

Herstel tijdens het tweede semester

Kortrijk, België, 12 februari 2015 – Barco (NYSE/Euronext: BAR; Reuters: BARbt.BR; Bloomberg: BAR BB) maakte vandaag de resultaten bekend voor de jaarhelft en het jaar dat afgesloten werd op 31 december 2014.

Financiële hoogtepunten van het boekjaar 2014 (voor de groep met inbegrip van Defense & Aerospace)

- Barco realiseerde een omzet van 1.051,0 miljoen euro, een daling met 9,2% in vergelijking met 1.158,0 miljoen euro in 2013.
- Barco boekte inkomende bestellingen ten bedrage van 1.011,2 miljoen euro, een daling met 12,1% in vergelijking met 1.150,5 miljoen euro in 2013.
- EBITDA¹ bedroeg 128,6 miljoen euro, vergeleken met 153,2 miljoen euro in 2013. De EBITDA-marge bedroeg 12,2%, vergeleken met 13,2% in 2013.
- De EBIT² bedroeg 38,2 miljoen euro, vergeleken met 79,0 miljoen euro in 2013. De EBIT-marge bedroeg 3,6%, in vergelijking met 6,8% in 2013.
- De nettowinst bedroeg 27,8 miljoen euro. In 2013 bedroeg deze 59,4 miljoen euro. Naast een lagere EBIT, droegen een verhoogde belastingvoet en herstructureringskost bij tot de daling.
- In 2014 bedroeg de vrije kasstroom 10,1 miljoen euro, in vergelijking met 70,2 miljoen euro in 2013.
- Eind 2014 (voor de desinvestering van Defense & Aerospace) bedroeg de nettocashpositie 63,4 miljoen euro, vergeleken met 104,4 miljoen euro op 31 december 2013.

Quote van de CEO, Eric Van Zele

“Na een teleurstellend eerste semester liet Barco bemoedigende resultaten optekenen tijdens de tweede jaarhelft van 2014. Met een omzet van 553 miljoen euro en een EBITDA van 74 miljoen euro kon het bedrijf het jaar afsluiten met een gelijkaardig prestatie als die van het tweede semester van 2013.”

“De divisie Entertainment & Corporate leverde opnieuw de grootste bijdrage. ClickShare zorgde voor een exponentiële groei van het corporate segment en Barco's digitale projectoren verstevigden hun wereldwijde leiderspositie op de Cinema en Venues & Hospitality markten. Ook Healthcare en Industrial & Government lieten in de tweede jaarhelft opnieuw een hogere omzet en een betere winstgevendheid optekenen, terwijl de cijfers voor LiveDots verder afnamen.”

“In 2014 onderwierp de onderneming haar activiteiten, activa en investeringen aan een strategische review. De onderneming besliste om Orthogon en de Defense & Aerospace divisie te desinvesteren en te snoeien in productontwikkelingsprojecten die niet langer voldeden aan de returncriteria. Barco is nu meer gestroomlijnd en focust op drie kernactiviteiten: Entertainment, Enterprise en Healthcare. Het bedrijf beschikt nu ook over aanzienlijke middelen om verder te investeren in nieuwe interne en externe groei-initiatieven en om opnieuw aan te knopen met winstgevende groei.”

1 De EBITDA aangehaald in dit persbericht is de EBITDA voor herstructurering.

2 De EBIT aangehaald in dit persbericht is de EBIT voor herstructurering.

Vooruitzichten voor 2015

De volgende stellingen geven een vooruitblik op de toekomst. De effectieve resultaten kunnen aanzienlijk verschillen.

Barco blijft voorzichtig met de vooruitzichten voor 2015. In de veronderstelling dat de euro op de huidige wisselkoers blijft, verwacht het management een status quo of een single digit groei van de omzet.

Het management verwacht ook om, op basis van een betere prestatie in de tweede jaarhelft van 2014, een verbeterde winstgevendheid te kunnen optekenen voor het volledige jaar 2015.

Dividend en Inkoop eigen aandelen

De Raad van Bestuur zal de Algemene Vergadering voorstellen om het dividend van 1,50 euro over het boekjaar 2013 te verhogen tot 1,60 euro per aandeel voor het boekjaar 2014, rekening houdende met de beschikbare financiële middelen binnen het bedrijf.

In lijn met Barco's langetermijnstrategie om de wereldwijde leiderspositie te verstevigen en het groeipotentieel van de onderneming te verwezenlijken, besliste de Raad van Bestuur om het overgrote deel van de financiële middelen van de onderneming voor te behouden voor toekomstige interne en externe groei-investeringen en om de inkoop van eigen aandelen stop te zetten, na het huidige programma dat afloopt in mei 2015.

