

RESULTATEN EERSTE HALFJAAR

Solide winstgevendheid - bestellingen blijven sterk

Kortrijk, België, 19 juli 2017 – Vandaag heeft Barco (Euronext: BAR; Reuters: BARbt.BR; Bloomberg: BAR BB) de resultaten bekendgemaakt voor de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2017.

Financiële hoogtepunten eerste jaarhelft 2017

- De bestellingen bedroegen 561,9 miljoen euro (+5,4%)
- Het orderboek bedroeg 349,5 miljoen euro (+9,0% versus eind 2016)
- De omzet bedroeg 518,0 miljoen euro (-2,1%)
- De brutowinstmarge bedroeg 38,3% (+2,4 procentpunten)
- De EBITDA bedroeg 48,2 miljoen euro (-1,3 miljoen euro) of 9,3% van de omzet (gelijk met de eerste jaarhelft van 2016)
- De EBIT bedroeg 31,6 miljoen euro (+7,4 miljoen euro) of 6,1% van de omzet (+1,5 procentpunten)
- De nettowinst bedroeg 19,2 miljoen euro (+1,1 miljoen euro)

Citaat van de CEO, Jan De Witte

"Dankzij een goede prestatie in het tweede kwartaal heeft Barco in het eerste halfjaar meer bestellingen en een solide winst geboekt," aldus Jan De Witte, CEO. "De stopzetting van enkele niet-winstgevende activiteiten en de verwachte transitie in de Cinemamarkt in belangrijke regio's hebben hun stempel gedrukt op de omzet, de bestellingen daarentegen waren uitstekend. Die hogere bestellingen weerspiegelen de stijging in de vraag naar onze nieuwe projectoren voor de Entertainmentmarkt en de aanhoudende groei voor ClickShare en voor onze Healthcareoplossingen."

"De brutowinstmarge steeg in de eerste jaarhelft naar 38.3% en de EBITDA-marge noteerde aan 9,3%. Deze positieve evolutie was te danken aan een gunstige productmix en de eerste resultaten van het 'Focus to perform'-programma. In het kader van dat programma werden *value engineering* initiatieven genomen en werd de portfolio van activiteiten aangescherpt."

"Tijdens de tweede jaarhelft willen we ons vooral toewijden op een versterking van onze wereldwijde concurrentiepositie, onze commerciële efficiëntie verder verbeteren en nieuwe hardware- en softwareoplossingen introduceren en leveren in de verschillende marktsegmenten."

"Dankzij een solide orderboek en na een gerichte portfolio optimalisatie bevinden wij ons in een uitstekende positie om in de tweede helft van het jaar een verbeterde omzet en EBITDA-marge na te streven in vergelijking met de eerste jaarhelft," besluit Jan De Witte.

Vooruitzichten voor 2017

De volgende stellingen zijn toekomstgerichte verklaringen. De werkelijke resultaten kunnen aanzienlijk verschillen.

Gezien de resultaten voor de eerste helft van het jaar verwacht het management dat de omzet over het volledige jaar in lijn zal zijn met die van vorig jaar. Ons objectief om op jaarbasis een verdere EBITDA verbetering te realiseren blijft ongewijzigd.

Deel I – Geconsolideerde resultaten voor de periode 1H17

Bestellingen en orderboek

De bestellingen bedroegen 561,9 miljoen euro, een stijging van 29,0 miljoen euro of 5,4% in vergelijking met vorig jaar, dankzij fors hogere bestellingen in de divisies Enterprise en Healthcare. Op jaarbasis waren de bestellingen voor de EMEA-regio vlak, terwijl zowel APAC als Amerika een stijging liet optekenen.

Er werd verdere vooruitgang geboekt op het orderboek met een stijging van 5% jaar-op-jaar en een stijging van 9% tegenover eind vorig jaar om het eerste halfjaar van 2017 af te sluiten op 349,5 miljoen euro.

