PERSBERICHT

Jaarresultaten

NEWAYS BOEKT STIJGENDE MARGES EN MEER WINST; STERK GEPOSITIONEERD VOOR 2022 MET GOED GEVULD ORDERBOEK

Son, 25 februari 2022 – 07:00 – Neways Electronics International N.V. (Euronext: NEWAY) ("Neways") maakt vandaag de resultaten bekend over het boekjaar eindigend op 31 december 2021.

HOOFDPUNTEN

- Netto-omzet van € 469,5 mln in 2021, 1,9% lager dan in 2020, met name door afbouw van minder rendabele omzet. Door aanhoudende materiaaltekorten en verstoringen in de toeleveringsketen is groei van de omzet bij bestaande klanten ingeperkt;
- Orderintake neemt 47,4% toe naar € 613,5 mln in 2021; orderportefeuille naar € 364,3 mln per eind 2021, een stijging van 61,9% versus eind 2020 door vraagherstel in Automotive, aantrekkende vraag in Medical en aanhoudende vraaggroei in Semiconductor;
- Brutomarge als percentage van de omzet stijgt van 36,7% naar 39,2% als gevolg van de focus op winstgevende omzet en positieve mix-effecten;
- Genormaliseerde EBITDA stijgt in 2021 met 26,7% naar € 27,5 mln primair als gevolg van brutomargeverbetering;
- Genormaliseerd bedrijfsresultaat stijgt in 2021 met 86,1% naar € 14,7 mln;
- Nettoresultaat laat sterk herstel zien en stijgt naar € 8,7 miljoen (€ 0,71 per aandeel) vergeleken met een nettoverlies van € 3,9 mln in 2020;
- Netto kasstroom komt uit op € 33,4 mln negatief, onder andere door een hoger werkkapitaalbeslag, eenmalige cash out-effecten gerelateerd aan de reorganisatie in Duitsland en de integratie van twee vestigingen in Nederland en terugbetaling van uitgestelde belasting;
- Sterk gepositioneerd voor verdere groei in 2022. Orderportefeuille op hoog niveau, positieve marktontwikkelingen en de vraag naar System Innovator oplossingen vanuit klanten krijgt tractie. Aanhoudende verstoringen in de toeleveringsketen, hoge energiekosten en stijgende inflatie kunnen een dempend effect hebben op omzet- en/of winstontwikkeling in 2022.

KERNCIJFERS

€ mln tenzij anders vermeld	2021	2020	Δ
Netto-omzet	**469,5**	478,6	-1,9%
Orderportefeuille (per ultimo)	**364,3**	225,0	61,9%
Brutomarge	**183,9**	175,6	4,7%
Genormaliseerde EBITDA[1)]	**27,5**	21,7	26,7%
Genormaliseerd bedrijfsresultaat[2)]	**14,7**	7,9	86,1%
Bedrijfsresultaat	**12,6**	-2,5	nvt
Nettoresultaat	**8,7**	-3,9	nvt
Netto kasstroom	**-33,4**	37,6	nvt

[1] 2021: Exclusief advieskosten openbare biedingen (€ 1,6 mln) en vrijval reorganisatielast (€ -/-0,2 mln); 2020: Exclusief eenmalige reorganisatielast (€ 9,6 mln).

[2] 2021: Exclusief PPA effect (€ 0,7 mln), advieskosten openbare biedingen (€ 1,6 mln) en vrijval reorganisatielast (€ -/-0,2 mln); 2020: Exclusief PPA effect (€ 0,7 mln) en eenmalige reorganisatielast (€ 9,6 mln). De PPA houdt verband met de overname van BuS Groep in 2014.

BERICHT VAN DE CEO

Eric Stodel: "De sterke lijn die in de eerste helft van 2021 is ingezet hebben we in de tweede helft gecontinueerd. Onze marge is sterk verbeterd en dat is vooral het gevolg van meer bewuste keuzes, positieve mix effecten en een sterke focus op het bieden van hogere toegevoegde waarde. Daarbij hebben we de impact van de internationale ketenverstoringen op de marges kunnen beperken. In combinatie met onze OneNeways transformatie heeft dit geleid tot herstel en verbetering van onze winstgevendheid.

Door de afbouw van minder rendabele omzet is de omzet in 2021 iets lager dan in 2020 en door aanhoudende materiaaltekorten en verstoringen in de toeleveringsketen is de groei van de omzet bij bestaande klanten ingeperkt. Daar staat tegenover dat de vraag sterk is wat zorgt voor een goed gevulde orderportefeuille aan de start van het nieuwe jaar. We zien dat het herstel in Automotive doorzet en ook in andere marktsectoren zoals Medical zien we dat een aantal langlopende trajecten zich nu concreet beginnen te vertalen in een hogere orderintake. De vraag vanuit Semiconductor blijft onverminderd sterk en zet zich naar verwachting ook in het komend jaar door.