Barco's organisatiestructuur voor 2015

Met ingang van 1 januari 2015, en in navolging van de desinvestering van de Defense & Aerospace activiteit, heeft Barco zijn activiteiten verder gestroomlijnd. Entertainment, Enterprise en Healthcare zijn nu Barco's divisies:

- **Entertainment:** De divisie Entertainment is de combinatie van de Cinema en Venues & Hospitality activiteiten van de divisie E&C 2014. De LiveDots venture werd gegroepeerd bij onze V&H activiteiten.
- **Enterprise:** De divisie Enterprise is de combinatie van de divisie I&G en de Corporate activiteiten van de divisie E&C 2014 (met inbegrip van ClickShare). De ventures X2O en Silex werden bij deze divisie gevoegd.
- **Healthcare:** De divisie Healthcare blijft ongewijzigd.

Voorafgaande opmerking

Eind 2014 sloot Barco de desinvestering van de Defense en Aerospace activiteiten af.³ Om die reden rapporteert Barco de resultaten voor 2014 op basis van zogenaamde "gerapporteerde" en "voortgezette" resultaten, alsof de desinvestering op 1 januari 2014 heeft plaatsgevonden. Dit rapport bestaat uit de volgende hoofdstukken:

- Deel I: De geconsolideerde resultaten 2014 op gerapporteerde basis. In deze resultaten zijn de Defense & Aerospace activiteiten inbegrepen.
- Deel II: De resultaten van de tweede jaarhelft 2014 op gerapporteerde basis.
- Deel III: De geconsolideerde resultaten 2014 op basis van de voortgezette activiteiten. In deze rapportering zijn de Defense & Aerospace activiteiten niet inbegrepen en voorzien we een pro forma vergelijkingsbasis voor 2013.
- Deel IV: De divisionele resultaten voor 2014.

³ Op 2 februari 2015 kondigde Barco aan dat de desinvestering van de Defense & Aerospace divisie aan Esterline afgesloten was.

Deel I - Geconsolideerde resultaten voor het boekjaar 2014 - op gerapporteerde basis

Inkomende bestellingen & Orderboek

De inkomende bestellingen bedroegen 1.011,2 miljoen euro, een daling met 12,1% in vergelijking met vorig jaar. In alle divisies werd een daling opgetekend.

Op 31 december 2014 bedroeg het orderboek op gerapporteerde basis 433,4 miljoen euro, een daling vergeleken met eind 2013 (460,9 miljoen euro).

Orderboek

<i>(in miljoen euro)</i>	2H14	1H14	2H13	1H13	2H12
Orderboek	433,4	479,8	460,9	440,0	461,2

Orders per regio

	2014	2013
Amerika	37%	38%
EMEA	36%	35%
APAC	27%	27%

Omzet

De omzet in het tweede semester, alhoewel in lijn met de omzet van de tweede jaarhelft van 2013, kon de zwakke resultaten van de eerste helft van 2014 niet ombuigen. De jaaromzet daalde voor alle divisies en regio's.

Omzet per regio

	2014	2013
Amerika	38%	38%
EMEA	36%	35%
APAC	27%	27%

Winstgevendheid

Brutowinst

Met 33,4% bleef de brutowinstmarge in 2014 gezond en in lijn met 2013.

Op gerapporteerde basis daalde de brutowinst tot 351,5 miljoen euro. In 2013 bedroeg de brutowinst 386,5 miljoen euro.

Indirecte kosten

De totale indirecte kosten, in cash, daalden met 20,6 miljoen euro tot 364,9 miljoen euro. Uitgedrukt als percentage van de verkoop komen de totale indirecte kosten, in cash, overeen met 34,7% in vergelijking met 33,3% in 2013.

PERSBERICHT – GERELEMENTEERDE INFORMATIE

- De cash kosten voor Research & Development daalden van 107,5 miljoen euro in 2013 tot 104,4 miljoen euro in 2014. Door 10,2 miljoen meer afschrijvingen en een waardevermindering van 8,6 miljoen euro van geactiveerde R&D, stegen de kosten voor R&D op de resultatenrekening tot 115,3 miljoen euro of 11,0% van de verkoop. Deze waardevermindering weerspiegelt de afschrijving van geactiveerde R&D uitgaven waarvoor de vooropgestelde returncriteria niet langer voldoen. Bovendien kapitaliseerde Barco 57,0 miljoen euro R&D kosten in 2014; 5,0 miljoen euro minder in vergelijking met 2013.
- De kosten voor Sales & Marketing daalden met 8,8 miljoen euro tot 151,8 miljoen euro, vergeleken met 160,7 miljoen euro in 2013. Uitgedrukt als percentage van de verkoop stegen de kosten voor Sales & Marketing tot 14,4%, vergeleken met 13,9% in 2013.
- De Algemene & Administratiekosten bedroegen 52,6 miljoen euro, in vergelijking met 55,7 miljoen euro in 2013 of – uitgedrukt als percentage van de verkoop – 5,0% vergeleken met 4,8% het jaar ervoor.
- Andere bedrijfsresultaten bedroegen 6,5 miljoen euro. In 2013 was dit 4,4 miljoen euro.