Orderboek

<i>(in miljoen euro)</i>	1H17	2H16	1H16	2H15	1H15
Orderboek	349,5	320,8	332,4	333,2	333,1

Bestellingen

<i>(in miljoen euro)</i>	1H17	2H16	1H16	2H15	1H15
Bestellingen	561,9	548,3	532,9	521,2	522,5

Bestellingen per divisie

<i>(in miljoen euro)</i>	1H17	1H16	Vershil
Entertainment	275,9	283,6	-2,7%
Enterprise	171,0	143,7	+19,1%
Healthcare	114,9	105,7	+8,7%
<i>Intragroepseliminaties</i>	-0,1	-0,1	
Groep	561,9	532,9	+5,4%

Bestellingen per regio

	1H17	% van totaal	1H16	% van totaal	Vershil
Amerika	198,2	35%	186,9	35%	+6%
EMEA	174,7	31%	174,3	33%	+0%
APAC	188,9	34%	171,7	32%	+10%

Omzet

De omzet in het eerste halfjaar lag iets lager dan in de eerste helft van 2016. Dat was te wijten aan de verwachte daling in de omzet van het Cinema-segment (Entertainment) en de stopzetting van enkele niet-winstgevende activiteiten, deels gecompenseerd door een stijging voor de divisies Enterprise en Healthcare.

Op een vergelijkbare basis, exclusief High End Systems, verkocht in de loop van de eerste semester 2017, was de omzet 0.6% lager in vergelijking met 1H16.

Zonder wisselkoerseffecten lag de gerapporteerde omzet 3,4% lager dan vorig jaar.

Omzet

<i>(in miljoen euro)</i>	1H17	2H16	1H16	2H15	1H15
Omzet	518,0	573,1	529,2	522,7	506,2

Omzet per divisie

<i>(in miljoen euro)</i>	1H17	1H16	Vershil
Entertainment	247,4	272,6	-9,2%
Enterprise	150,8	140,9	+7,0%
Healthcare	119,9	115,7	+3,7%
<i>Intragroepseliminaties</i>	-0,2	-0,0	
Groep	518,0	529,2	-2,1%

Omzet per regio

	1H17	% van totaal	1H16	% van totaal	Vershil
Amerika	193,5	37%	197,2	37%	-2%
EMEA	166,5	32%	168,0	32%	-1%
APAC	158,0	31%	164,1	31%	-4%

WinstgevendheidBrutowinst

De brutowinst bedroeg 198,4 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2017, een stijging van 4,4% in vergelijking met 190,0 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2016. De brutowinstmarge steeg in de eerste helft van 2017 met 2,4 procentpunten tot 38,3%, tegenover 35,9% in het eerste halfjaar van 2016. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan lagere projectkosten, een combinatie van gunstige productmix-effecten en value-engineeringprojecten.

Indirecte kosten

De totale bedrijfskosten bedroegen 165,5 miljoen euro, of 32,0% van de omzet, in vergelijking met 154,2 miljoen euro of 29,1% van de omzet in het eerste halfjaar van 2016. De jaar-op-jaarstijging van de bedrijfskosten in het eerste halfjaar zijn een gevolg van hogere kosten voor onderzoek en ontwikkeling gerelateerd aan productintroducties en, de verdere uitbreiding en ondersteuning van de commerciële capaciteit voor ClickShare, hogere IT-kosten en de afschrijving van het OnePlatform-project.

- Op contante basis stegen de kosten voor onderzoek en ontwikkeling tot 63,4 miljoen euro, tegenover 56,1 miljoen euro vorig jaar. Als percentage van de omzet bedroegen de kosten voor onderzoek en ontwikkeling 12,2% van de omzet, in vergelijking met 10,6% het jaar voordien.
- De verkoop- en marketingkosten stegen tot 73,3 miljoen euro, in vergelijking met 72,1 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2016. Als percentage van de omzet bedroegen de verkoop- en marketingkosten 14,2% in het eerste halfjaar van 2017, in vergelijking met 13,6% in de eerste helft van 2016.
- De algemene en administratiekosten bedroegen 28,8 miljoen euro, in vergelijking met 26,1 miljoen euro vorig jaar, of 5,6% van de omzet, tegenover 4,9% vorig jaar. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan hogere IT-kosten voor digitalisering en beveiliging.
- De overige bedrijfsresultaten bedroegen 1,3 miljoen euro negatief, in vergelijking met een positief cijfer van 1,3 miljoen euro vorig jaar.

EBITDA & EBIT

De EBITDA¹ bedroeg 48,2 miljoen euro, in vergelijking met 49,5 miljoen euro in het eerste halfjaar van vorig jaar.

Jaar-op-jaar was de EBITDA-marge gelijk op 9,3%.

Zonder wisselkoerseffecten zou de EBITDA-marge zijn uitgekomen op 10,3%.

