstroom alleen in wanneer die voldoende aanzienlijk worden geacht voor de uitoefening van de genomen wisselkoersdekkingen. Afhankelijk van het verloop in de tijd van de verwachte nettokasstroom kan het bedrag van de dekking worden bijgesteld.

Risico's op lange termijn programma's

De Groep is blootgesteld aan een risico op de lange termijn programma's omdat hun technische, economische en financiële ontwikkelingen de rentabiliteit kunnen aantasten. Deze risico's houden typisch verband met het vermogen producten en diensten te leveren die aan de behoeften van de klanten tegemoetkomen (kwaliteit en termijnen), met de constante druk op de prijzen wat kan leiden tot kleinere marges, met het gebrek aan menselijke middelen of aan machines, enz.

Operationele risico's

Naar aanleiding van de werkzaamheden uitgevoerd door de verantwoordelijken voor risicomanagement en interne controle, konden de operationele risico's worden vastgesteld en naargelang van hun aanvaardbaarheid in kaart worden gebracht.

- De schommelingen in de productieritmes verbonden aan de wisselende behoeften van de klanten in het kader van bestaande contracten, en de onzekerheid verbonden aan de gunning van nieuwe contracten, leiden tot een wisselende en - op termijn - zelfs lagere werklast dan de interne productiecapaciteit van de Vennootschap, wat de aanpassing van de productiecapaciteit wel eens zou kunnen noodzaken.
- De verdeling van de leeftijden binnen het personeel, en in het bijzonder de hoge gemiddelde leeftijd, bemoeilijkt de opvolging van strategische functies, de opleiding, de overdracht van gespecialiseerde knowhow, vooral in de gereguleerde en complexe technologische omgeving van de lucht- en ruimtevaartindustrie.
- De reorganisatie van de SABCA Groep via het programma "Project of the Century (POTC)" vertegenwoordigt een challenge die de Directie van dichtbij volgt.

Transacties met de verbonden ondernemingen :

De aan- en verkopen worden gerealiseerd aan de marktprijs.

De saldi in omloop op het einde van het semester zijn niet gegarandeerd en de vereffeningen gaan via de thesaurie.

Er zijn geen ontvangen of gegeven garanties voor de vorderingen bij de verbonden partijen.

Verklaring van het management

In naam en voor rekening van de SABCA Groep verklaren wij hierbij dat, voor zover ons bekend:

- a) de verkorte financiële overzichten, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een waarheidsgetrouw beeld geven van het vermogen, de financiële toestand en resultaten van de vennootschap en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen.
- b) het tussentijds jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen en de belangrijkste transacties met verbonden partijen die zich in de eerste zes maanden van het boekjaar hebben voorgedaan, en van het effect daarvan op de verkorte financiële overzichten, alsook een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar.
- c) geen significante gebeurtenissen na de tussentijdse periode, die niet zijn weergegeven in de tussentijdse verkorte financiële verslaggeving, moeten worden gerapporteerd

Dimitri DURAY
Financieel Directeur

Thibault JONGEN
Algemeen Directeur

Verslag van de commissaris

Verslag van de commissaris omtrent de beoordeling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie voor de periode afgesloten op 30 juni 2018

S.A.B.C.A. NV

Inleiding

We hebben een beoordeling uitgevoerd van de in bijlage opgenomen tussentijdse verkorte geconsolideerde balans van S.A.B.C.A. NV en haar dochtervennootschappen op 30 juni 2018 en de daarbij horende tussentijdse verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening, het tussentijds verkort geconsolideerd overzicht van de wijzigingen in het eigen vermogen en het tussentijds verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden afgesloten op die datum en van geselecteerde toelichtingen. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe weergave van deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 – Tussentijdse Financiële Rapportering zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid om een besluit te formuleren over deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling.

Reikwijdte van het oordeel

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig de “International Standard on Review Engagements 2410 – Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity”. Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen in hoofdzaak bij de financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken en het toepassen van cijferanalyses en andere procedures van beoordeling. De reikwijdte van een beoordeling is substantieel kleiner dan een controle uitgevoerd volgens de “International Standards on Auditing” en laat ons bijgevolg niet toe om met zekerheid te stellen dat we kennis hebben van alle belangrijke gegevens die zouden geïdentificeerd zijn indien wij een volkomen controle zouden hebben uitgevoerd. Wij brengen dan ook geen controleoordeel tot uitdrukking.

Conclusie

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons doet aannemen dat de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie in alle materiële opzichten niet opgesteld zou zijn in overeenstemming met ISA 34 – Tussentijdse financiële rapportering zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Brussel, 24 september 2018

Mazars Bedrijfsrevisoren bcbva
Vertegenwoordigd door

Lieven ACKE
Bedrijfsrevisor

Financiële kalender

1. Jaarverslag per 31 december 2018 : april 2019
2. Algemene Vergadering : 06 juni 2019
3. Halfjaarlijks financieel verslag per 30 juni 2019 : september 2019

Financiële informatie

De firma stelt de financiële informatie ter beschikking op de website : www.sabca.com

Contactpersonen

Boekhoudkundige en financiële informatie

Dimitri DURAY

Financieel Directeur

02/729 55 20

Algemene informatie

Angeles AGUILILLA MONTERO

Secretariaat Algemene Directie

02/729 57 01