EBITDA & EBIT

De EBITDA bedroeg 128,6 miljoen euro, een daling van 24,7 miljoen euro in vergelijking met 153,2 miljoen euro in 2013. De EBITDA-marge bedroeg 12,2% versus 13,2% in 2013.

De EBITDA-marge verbeterde in de tweede jaarhelft van 2014 naar 13,3%, terwijl dit in de eerste jaarhelft 11,0% was.

2014	Omzet	EBITDA	EBITDA %
Entertainment & Corporate	522,1	79,4	15,2%
Healthcare	186,7	23,2	12,4%
Industrial & Government	160,2	5,1	3,2%
Defense & Aerospace	142,7	21,2	14,8%
Ventures	41,1	(0,3)	(0,7%)
Intra-groep eliminaties	(1,2)		
Groep	1.051,0	128,6	12,2%

Een lagere EBITDA, hogere afschrijvingen en een waardevermindering van geactiveerde R&D, zoals hiervoor beschreven, lagen aan de basis van een daling van de EBIT tot 38,2 miljoen euro of 3,6% van de omzet, vergeleken met 79,0 miljoen euro of 6,8% van de omzet in 2013. Het verschil tussen de EBITDA-marge en de EBIT-marge in de gerapporteerde activiteiten nam toe van 6,4 procentpunten in 2013 tot 8,6 procentpunten in 2014.

Inkomstenbelasting

In 2014 bedroeg de inkomstenbelasting voor de gerapporteerde activiteiten 6,1 miljoen euro voor een belastingvoet van 18,0%, vergeleken met 8,1 miljoen euro in 2013 of een belastingvoet van 12,0%.

Nettowinst

De nettowinst voor het jaar bedroeg 27,8 miljoen euro, met daarin inbegrepen een herstructureringskost van 3,3 miljoen euro, geboekt in verband met stappen die werden ondernomen om bepaalde activiteiten te optimaliseren, voornamelijk in de divisie Industrial & Government en LiveDots. De nettowinst per gewoon aandeel (EPS) voor het jaar bedroeg 1,96

euro, een daling ten opzichte van de 4,68 euro in 2013⁴. Na verwateringseffect bedroeg de nettowinst per aandeel 1,92 euro, in vergelijking met 4,53 euro in 2013.

Kasstroom & Balans

Cashpositie + Schulden

Eind december 2014 had Barco een nettocashpositie van 63,4 miljoen euro, in vergelijking met 41,0 miljoen euro op 30 juni 2014 en 104,4 miljoen euro op 31 december 2013.

In 2014 betaalde het bedrijf 18,4 miljoen euro voor het dividend- en 13,9 miljoen euro voor het aandelen inkoop programma.⁵

Op 31 januari 2015 rondde Barco de verkoop af van de divisie Defense & Aerospace met een kasopbrengst van ongeveer 145 miljoen euro, verkochte cash niet inbegrepen.

Vrije kasstroom en werkkapitaal

In 2014 bedroeg de vrije kasstroom 10,1 miljoen euro, vergeleken met 70,2 miljoen euro in 2013. Deze was samengesteld uit een negatieve kasstroom van 8,1 miljoen euro in het eerste semester, gecompenseerd door een positieve kasstroom van 18,2 miljoen euro in het tweede semester.

Barco genereerde een brutobedrijfskaststroom van 118,6 miljoen euro, vergeleken met 140,9 miljoen euro in 2013 en absorbeerde een stijging van het werkkapitaal van 26,1 miljoen euro door hogere handelsvorderingen en hogere inventarisniveaus. Er werd een netto werkkapitaalsaldo behaald van 8,8% van de omzet, versus 4,7% in 2013 en 8,2% in 2012.

- In de loop van 2014 was het verschil in handelsvorderingen en voorraden respectievelijk 20,4 en 9,9 miljoen euro negatief, terwijl het verschil in handelsschulden 3,9 miljoen euro positief was.
- Eind 2014 bedroegen de handelsvorderingen 207,2 miljoen euro, vergeleken met 177,5 miljoen euro op 31 december 2013. De DSO bedroeg 63 dagen, in vergelijking met 56 dagen per 30 juni 2014 en 57 dagen per 31 december 2013.
- Met 230,5 miljoen euro lag de inventaris 6,3 miljoen euro lager dan in juni 2014, maar 18,9 miljoen euro hoger dan op 31 december 2013. De voorraadrotatie stond op 2,7, vergeleken met 2,6 eind juni 2014 en 3,2 eind december 2013.
- Eind december 2014 bedroegen de handelsschulden 122,2 miljoen euro, vergeleken met 120,0 miljoen euro eind juni 2014 en 114,1 miljoen euro eind december 2013.