Hierna worden de omzet, EBITDA en de EBITDA-marge per divisie voorgesteld:

1H17 (in miljoen euro)	Omzet	EBITDA	EBITDA %
Entertainment	247,4	17,5	7,1%
Enterprise	150,8	16,8	11,1%
Healthcare	119,9	13,8	11,5%
Groep	518,0	48,2	9,3%

¹ EBITDA als EBIT vóór niet-recurrente resultaten + afschrijvingen op materiële en immateriële activa

De EBITDA per divisie voor 1H17 ten opzichte van 1H16 is als volgt:

<i>(in miljoen euro)</i>	1H17	1H16	Vershil
Entertainment	17,5	22,7	-22,7%
Enterprise	16,8	15,6	+7,4%
Healthcare	13,8	11,1	+25,2%
Groep	48,2	49,5	-2,6%

De lagere EBITDA in de Entertainment-divisie weerspiegelt enerzijds de –verwachte- zwakkere omzet uit het cinema-segment en anderzijds de zwaardere investeringen in nieuwe producten en gerelateerde commerciële inspanningen. De hogere EBITDA in de Enterprise-divisie was toe te schrijven aan een grotere bijdrage van de Corporate-activiteiten. De Healthcare-divisie registreerde een betere winstgevendheid dankzij een gunstige productmix en dankzij value-engineering initiatieven.

De EBIT bedroeg 31,6 miljoen euro of 6,1% van de omzet. In de eerste helft van vorig jaar bedroeg de EBIT 24,1 miljoen euro of 4,6% van de omzet.²

Belastingen

In het eerste halfjaar van 2017 bedroegen de belastingen 5,7 miljoen euro, voor een effectief belastingtarief van 20,0%, in vergelijking met 7,9 miljoen euro in de eerste helft van 2016, of een effectief belastingtarief van 24,0%.

Het lagere belastingtarief voor de eerste jaarhelft van 2017 werd veroorzaakt door de aftrek voor innovatie-inkomsten en een tegoed door een carry back van belastingverlies op de verkoop van High End Systems op de belastbare winst op de verkoop van de Defense & Aerospace activiteit in 2015.

Nettowinst

Barco heeft voor een bedrag van 4,5 miljoen euro bijzondere waardeverminderingen opgenomen gerelateerd aan een minderheidsparticipatie waarvoor de rendementscriteria niet langer waren vervuld.

De nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders bedroeg 19,2 miljoen euro, of 3,7% van de omzet, in vergelijking met 18,1 miljoen euro of 3,4% van de omzet in het eerste halfjaar van 2016.

Van de nettowinst zijn voor een bedrag van 3,8 miljoen euro belangen van derden afgetrokken gerelateerd aan de joint venture met China Film Group.

Voor het eerste halfjaar bedroeg de nettowinst per gewoon aandeel (EPS) 1,56 euro, in vergelijking met 1,49 euro vorig jaar. Na verwateringseffect bedroeg de winst per aandeel 1,50 euro, in vergelijking met 1,44 euro eind juni 2016.

² Vanaf 2015 neemt Barco kosten voor productontwikkeling op wanneer ze worden gemaakt. Daarvoor werden kosten voor productontwikkeling door de vennootschap geactiveerd. Het openstaande saldo van deze geactiveerde ontwikkelingskosten werd in 2015 en 2016 afgeschreven. In de eerste helft van 2016 hadden afschrijvingen van 12,9 miljoen euro een invloed op de EBIT.

Kasstroom en balansVrije kasstroom

De vrije kasstroom voor de eerste helft van 2017 bedroeg een negatieve 33,5 miljoen euro, in vergelijking met een negatief bedrag van 28,9 miljoen euro voor het eerste halfjaar van 2016.

<i>(in miljoen euro)</i>	1H17	1H16	1H15
Bruto operationele vrije kasstromen³	45,6	45,5	36,3
<i>Wijzigingen van de handelsvorderingen</i>	-10,4	-1,5	-15,6
<i>Wijziging van de voorraden</i>	-11,8	-27,2	12,5
<i>Wijziging van de handelsschulden</i>	-11,5	-15,0	-6,5
<i>Overige wijzigingen van het nettowerkkapitaal</i>	-31,6	-15,5	1,3
Wijziging in nettowerkkapitaal	-65,3	-59,2	-8,3
Netto operationele vrije kasstromen	-19,7	-13,7	28,0
<i>Interestopbrengsten/-kosten</i>	1,3	3,7	0,1
<i>Belastingen</i>	-3,5	-8,0	-7,9
Vrije kasstromen uit operationele activiteiten	-21,9	-18,0	20,2
<i>Aankopen van materiële en immateriële vast activa (zonder OneCampus)</i>	-11,7	-11,2	-6,1
<i>Ontvangsten uit de realisatie van materiële en immateriële vaste activa</i>	0,1	0,3	0,3
Vrije kasstromen uit investeringsactiviteiten	-11,6	-10,9	-5,8
VRIJE KASSTROOM	-33,5	-28,9	14,5

De bruto operationele kasstromen lagen op een vergelijkbaar niveau als vorig jaar. Het nettowerkkapitaal daarentegen vertoonde wel een verhoging voornamelijk gedreven door de daling in ontvangen vooruitbetalingen, die opgenomen worden in de “overige wijzigingen van het nettowerkkapitaal”.