Qua strategie liggen we goed op koers. We krijgen steeds meer voet aan de grond met onze positionering als System Innovator, waarbij we ons in toenemende mate richten op het bieden van hogere toegevoegde waarde aan onze klanten. Zo hebben we het afgelopen jaar diverse nieuwe klanten geacquireerd verdeeld over alle strategische marktsectoren en tegelijk onze pijplijn van prospects verder laten groeien. Ook de transformatie naar OneNeways vordert gestaag wat bijdraagt aan het efficiënt inrichten van onze organisatie en het optimaal beleveren van onze klanten.

In 2022 kunnen de aanhoudende verstoringen in de keten, de hoge energiekosten en de inflatie naar verwachting een dempend effect hebben op de ontwikkeling van onze omzet en/of winstgevendheid. Desalniettemin is onze uitgangspositie voor 2022 goed. De orderportefeuille is op hoog niveau en we gaan door met het aanbieden van meer hoogwaardige oplossingen om zo onze concurrentiepositie verder te versterken en onze winstgevendheid te verhogen. We zien dat de vraag vanuit klanten naar deze oplossingen toeneemt en we blijven investeren in onderscheidende innovatieve technologie die bijdragen aan de energietransitie, groei van de semiconductor industrie en hoogwaardige medische oplossingen."

FINANCIEEL EN OPERATIONEEL OVERZICHT

€ mln tenzij anders vermeld	2021	2020	Δ
Netto-omzet	**469,5**	478,6	-1,9%
Orderportefeuille (per ultimo)	**364,3**	225,0	61,9%
Orderintake	**613,5**	416,4	47,4%
Book-to-bill (ratio)	**1,31**	0,87	50,2%

Wij hebben er bewust voor gekozen om afscheid te nemen van enkele klanten met minder rendabele omzet. Bij de overige klanten is verdere groei ingeperkt door de impact van de aanhoudende materiaaltekorten, in het bijzonder in Automotive. De orderintake nam met 47,4% toe door de toenemende vraag vanuit Automotive en Medical en aanhoudend sterke vraag bij Semiconductor. We zien dat het herstel zich in 2022 doorzet.

Netto-omzet – naar marktsector			
€ mln tenzij anders vermeld	2021	2020	Δ
Industrial	**131,1**	144,3	-9,2%
Semiconductor	**180,9**	162,2	11,5%
Automotive	**106,3**	114,3	-7,0%
Medical	**50,1**	52,7	-5,1%
Other	**1,1**	5,0	-77,1%
Totaal	**469,5**	478,6	-1,9%

In Semiconductor steeg de omzet met 11,5%, gedreven door de aanhoudend sterke vraag naar elektronische componenten. De daling in Automotive en Industrial werd primair gedreven door het afschalen van verlieslatende klanten. Door aanhoudende materiaaltekorten en verstoringen in de toeleveringsketen wordt de groei van de omzet bij bestaande klanten in deze sectoren ingeperkt. In alle sectoren laat de order intake een sterke groei ten opzichte van 2020 zien.

€ mln tenzij anders vermeld	2021	2020	Δ
Brutomarge	**183,9**	175,6	4,7%
Brutomarge als % van netto-omzet	***39,2%***	*36,7%*	nvt
Genormaliseerde EBITDA[1)]	**27,5**	21,7	26,7%
Genormaliseerde *EBITDA als % van netto-omzet*[1)]	***5,9%***	*4,5%*	nvt
Genormaliseerd bedrijfsresultaat[2)]	**14,7**	7,9	86,1%
Genormaliseerde EBIT marge[2)]	***3,1%***	*1,7%*	nvt

[1] 2021: Exclusief advieskosten openbare biedingen (€ 1,6 mln) en vrijval reorganisatielast (€ -/-0,2 mln); 2020: Exclusief eenmalige reorganisatielast (€ 9,6 mln).
[2] 2021: Exclusief PPA effect (€ 0,7 mln), advieskosten openbare biedingen (€ 1,6 mln) en vrijval reorganisatielast (€ -/-0,2 mln); 2020: Exclusief PPA effect (€ 0,7 mln) en eenmalige reorganisatielast (€ 9,6 mln). De PPA houdt verband met de overname van BuS Groep in 2014.

Als percentage van de omzet nam de brutomarge toe van 36,7% naar 39,2%. Dit is met name het gevolg van positieve mix-effecten en een sterkere focus op hogere toegevoegde waarde activiteiten. De impact van hogere materiaal- en logistieke kosten in verband met de verstoringen in de keten werd beperkt door sterke ketenregie, nauwe samenwerking en verbeterde afspraken met klanten.