Investeringsuitgaven

De investeringsuitgaven, zonder de geactiveerde ontwikkelingskosten, bedroegen 25,6 miljoen euro in vergelijking met 22,9 miljoen euro het jaar daarvoor.

Geactiveerde ontwikkelingskosten

De geactiveerde Research & Development kosten bedroegen 83,0 miljoen euro, een daling in vergelijking met 93,2 miljoen euro in 2013, door de lagere kapitalisering in 2014 in combinatie met een waardevermindering van 8.6 miljoen euro.

⁴ De winst per aandeel voor 2013 werd opnieuw gerapporteerd met toepassing van IAS33 en gebruik makend van nettowinst in plaats van nettowinst toerekenbaar aan de aandeelhouder van de moedermaatschappij.

⁵ Barco kocht 247.668 eigen aandelen in 2014. De onderneming bezit nu 895.374 eigen aandelen of 7,02% voor verwatering.

ROCE

De ROCE (na belasting) stond op 6%, vergeleken met 8% op 30 juni 2014 en 15% op 31 december 2013. De daling is hoofdzakelijk een gevolg van een daling van de EBIT en in mindere mate de stijging van het werkkapitaal en de hogere effectieve belastingvoet van 18,0% vergeleken met 12,0% vorig jaar.

Deel II - Geconsolideerde resultaten voor 2H14 - op gerapporteerde basis

Financiële hoogtepunten 2H14

- Barco boekte in het semester eindigend op 31 december 2014 bestellingen voor 499,6 miljoen euro, een daling van 15,9% ten opzichte van de 593,9 miljoen euro voor 2H13.
- De omzet in 2H14 bedroeg 553,0 miljoen euro, een daling van 1,3% vergeleken met 560,1 miljoen euro in 2H13.
- EBITDA bedroeg 73,7 miljoen euro versus 76,5 miljoen euro in 2H13. De EBITDA-marge bedroeg 13,3%, vergeleken met 13,7% in 2H13.
- De EBIT bedroeg 23,9 miljoen euro, vergeleken met 37,3 miljoen euro in 2H13. De EBIT-marge bedroeg 4,3%, vergeleken met 6,7% in 2H13.
- De nettowinst voor het semester bedroeg 16,8 miljoen euro of 3,0% van de verkoop, vergeleken met 27,7 miljoen euro of 4,9% van de verkoop voor 2H13.
- Op het einde van het semester bedroeg de vrije kasstroom 18,2 miljoen euro, vergeleken met 81,8 miljoen euro in 2013.

Inkomende bestellingen

In het tweede semester van 2014 bedroegen de inkomende bestellingen 499,6 miljoen euro, een daling van 15,9% vergeleken met dezelfde periode een jaar eerder.

De EMEA-regio genereerde 36% van de inkomende bestellingen, Amerika 39% en de APAC-regio 25%. In vergelijking met 2H13 bleef Amerika qua inkomende orders op hetzelfde niveau, terwijl de EMEA- en APAC-regio een daling lieten optekenen.

Inkomende orders per regio

<i>(in miljoen euro)</i>	2H14	2H13	Vershil
Amerika	194,2	233,6	(16.9%)
EMEA	179,3	210,8	(15.0%)
APAC	126,1	149,5	(15.7%)

Omzet

Het verkoopcijfer voor het tweede semester bedroeg 553,0 miljoen euro, een lichte daling van 1,3%. Alle kerndivisies lieten een hogere omzet optekenen in vergelijking met 1H14 en 2H13. De ventures hebben, door een zwakke prestatie in LiveDots en met een daling van 20,4 miljoen euro, de goede resultaten van de kerndivisies echter tegengewerkt.

In vergelijking met het verkoopcijfer in 2H13 viel er een stijging te noteren voor Amerika, bleef de APAC-regio gelijk en was er een daling voor de EMEA-regio.

Omzet per regio

<i>(in miljoen euro)</i>	2H14	2H13	Vershil
Amerika	207,2	194,7	6,4%
EMEA	191,0	211,1	(9,5%)
APAC	154,6	154,3	0,2%

Winstgevendheid

Brutowinst

De brutowinst daalde jaar op jaar van 190,6 miljoen euro tot 187,4 miljoen euro, wat resulteerde in een brutowinstmarge van 33,9%, vergeleken met 34,0% in 2H13.