³ Bruto operationele vrije kasstroom = EBITDA + betaling herstructurering – meerwaarde op desinvesteringen – meer/minderwaarden op materiële vaste activa + aandeel in het resultaat van joint ventures en geassocieerde deelnemingen.

Werkkapitaal en rendement op geïnvesteerd kapitaal (ROCE)

<i>(in miljoen euro)</i>	1H17	FY16	1H16
Handelsvorderingen	189,7	188,6	186,8
DSO	63	55	61
Vorraden	169,4	166,2	191,4
Voorraadrotatie	3,3	3,6	2,9
Handelsschulden	-121,3	-135,1	-123,0
DPO	59	63	61
Overig werkkapitaal	-232,8	-276,0	-229,3
TOTAAL WERKKAPITAAL	5,1	-56,4	25,9

Dankzij een scherpere focus op operationele performantie liet het werkkapitaal halverwege 2017 een aanzienlijke verbetering optekenen in vergelijking met vorige halfjaarresultaten. Het werkkapitaal daalde van 25,9 miljoen euro tot 5,1 miljoen euro, voornamelijk dankzij voorraadverbeteringen. Daardoor bedroeg het nettowerkkapitaal als percentage van de omzet⁴ 0,5% in vergelijking met 2,5% het jaar voordien en -5,1% aan het einde van het jaar 2016.

Het rendement op geïnvesteerd kapitaal (ROCE) bedroeg 11%, in vergelijking met 10% voor dezelfde periode vorig jaar.⁵

Investeringsuitgaven

De investeringsuitgaven bedroegen 11,7 miljoen euro en zijn daarmee bijna op hetzelfde niveau zoals vorig jaar, exclusief de uitgave voor het Barco OneCampus project.

Kaspositie

Barco had een netto financiële kaspositie van 228,0 miljoen euro, in vergelijking met 286,6 miljoen euro per 31 december 2016 en 193,0 miljoen euro per 30 juni 2016. De daling is voornamelijk toe te schrijven aan de lagere operationele kasstroom en dividendbetalingen.

De meteen opvraagbare netto liquide middelen, exclusief de liquide middelen in de Chinese joint venture met China Film Group, bedroegen 140,0 miljoen euro.

⁴ Netto werkkapitaal als percentage van omzet is berekend op een 12 maanden omzet.

⁵ ROCE zonder het niet-recurrente effect van de afschrijving van geactiveerde ontwikkelingskosten in 2016.

Deel II – Resultaten per divisie voor de periode 1H17

Entertainment-divisie

<i>(in miljoen euro)</i>	1H17	1H16	1H15	Vershil t.o.v. 1H16
Bestellingen	275,9	283,6	297,0	-2,7%
Omzet	247,4	272,6	264,4	-9,2%
EBITDA	17,5	22,7	27,5	-22,7%
EBITDA-marge	7,1%	8,3%	10,4%	

Terwijl de bestellingen en de omzetvolumes in het cinemasegment van de Entertainment-divisie in het eerste halfjaar –in lijn met de verwachtingen- daalden, registreerde het Venues & Hospitality-segment wel een hogere omzet en hogere bestellingen. Die bestellingen waren voornamelijk gedreven door de stijgende vraag naar nieuwe producten zoals laser-fosforprojectoren voor de Evenementen en Simulatiemarkt. De Venues & Hospitality activiteit was dan ook goed voor 40% van de bestellingen in Entertainment, tegenover 35% voor dezelfde periode in 2016.

Barco blijft zijn technologische leiderspositie op de Cinemamarkt versterken. Het productaanbod wordt uitgebreid met smartcare service oplossingen en ook het aantal geïnstalleerde smart- en flagship-laserprojectoren neemt toe. Hoewel er voornamelijk in China en Noord-Amerika minder exemplaren werden verkocht dan in 2016 als gevolg van de transitie in de Cinemamarkt, bleef Barco marktaandeel veroveren in groeiemarkten in Zuidoost-Azië, Latijns-Amerika en India.