De operationele kosten, exclusief afschrijving en amortisatie, stegen met 1,6% naar € 156,4 mln. De personeelskosten stegen hierbij met 2,0% naar € 130,1 mln. De reorganisatie in Duitsland en de integratie van twee vestigingen in Nederland zijn in 2021 volledig afgerond en hebben geleid tot een personeelsreductie van circa 170 FTE.

Om te voldoen aan de sterke vraag is er daarnaast gekozen om gericht capaciteit op te bouwen met vaste en flexibele bezetting. Per saldo is het totaal aantal FTE ten opzichte van ultimo 2020 nagenoeg gelijk gebleven. De operationele kosten zijn exclusief € 1,6 mln aan eenmalige advieskosten in het kader van de openbare biedingen en € 0,2 mln vrijval van de reorganisatielast.

De genormaliseerde EBITDA steeg met 26,7% naar 27,5 mln in 2021 als gevolg van de focus op winstgevende omzet. Het genormaliseerd bedrijfsresultaat steeg met 86,1% naar € 14,7 mln, wat overeenkomt met een operationele marge van 3,1%.

€ mln tenzij anders vermeld	2021	2020	Δ
Financieringskosten (netto)	**1,7**	2,1	-16,6%
Belastingdruk	**19,7%**	-13,7%	nvt
Nettoresultaat	**8,7**	-3,9	nvt
Resultaat per aandeel (€)	**0,71**	-0,32	nvt

De financieringskosten daalden met € 0,4 mln als gevolg van lager kredietgebruik in de eerste helft van het jaar. De belastingdruk steeg naar 19,7% in 2021. De belasting druk valt lager uit door verrekenbare verliezen in Duitsland tegen een hoger belasting tarief. In 2020 was sprake van een belastingbate als gevolg van het verlies in Duitsland waarbij de belastingvordering is toegevoegd aan de voorziening uit hoofde van compensabele verliezen. Het aantal uitstaande gewone aandelen per ultimo 2021 bedroeg 12.270.134, wat resulteerde in een winst van € 0,71 per aandeel.

DIVIDEND

Sinds de Algemene vergadering van Aandeelhouders in 2015 is het beleid om maximaal 40% van de winst na belasting uit te keren als dividend. Gezien de huidige, sterk vereenvoudigde aandeelhoudersstructuur met een aandeelhouder die vrijwel het gehele geplaatst kapitaal houdt na een openbaar bod, zijn de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van mening dat een afwijking van dit dividendbeleid passend is. De voorgestelde dividenduitkering valt binnen de grenzen van de statuten, het wettelijk kader en de afspraken onder de bankfinanciering.

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld om ten laste van de uit de jaarrekening blijkende reserve ingehouden winst een dividend over 2021 uit te keren van € 1,06 per aandeel. Tevens wordt aan de Algemene Vergadering voorgesteld om, zoals ook aangegeven op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2020 en 2021, het dividend over 2019, van € 0,28 per aandeel alsnog uit te keren ten laste van de reserve ingehouden winst. Dit dividendvoorstel is op 16 april 2020 ingetrokken vanwege de op dat moment onzekere situatie aangaande de Covid-19 pandemie.

FINANCIËLE CONDITIE

€ mln tenzij anders vermeld	2021	2020	Δ
Operationele kasstroom	**-29,0**	40,9	-170,9%
Netto werkkapitaal (per ultimo)	**112,0**	60,4	85,4%
Investeringen	**-4,4**	-3,3	33.3 %
Netto kasstroom	**-33,4**	37,6	-188,8 %

De netto kasstroom kwam uit op € 33,4 mln negatief, onder andere door een hoger werkkapitaalbeslag en een hogere cash out in verband met de eind 2020 aangekondigde reorganisatie in Duitsland en de samenvoeging van twee vestigingen in Nederland en de afwikkeling begin 2021 van door COVID-19 uitgestelde (belasting)betalingen aan de overheid.

Het netto-werkkapitaal steeg met 85,4% naar € 112,0 mln ten opzichte van € 60,4 mln per ultimo 2020. Dit wordt veroorzaakt door een voorraadstijging anticiperend op sterkere vraag, aanhoudende verstoringen in de keten, schaarste aan componenten en de bewuste keuze om, in samenspraak met onze klanten, extra voorraden aan te leggen om leverzekerheid te garanderen. De omloopsnelheid van de voorraden, gemeten in dagen kwam onder invloed hiervan uit op 110 dagen per ultimo 2021 ten opzichte van 69 dagen per ultimo 2020. Het aantal uitstaande debiteurendagen kwam uit op 41 dagen, 6 dagen hoger dan per ultimo 2020, met name door de omzetstijging in december. Het aantal uitstaande crediteurendagen kwam uit op 56 dagen, 6 dagen meer dan per ultimo 2020. De verwachting is dat de componentenschaarste nog een belangrijk deel van 2022 aanhoudt en de focus ligt daarom op strak werkkapitaalmanagement om de impact te beheersen.