Indirecte kosten

De indirecte cash kosten voor de tweede jaarhelft daalden van 193,6 miljoen euro tot 185,9 miljoen euro. Uitgedrukt als percentage van de verkoop vielen deze terug naar 34,6% ten op zichte van 33,6% in 2013.

- De cash kosten voor Research & Development daalden van 55,2 miljoen euro of 9,8% tot 52,9 miljoen euro of 9,6% van de verkoop. Met inbegrip van hogere afschrijvingen, stegen de totale kosten voor R&D jaar op jaar van 49,2 miljoen euro tot 64,2 miljoen euro. Uitgedrukt als percentage van de verkoop stegen de R&D uitgaven van 8,8% tot 11,6%.
- De kosten voor Sales & Marketing daalden van 78,5 miljoen euro tot 77,6 miljoen euro, maar bleven als percentage van de verkoop gelijk met 14,0%.
- Jaar op jaar daalden de Algemene & Administratiekosten in absolute cijfers van 28,7 miljoen euro tot 27,2 miljoen euro. Uitgedrukt als percentage van de verkoop daalden ze ook, dit van 5,1% tot 4,9%.
- Andere bedrijfsresultaten bedroegen 5,4 miljoen euro positief, vergeleken met 3,1 miljoen euro positief in dezelfde periode het vorige jaar.

EBITDA & EBIT

De EBITDA bedroeg 73,7 miljoen euro, een daling van 2,8 miljoen euro vergeleken met 76,5 miljoen euro het jaar ervoor.

De EBIT bedroeg 23,9 miljoen euro, vergeleken met 37,3 miljoen euro in 2H13. De EBIT-marge in 2H14 bedroeg 4,3%, een daling in vergelijking met de 6,7% in 2H13 en een stijging vergeleken met de 2,9% in het eerste semester.

De daling van de EBIT is het gevolg van hogere afschrijvingen van geactiveerde research & development kosten in 2014 versus 2013, in combinatie met een bijkomende waardevermindering zoals beschreven hiervoor, onder de geconsolideerde resultaten voor het volledige jaar.

2H14 (in miljoen euro)	Verkoop	EBITDA	EBITDA %
Entertainment & Corporate	269,2	39,1	14,5%
Healthcare	98,2	13,5	13,7%
Industrial & Government	91,7	6,5	7,1%
Defense & Aerospace	78,7	13,1	16,6%
Ventures	15,4	1,6	10,4%
Intra-groep eliminaties	(0,2)		
Groep	553,0	73,7	13,3%

Nettowinst

De nettowinst daalde van 27,7 miljoen euro in 2H13 tot 16,8 miljoen euro in 2H14. De nettomarge voor 2H14 bedroeg 3,0%, een daling vergeleken met de 4,9% een jaar eerder en een stijging in vergelijking met de 2,2% die werd opgetekend voor het eerste semester. De nettowinst per gewoon aandeel bedroeg 1,27 euro. Na verwateringseffect bedroeg de nettowinst per aandeel 1,24 euro.

Deel III - Geconsolideerde resultaten voor het boekjaar 2014 - op basis van de voortgezette activiteiten

Inkomende bestellingen & Orderboek

De inkomende orders daalden van 993,4 miljoen euro in 2013 tot 869,4 miljoen euro.

Orderboek

<i>(in miljoen euro)</i>	2H14	1H14	2H13	1H13
Orderboek	302,2	356,0	334,5	330,3

Inkomende bestellingen per regio

	2014	2013
Amerika	35%	36%
EMEA	36%	35%
APAC	29%	29%

Omzet

Het verkoopcijfer voor de voortgezette activiteiten daalde met 9,9% van 1.008,5 miljoen euro in 2013 tot 908,4 miljoen euro in 2014.

Omzet per regio

	2014	2013
Amerika	37%	36%
EMEA	35%	35%
APAC	28%	29%

Winstgevendheid

Brutowinst

Op basis van de voortgezette activiteiten bleef de brutowinstmarge zo goed als gelijk met 33,5%, vergeleken met 33,4% in 2013.

Indirecte kosten

De indirecte cash kosten voor de voortgezette activiteiten daalden met 17,9 miljoen euro tot 313,1 miljoen euro. Uitgedrukt als percentage van de verkoop bedroegen de totale indirecte kosten 34,5%, vergeleken met 32,8% in 2013.