De gedaalde EBITDA-marge weerspiegelt de gecombineerde effecten van hogere operationele kosten gerelateerd aan de introductie van nieuwe producten en deels gecompenseerd door een gunstigere productmix en initiatieven op het gebied van value resulterend in lagere productkosten.

Op 31 maart 2017 voltooide Barco de verkoop van High End Systems aan het Amerikaanse ETC⁶. Parallel aan de transactie herpositioneerde Barco zijn LED-activiteiten in de hoogwaardige nichesegmenten van de markt. Voor het Barco Escape-formaat onderzoekt de vennootschap strategische opties voor contentfinanciering.

6 In 2016 boekte de High End Systems, de lighting-activiteit, een omzet van 20 miljoen USD en een EBITDA van vrijwel break-even.

Enterprise-divisie

<i>(in miljoen euro)</i>	1H17	1H16	1H15	Vershil t.o.v. 1H16
Bestellingen	171,1	143,7	135,2	19,1%
Omzet	150,8	140,9	138,9	7,0%
EBITDA	16,8	15,6	2,7	7,4%
EBITDA-marge	11,1%	11,1%	1,9%	

De Enterprise-divisie is degelijk blijven presteren met een mooie groei van de bestellingen, de omzet en de EBITDA. Vooral het Corporate-segment deed het goed, dankzij een aanhoudend sterke omzet en hogere bestellingen van ClickShare. Het Corporate-segment was goed voor ongeveer 55% van de omzet van Enterprise en was bepalend voor de stabiele EBITDA-marge van de divisie.

Het Corporate-segment groeide in alle regio's, zag zijn productportefeuille bekroond met internationale prijzen, en breidde het gamma uit met een nieuwe, high-end versie van ClickShare. In de context van Barco's inspanningen om verkoopskanalen uit te breiden en meer omzet te genereren, heeft de divisie een wereldwijde samenwerkingsovereenkomst gesloten met Logitech, en nieuwe distributeurs in zijn netwerk opgenomen voor de VS en enkele APAC-markten.

De omzet van Control Rooms daalde licht ten opzichte van vorig jaar. De bestellingen lieten echter een mooie vooruitgang optekenen, voornamelijk dankzij een gezonde vraag naar de nieuwe RGB-laserprojector.

Het segment bevindt zich op het juiste spoor om zijn concurrentiepositie in 2017 te versterken met een combinatie van nieuwe hardware-oplossingen, een uitgebreidere softwareportefeuille en een joint venture in China die Barco toegang verschaft op de lokale markt.

Healthcare-divisie

<i>(in miljoen euro)</i>	1H17	1H16	1H15	Vershil t.o.v. 1H16
Bestellingen	114,9	105,7	90,8	8,7%
Omzet	119,9	115,7	104,7	3,7%
EBITDA	13,8	11,1	10,3	25,2%
EBITDA-marge	11,5%	9,6%	9,9%	

De EBITDA-marge van Healthcare bedroeg 11,5% in de eerste jaarhelft van 2017 en dit resultaat was voornamelijk toe te schrijven aan de hogere omzet in de segmenten Diagnostic en Surgical, de invoering van initiatieven op het gebied van value engineering en een gunstigere productmix.

De divisie versterkte haar leiderspositie op de markt voor diagnostische beeldvorming en boekte voor alle segmenten verdere vooruitgang in Europa en APAC. In het Modality-segment was de vraag enigszins zwakker. Het Surgical-segment vervolgde zijn groeitempo en bleef zijn partnernetwerk uitbreiden, vooral op de Noord-Amerikaanse markt.

De Healthcare-divisie zette stappen om de markt voor tandheelkunde te betreden met de introductie van nieuwe producten en steunend op de aanwezige kennis en ervaring omtrent diagnostische beeldvorming. De divisie ontwikkelde in dit kader ook nieuwe kanalen gericht op de Europese markt.

Tenslotte heeft de divisie beslist om vanaf januari 2017, de middelen en inspanningen in patient-care activiteiten stop te zetten, en voortaan in te zetten in andere activiteiten van de Healthcare divisie die meer winstgevende groeikansen bieden.⁷

⁷ Beslissing bekendgemaakt in het persbericht en jaarverslag FY2016.

Conference call

Op 19 juli 2017 om 9.00 u CET (3.00 u EST) organiseert Barco een conference call met investeerders en analisten om de resultaten van het eerste halfjaar van 2017 te bespreken. Jan De Witte, CEO, Ann Desender, CFO, en Carl Vanden Bussche, IRO, zullen de vergadering voorzitten.

Vanaf 12.30 u CET (6.30 u EST) zal er een audio-opname van deze conference call beschikbaar zijn op de website van de vennootschap, www.barco.com.

Bijkomende informatie

Financiële kalender

- | | |
|--|---------------------------|
| - Trading update 3Q17 | woensdag 18 oktober 2017 |
| - Aankondiging van de resultaten voor het volledige jaar 2017 en voor het tweede halfjaar van 2017 | donderdag 8 februari 2018 |

Over Barco

Barco ontwikkelt technologie die wereldwijd briljante resultaten levert. We bieden zoveel meer dan beeld alleen: door onze visuele, audio- en samenwerkingsoplossingen kunnen onze klanten als team werken, inzichten delen en hun publiek fascineren. Onze focus ligt op drie kernmarkten: enterprise (van controlekamers tot vergaderzalen en kantoorruimtes), healthcare (van de radiologieafdeling tot het operatiekwartier) en entertainment (van cinemazalen tot live-evenementen en attracties). In 2016 realiseerden we een omzet van 1,102 miljard euro, dankzij een team van 3.500 medewerkers in 90 landen. Hun passie voor technologie zit vervat in 400 patenten.

Meer informatie? Surf naar www.barco.com en volg ons op [Twitter](#) (@Barco), [LinkedIn](#) (Barco), [YouTube](#) (BarcoTV) of [Facebook](#) (Barco).

© Copyright 2017 by Barco

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

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

Bijlage I

FINANCIËLE TABELLEN

Resultatenrekening	2017 1e jaarhelft	2016 1e jaarhelft	2015 1e jaarhelft
<i>(in duizenden euro)</i>			
Netto-omzet	517.968	529.215	506.167
Kostprijs van verkochte goederen	-319.561	-339.254	-337.481
Bruto resultaat	198.407	189.961	168.686
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	-63.377	-68.961	-70.354
Verkoop- en marketingkosten	-73.319	-72.052	-66.508
Algemene en administratiekosten	-28.808	-26.142	-23.404
Overige bedrijfsopbrengsten (-kosten) - netto	-1.349	1.338	-967
EBIT (vóór niet-recurrente resultaten)⁸	31.554	24.144	7.453
Meerwaarde op verkoop gebouw	-	7.666	-
Bijzondere waardevermindering op investeringen ⁹	-4.537		
Overig niet-operationeel resultaat	162	95	11
EBIT	27.179	31.905	7.464
Interestopbrengsten	2.676	2.518	2.313
Interestkosten	-1.403	-1.709	-2.191
Resultaat vóór belastingen	28.451	32.714	7.587
Belastingen	-5.690	-7.851	-1.517
Resultaat na belastingen	22.761	24.863	6.070
Aandeel in het resultaat van joint ventures en geassocieerde deelnemingen	239	-36	-681
Nettoresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	23.000	24.827	5.388
Netto resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	46.295
Nettoresultaat	23.000	24.827	51.683
Nettoresultaat toewijsbaar aan belang van derden	3.837	6.741	5.247
Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	19.163	18.086	46.436
Nettoresultaat (voortgezet) toewijsbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	19.163	18.086	141
Nettoresultaat (beëindigd) toewijsbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	-	-	46.295
Nettoresultaat per aandeel (in euro)	1,56	1,49	3,86
Nettoresultaat per aandeel na verwateringseffect (in euro)	1,50	1,44	3,76
Nettoresultaat (voortgezette bedrijfsactiviteiten) per aandeel (in euro)	1,56	1,49	0,01
Nettoresultaat (voortgezette bedrijfsactiviteiten) per aandeel na verwateringseffect (in euro)	1,50	1,44	0,01

⁸ Het management is van oordeel dat EBIT (vóór niet-recurrente resultaten) een relevante prestatie maatstaf vertegenwoordigt om de resultaten van de periode 2015-2017 te vergelijken, aangezien die geen niet-recurrente resultaten omvat.

⁹ Barco heeft een bijzondere waardevermindering van 4.5 miljoen euro geboekt, gerelateerd aan een minderheidsparticipatie waarvoor de rendementscriteria niet langer waren vervuld.