- De cash kosten voor Research & Development daalden naar 90,2 miljoen, van 94,2 miljoen euro een jaar geleden, wat overeenkomt met 9,9% van 9,3% uitgedrukt als percentage van de verkoop.
De kosten voor R&D op de resultatenrekening stegen van 80,4 miljoen euro in 2013 tot 99,7 miljoen euro, als gevolg van hogere afschrijvingen en een waardevermindering van geactiveerde R&D. Uitgedrukt als percentage van de verkoop bedroegen de kosten voor R&D 11,0%, vergeleken met 8,0% een jaar eerder.
- De kosten voor Sales & Marketing daalden van 142,0 miljoen euro in 2013 naar 135,1 miljoen euro in 2014. Uitgedrukt als percentage van de verkoop, stegen de kosten voor Sales & Marketing tot 14,9%, vergeleken met 14,1% een jaar eerder.
- De Algemene & Administratiekosten bedroegen 44,3 miljoen euro, in vergelijking met 46,2 miljoen euro een jaar eerder, of 4,9% van de verkoop versus 4,6% een jaar eerder.
- Andere bedrijfsresultaten bedroegen 5,3 miljoen euro, vergeleken met 2,4 miljoen euro een jaar eerder.

EBITDA & EBIT

In 2014 bedroeg de EBITDA voor de voortgezette activiteiten 107,4 miljoen euro, met een EBITDA-marge van 11,8%, vergeleken met 133,0 miljoen euro in 2013 en een EBITDA-marge van 13,2%.

De EBIT bedroeg 30,9 miljoen euro, een daling ten opzichte van de 70,6 miljoen euro in 2013. De EBIT-marge bedroeg 3,4%, vergeleken met 7,0% in 2013.

Inkomstenbelasting

In 2014 bedroeg de belasting voor de voortgezette activiteiten 4,7 miljoen euro, met een belastingvoet van 18,0%, vergeleken met 7,7 miljoen euro in 2013, met een belastingvoet van 12,0%.

Nettowinst

De nettowinst uit de voortgezette activiteiten bedroeg 21,7 miljoen euro. Hierin is een herstructureringskost van 3,4 miljoen euro inbegrepen. Pro forma vergelijking: de nettowinst in 2013 bedroeg 56,4 miljoen euro.

De nettowinst per gewoon aandeel (EPS) voor het jaar, voor de voortgezette activiteiten, bedroeg 1,46 euro, een daling ten opzichte van de 4,43 euro in 2013. Na verwateringseffect bedroeg de nettowinst per aandeel 1,43 euro, in vergelijking met 4,29 euro in 2013.

Kasstroom & Balans

Vrije kasstroom en werkkapitaal

In 2014 bedroeg de vrije kasstroom 1,2 miljoen euro, vergeleken met 60,2 miljoen euro in 2013.

De voortgezette activiteiten genereerden een brutobedrijfskasstroom van 97,4 miljoen euro, in vergelijking met 128,5 miljoen euro in 2013.

Het werkkapitaal daalde 26,6 miljoen euro ten opzichte van 2013. Voor de voortgezette activiteiten werd een netto werkkapitaalsaldo behaald van 4,9% van de omzet.

- Verschil in handelsvorderingen: 19,7 miljoen euro negatief
- Verschil in voorraden: 11,9 miljoen euro negatief
- Verschil in handelsschulden: 0,2 miljoen euro positief
-
- De handelsvorderingen bedroegen 170,5 miljoen euro, vergeleken met 141,3 miljoen euro in 2013. De DSO bedroeg 63 dagen.
- De inventaris lag op 185,6 miljoen euro, in vergelijking met 159,4 miljoen euro in 2013. Voor 2014 stond de voorraadrotatie op 2,9.
- De handelsschulden bedroegen 109,1 miljoen euro, vergeleken met 103,7 miljoen euro in 2013.

Investeringsuitgaven

De investeringsuitgaven, zonder de geactiveerde ontwikkelingskosten, bedroegen 22,0 miljoen euro, in vergelijking met 21,4 miljoen euro een jaar eerder.

Geactiveerde ontwikkelingskosten

De geactiveerde ontwikkelingskosten bedroegen 71,4 miljoen euro, een daling ten opzichte van de 80,0 miljoen euro in 2013.

ROCE

De ROCE (na belasting) stond op 6% (idem voor de activiteiten op gerapporteerde basis), vergeleken met 16% op 31 december 2013.

Deel IV - Resultaten van de divisies voor het boekjaar 2014

Entertainment & Corporate

<i>(in miljoen euro)</i>	1H14	2H14	FY14	1H13	2H13	FY13
Bestellingen	262,4	236,4	498,9	283,0	255,2	538,2
Verkoop	252,3	269,2	521,5	306,2	261,7	568,0
EBITDA	40,3	39,1	79,4	48,1	39,0	87,1
EBITDA-marge	16,0%	14,5%	15,2%	15,7%	14,9%	15,3%

De divisie Entertainment & Corporate behaalde de vooropgestelde cijfers voor zowel de bestellingen als de verkoop. Zoals geanticipeerd, daalde het volume voor digital cinema en genereerden de andere segmenten - Venues & Hospitality en Corporate – hogere volumes. De mix verkoop en inkomende bestellingen bleef verder wegschuiven van Digital Cinema met Venues & Hospitality en Corporate die samen instonden voor 45% van de omzet in 2014, ten opzichte van 35% in 2013.