<u>Geselecteerde financiële ratio's</u>	2017 1e jaarhelft	2016 1e jaarhelft	2015 1e jaarhelft
EBITDA	48.163	49.451	40.509
EBITDA op omzet	9,3%	9,3%	8,0%
EBIT op omzet (vóór niet-recurrente resultaten)	6,1%	4,6%	1,5%
EBIT op omzet	5,2%	6,0%	1,5%
Financiële schuld/eigen vermogen ¹⁰	12,2%	13,6%	15,3%

<u>Balans</u>	30 jun 2017	31 dec 2016
----------------------	--------------------	--------------------

(in duizenden euro)

ACTIVA		
Goodwill	124.255	124.255
Overige immateriële activa	70.332	75.765
Terreinen en gebouwen	50.782	53.019
Overige materiële activa	50.437	50.916
Financiële vaste activa	10.569	14.460
Uitgestelde belastingvorderingen	84.923	89.100
Overige vaste activa	16.212	19.112
Vaste activa	407.510	426.627
Voorraden	169.430	166.202
Handelsvorderingen	189.676	188.561
Overige vorderingen	13.502	15.584
Liquide middelen	287.239	353.549
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten	9.003	8.709
Vlottende activa	668.850	732.605
Totale activa	1.076.360	1.159.231
PASSIVA		
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	579.478	590.243
Belang van derden	27.577	25.244
Eigen Vermogen	607.055	615.487
Financiële verplichtingen op lange termijn	59.177	66.811
Uitgestelde belastingverplichtingen	5.776	8.813
Overige verplichtingen op lange termijn	10.547	11.198
Verplichtingen op lange termijn	75.500	86.823
Kortlopend gedeelte van financiële verplichtingen op lange termijn	10.000	11.500
Financiële verplichtingen op korte termijn	1.761	2.085
Handelsschulden	121.265	135.127
Ontvangen vooruitbetalingen van klanten	86.057	109.064
Belastingverplichtingen	13.315	13.880
Verplichtingen uit hoofde van personeelsbeloningen	47.456	57.050
Overige verplichtingen op korte termijn	6.774	9.684
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	59.502	58.050
Voorzieningen	47.675	60.481
Verplichtingen op korte termijn	393.805	456.922
Totale passiva	1.076.360	1.159.231

¹⁰ Ratio financiële schuld/eigen vermogen voor 2016 en 2015 op basis van de resultaten aan het einde van het jaar.

<u>Kasstroomoverzicht</u>	2017	2016	2015
<i>(in duizenden euro)</i>	1e jaarhelft	1e jaarhelft	1e jaarhelft
Operationele kasstromen			
EBIT vóór niet-recurrente resultaten	31.554	24.144	7.453
Herstructurering	-2.212	-2.624	-1.917
Meerwaarde op desinvesteringen ¹¹	-571	-1.000	-1.406
Afschrijvingen van geactiveerde ontwikkelingskosten	-	12.907	23.290
Afschrijvingen van materiële en immateriële vaste activa	16.609	12.397	9.765
Meer-/minderwaarde op materiële vaste activa	23	-278	-190
Aandelenopties opgenomen als kosten	775	617	656
Aandeel in het resultaat van joint ventures en geassocieerde deelnemingen	239	-36	-681
Beëindigde bedrijfsactiviteiten: operationele kasstromen	-	-	-5.260
Bruto operationele kasstromen	46.417	46.127	31.711
Wijziging van de handelsvorderingen	-10.422	-1.550	-15.550
Wijziging van de voorraden	-11.816	-27.183	12.488
Wijziging van de handelsschulden	-11.496	-14.960	-6.515
Overige wijzigingen van het nettowerkkapitaal	-31.593	-15.486	1.291
Beëindigde bedrijfsactiviteiten: wijzigingen in nettowerkkapitaal	-	-	13.334
Wijziging in nettowerkkapitaal	-65.327	-59.179	5.048
Netto operationele kasstromen	-18.910	-13.052	36.759
Interestopbrengsten	2.676	5.390	2.313
Interestkosten	-1.403	-1.709	-2.191
Belastingen	-3.510	-8.034	-7.913
Beëindigde bedrijfsactiviteiten: belastingen op het resultaat en interestopbrengsten/(kosten)	-	-	-7.542
Operationele kasstromen	-21.147	-17.405	21.426
Kasstromen uit investeringsactiviteiten			
Aankopen van materiële en immateriële vaste activa	-11.653	-11.237	-6.052
Ontvangsten uit de realisatie van materiële en immateriële vaste activa	74	326	295
Ontvangsten uit de verkoop van gebouw	-	9.300	-
Overname van bedrijven van de groep, na aftrek van overgenomen geldmiddelen ¹²	-2.022	-10.808	-
Desinvestering van bedrijven van de groep, na aftrek van gedesinvesteerde geldmiddelen ¹³	5.570	1.000	152.974
Overige investeringsactiviteiten ¹⁴	-1.158	-10.715	-23.540
Beëindigde bedrijfsactiviteiten: kasstromen uit investeringsactiviteiten	-	-	-887
Kasstromen uit investeringsactiviteiten (incl.	-9.191	-22.134	122.791