De onderneming verstevigde verder haar leiderspositie in Digital Cinema; het marktaandeel groeide en met 55.000 projectoren die wereldwijd zijn geïnstalleerd werd een nieuw record bereikt. Met de brede install base blijft Barco goed geplaatst om toekomstige omzet te genereren met onderhoudscontracten en upgrade- en vervangingsprogramma's. Terwijl de gevestigde geografische markten grotendeels overschakelden op digital cinema, zijn opkomende markten zoals China, India en Latijns-Amerika nog volop aan het upgraden en aan het investeren in digital cinema toepassingen.

In de loop van 2014 leverde en installeerde Barco de eerste laserprojectoren en momenteel wordt – met het CinemaBarco-concept – een aantal groei-initiatieven, zoals Barco Escape, onderzocht waarmee de immersive cinema beleving uitgebreid kan worden.

In het Venues and Hospitality segment werd High End Systems geïntegreerd en leverde het bedrijf nieuwe lighting producten aan, wat resulteerde in een omzetgroei en een stijging van het aantal bestellingen.

Het Corporate segment groeide sterk, voornamelijk door ClickShare en het nieuwe gamma Corporate projectors, en ging verder met de ontwikkeling van verkoopkanalen wereldwijd. De projectiondesign® acquisitie deed wat ervan verwacht werd in 2014: bijdragen aan de winstgevendheid, het projectoraanbod van Barco versterken en zorgen voor een uitbreiding van het channel network van de onderneming.

De divisie zorgde verder voor een verbeterde winstgevendheid met elk segment, wat resulteerde in een EBITDA-marge van bijna of boven de 15%.

Healthcare

<i>(in miljoen euro)</i>	1H14	2H14	FY14	1H13	2H13	FY13
Bestellingen	87,8	93,2	181,0	92,7	124,8	217,0
Verkoop	88,4	98,2	186,7	98,6	97,1	195,7
EBITDA	9,7	13,5	23,2	12,2	14,1	26,3
EBITDA-marge	11,0%	13,7%	12,4%	12,3%	14,5%	13,5%

De divisie Healthcare liet in het eerste semester een zachtere verkoop optekenen, vooral voor diagnostic imaging door de langere vervangingscycli. In het tweede semester verbeterden de resultaten en werd een EBITDA-marge van 13,7% genoteerd.

De divisie bleef marktleider voor diagnostic imaging, met inbegrip van modality and custom products, en breidde verder uit in digital operating rooms omwille van het feit dat verschillende vooraanstaande vendors Barco's technologie integreerden in hun chirurgische toepassingen.

Daarenboven verzekerde de divisie haar technologische leiderspositie met de introductie van de Coronis Uniti (12 megapixel diagnostisch display) en de toevoeging van 4K capabilities aan de digital operating room solution.

Bovendien begon de divisie ook haar aanwezigheid in China te ontwikkelen met de set-up van lokale productie voor de inlandse customer base.

Industrial & Government

<i>(in miljoen euro)</i>	1H14	2H14	FY14	1H13	2H13	FY13
Bestellingen	76,7	76,3	153,0	85,3	95,7	180,9
Verkoop	68,5	91,7	160,2	80,8	88,8	169,6
EBITDA	-1,4	6,5	5,1	6,0	4,3	10,3
EBITDA-marge	-2,1%	7,1%	3,2%	7,4%	4,8%	6,1%

Industrial & Government diende in 2014 enkele uitdagingen aan te gaan, onder andere een vertraging van de vraag in China, een versnelde technology shift van rear-projection cubes naar LCD-based solutions en de prijsdruk die werd opgevoerd.

De top-line performance was vooral zwak tijdens de eerste zes maanden van het jaar. De geleverde inspanningen in de tweede jaarhelft, om de omzetsdynamiek te herstellen en de werkingskosten te verlagen, begonnen in de tweede jaarhelft vruchten af te werpen met een stijgende omzet en een verbeterde EBITDA.

Teneinde de veranderende concurrentiedynamiek in Control Rooms op te vangen, lanceerde Barco tijdens het laatste kwartaal van het jaar een nieuwe gedifferentieerd LCD portfolio en om te voldoen aan de vraag van de opkomende markten naar collaboratieve oplossingen breidde de onderneming haar connectiviteit en software portfolio verder uit.

Defense & Aerospace

<i>(in miljoen euro)</i>	1H14	2H14	FY14	1H13	2H13	FY13
Bestellingen	60,5	81,3	141,8	59,6	97,5	157,1
Verkoop	64,0	78,7	142,7	71,1	78,7	149,7
EBITDA	8,1	13,1	21,1	6,7	13,5	20,2
EBITDA-marge	12,7%	16,6%	14,8%	9,4%	17,2%	13,5%

De divisie Defense & Aerospace droeg bij aan de resultaten van de groep met een verhoogde EBITDA-bijdrage en een EBITDA-marge van 14,8%, wat de herstructureringsinspanningen geleverd in 2013 weergeeft.

Vertragingen met de programma's in het training segment hadden een verdere impact op de inkomende bestellingen en het verkoopcijfer.

Ventures

<i>(in miljoen euro)</i>	1H14	2H14	FY14	1H13	2H13	FY13
Bestellingen	25,3	12,0	37,2	37,4	21,8	59,2
Verkoop	25,7	15,4	41,1	42,7	35,8	78,5
EBITDA	-1,8	1,6	-0,3	3,9	5,4	9,3
EBITDA-marge	-7,0%	10,4%	-0,7%	9,0%	15,2%	11,8%

LiveDots heeft een moeilijk jaar achter de rug, met een aanzienlijke terugval van de orders en het verkoopcijfer door het verlies van projecten in Noord-Amerika en het Midden-Oosten. Een wereldwijde vertraagde vraag en uitstel bij het afsluiten van enkele projecten met een groot potentieel wogen op de bestellingen en de omzet en uiteindelijk ook op de winstgevendheid. Als antwoord op deze situatie en in functie van het gewijzigde competitieve landschap voerde Barco een besparing op de werkingskosten door en worden de activiteiten geherpositioneerd. Het herstel in EBITDA in de tweede jaarhelft op Ventures niveau is voornamelijk getrokken door de opbrengst op de verkoop van Orthogon ter waarde van 6,7 miljoen euro in augustus 2014.

Conference call

Op 12 februari 2015, om 9.00 uur CET (3.00 uur EST), organiseert Barco een conference call met de investeerders en analisten om de resultaten voor het boekjaar 2014 te bespreken. Eric Van Zele, CEO; Carl Peeters, CFO en Carl Vanden Bussche, IRO, zullen de vergadering voorzitten.

Tegen 12.30 uur CET (6.30 uur EST) zal een audio-opname van deze conference call beschikbaar zijn op www.barco.com.

Bijkomende informatie

Verslag van de commissaris

Ernst & Young, de commissaris, heeft bevestigd dat zijn auditprocedures van de geconsolideerde jaarrekening, van Barco NV Consolidated en de dochterondernemingen, opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals toegepast in de Europese Unie en de wettelijke en statutaire bepalingen toepasbaar in België ten gronde afgewerkt zijn. Ernst & Young bevestigde dat de financiële informatie in dit persbericht geen commentaar behoeft en in overeenstemming is met de geconsolideerde jaarrekening van de Groep. Het volledige auditrapport dat verband houdt met de audit van de geconsolideerde jaarrekening zal deel uitmaken van het jaarverslag van 2014 dat zal worden gepubliceerd op het Internet (www.barco.com).

Financiële kalender

- Aankondiging van de resultaten 2H14 en FY14 - (donderdag 12 februari 2015)
- Trading update 1Q15 - (woensdag 22 april 2015)
- Jaarlijkse Algemene Vergadering van de Aandeelhouders - (donderdag 30 april 2015)
- Capital Markets Day – (dinsdag 5 mei 2015)
- Ex-Dividend trading datum – (vrijdag 8 mei 2015)
- Registratiedatum voor dividend – (maandag 11 mei 2015)
- Betalingsdatum voor dividend – (dinsdag 12 mei 2015)
- Aankondiging van de resultaten 1H14 - (woensdag 22 juli 2015)
- Trading update 3Q14 - (woensdag 21 oktober 2015)

Over Barco

Barco, een mondiaal technologiebedrijf, ontwerpt en ontwikkelt geconnecteerde visualisatie producten voor de Entertainment, Enterprise en Healthcare markten. Barco beschikt over eigen faciliteiten voor verkoop en marketing, klantenondersteuning, O&O en fabricatie in Europa, Noord-Amerika en Zuidoost-Azië. Barco (NYSE Euronext Brussel: BAR) is actief in meer dan 90 landen met 3.250 medewerkers wereldwijd. Barco realiseerde in 2014 een omzet van 1,051 miljard euro.

Meer informatie en het jaarverslag 2014 vindt u op www.barco.com.

© Copyright 2015 by Barco

Voor verdere inlichtingen:

Carl Vanden Bussche
VP Investor Relations
+32 56 26 23 22
carl.vandenbussche@barco.com