¹¹ Per juni 2017 is dit gerelateerd aan de verkoop van High End Systems, Barco's lighting-activiteit. In 2016 en 2015 is dit gerelateerd aan de verkoop van Orthogon.

¹² Per juni 2017 is dit gerelateerd aan de MTT en Medialon acquisitie van 2016 waarbij het contract een uitgestelde betaling van 6 miljoen dollar voorzag, betaalbaar over 3 jaren. De eerste betaling werd in de eerste jaarhelft van 2017 uitgevoerd.

¹³ Per juni 2017 is dit gerelateerd aan de verkoop van High End Systems, Barco's lighting activiteit aan het Amerikaanse ETC. Per juni 2016 werd het laatste deel van het bedrag in escrow op de 2014 verkoop van Orthogon vrijgegeven voor een bedrag van 1 miljoen euro. Per juni 2015 is dit gerelateerd aan de verkoop van de Defense & Aerospace divisie per 31 januari 2015, net van cash en 1 miljoen euro vrijgegeven van het bedrag uit escrow op de 2014 verkoop van Orthogon.

¹⁴ Overige investeringsactiviteiten komen in 2017 voort uit de kapitaalcontributies in CCO Barco Airport Venture LLC. In 2016 en 2015 uit de investering in OneCampus, het nieuwe headquarters gebouw dat gefinancierd werd met lange termijn schulden. Per juni 2015 omvatten de overige investeringsactiviteiten ook de overname van 100% van de aandelen van Advan voor een bedrag van 12.1 miljoen euro.

overnames en desinvesteringen)**Kasstroomen uit financieringsactiviteiten**

Betaalde dividenden	-23.292	-20.951	-19.376
Ontvangen dividenden	229	178	12
Kapitaalverhoging/(-vermindering)	334	-296	-262
(Inkoop)/verkoop eigen aandelen	4.465	2.028	-1.570
Opnames uit (+)/betalingen van (-) verplichtingen op lange termijn	-5.141	-5.187	7.618
Opnames uit (+)/betalingen van (-) verplichtingen op korte termijn	797	-2.222	-20.134
Dividend uitgekeerd aan belang van derden	-	-5.749	-3.019
Kasstroomen uit financieringsactiviteiten	-22.607	-32.199	-36.732
Nettostijging/(-daling) van de liquide middelen	-52.946	-71.738	107.486
Liquide middelen aan het begin van de periode	353.549	341.277	145.340
Omrekeningsverschil op liquide middelen (CTA)	-13.364	-5.231	10.200
Liquide middelen aan het einde van de periode	287.239	264.309	263.026

Resultaten per divisie*(in duizenden euro)***Omzet**

	2017 1e jaarhelft	2016 1e jaarhelft	2015 1e jaarhelft
Entertainment	247.404	272.571	264.419
Enterprise	150.797	140.950	138.850
Healthcare	119.939	115.694	104.690
Intragroepseliminaties	-172		-1.791
Groep	517.968	529.215	506.168

EBITDA

	2017 1e jaarhelft	2016 1e jaarhelft	2015 1e jaarhelft
Entertainment	17.538	22.710	27.505
Enterprise	16.806	15.646	2.662
Healthcare	13.819	11.094	10.342
Groep	48.163	49.451	40.509

BIJLAGE II**TRADING UPDATE 2Q17****Trading update voor het tweede kwartaal van 2017**Orderboek

<i>(in miljoen euro)</i>	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
Orderboek	349,5	354,8	320,8	330,1	332,4	350,5

Bestellingen

<i>(in miljoen euro)</i>	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
Bestellingen	278,4	283,5	281,7	266,7	252,0	280,8

Omzet

<i>(in miljoen euro)</i>	2Q17	2Q16	Vershil
Entertainment	124,8	135,1	-7,6%
Enterprise	86,2	80,5	7,1%
Healthcare	60,8	58,5	4,0%
Intragroepseliminaties	-0,1	-0,0	
Groep	271,7	274,1	-0,9%