Naast de start van de bouw van een nieuwe productiefaciliteit van ca. 15.000 m2 in Slowakije, worden in 2022 geen grote wijzingen in ons investeringsprogramma verwacht.

	Ultimo 2021	Ultimo 2020
Nettoschuld / genormaliseerde EBITDA	**2,5**	1,5
Rentedekking[1)]	8,5	3,8
Solvabiliteit[2)]	**37,7%**	43,6%

[1] EBIT gedeeld door de rentelast
[2] Eigen vermogen gedeeld door balanstotaal

De verbetering in rentedekking was een direct gevolg van de verbeterde winstgevendheid en de lage rentelasten door het beperkte gebruik van krediet in de eerste helft van het jaar. De daling van de solvabiliteit per ultimo 2021 werd veroorzaakt door de sterke stijging van het werkkapitaal en beperkt gecompenseerd door de toename van het eigen vermogen. Begin 2022 is de huidige kredietfaciliteit verhoogd van € 65 miljoen tot € 80 miljoen, bij ongewijzigde convenanten.

VOORUITZICHTEN

Onze uitgangspositie voor 2022 is sterk. De orderportefeuille is op hoog niveau en we gaan door met het aanbieden van meer hoogwaardige oplossingen om zo onze concurrentiepositie verder te versterken en onze winstgevendheid te verhogen. We zien de vraag van klanten naar onze System Innovator oplossingen toenemen en blijven investeren in onderscheidende innovatieve technologieën die bijdragen aan de energietransitie, groei van de semiconductor industrie en hoogwaardige medische oplossingen Tegelijkertijd kunnen aanhoudende verstoringen in de keten, hoge energiekosten en de prijsstijgingen voor elektronische componenten een dempend effect hebben op de groei van onze omzet en/of resultaten in 2022.

Samen met onze nieuwe aandeelhouder Infestos willen wij onze transitie versnellen en leggen we ons nog nadrukkelijker toe op innovatieve systemen die bijdragen aan de verduurzaming van de economie. Onder druk van de energietransitie neemt de vraag naar complexe en slimme elektronische systemen in al onze eindmarkten toe.

Tegelijkertijd investeren wij met de OneNeways transformatie in het intensiveren van de samenwerking tussen onze werkmaatschappijen en de harmonisatie van werkprocessen. De uitrol van deze transformatie is in 2021 opgestart en wordt doorgezet in 2022. In de komende maanden zullen wij verdere toelichting geven op de ingezette strategie en onze prioriteiten voor de komende jaren.

Als we verder vooruitkijken dan is Neways uitstekend gepositioneerd in strategische groeisectoren, met een toenemende vraag naar steeds complexere systemen en hoogwaardige technologische innovaties. Wij hebben er alle vertrouwen in dat we op de goede weg zijn om de komende jaren onze kennis steeds breder in te zetten voor onze klanten. Door onze lange termijn partnerships met klanten verder te verstevigen, kunnen we hier optimaal van profiteren en daarmee ook de winstgevendheid van Neways in 2022 en de komende jaren structureel naar een hoger niveau brengen.

EINDE

OVER NEWAYS

Neways Electronics International N.V. (Neways) is een internationale onderneming actief op de EMS (Electronic Manufacturing Services)-markt. Neways biedt haar klanten maatwerkoplossingen voor de complete productlevenscyclus (van productontwikkeling tot after-sales service) van zowel elektronische componenten als complete (box-build) elektronische besturingssystemen. Neways opereert in een niche van de EMS-markt en richt zich daarbij met name op kleine tot middelgrote specialistische series waarbij kwaliteit, flexibiliteit en time-to-market een cruciale rol spelen. Producten van Neways worden onder meer toegepast in de sectoren Semiconductor, Medical, Automotive en Industrial. De onderneming heeft werkmaatschappijen in Nederland, Duitsland, Tsjechië, Slowakije, China en de Verenigde Staten met per ultimo 2021 in totaal 2.589 medewerkers. In 2021 werd een netto-omzet gerealiseerd van € 469,5 mln. Neways heeft een notering aan Euronext Amsterdam (symbool: NEWAY).
www.newayselectronics.com

Niet voor publicatie

VOOR MEER INFORMATIE

Eric Stodel (CEO) / Paul de Koning (CFO)
Tel: + 31 (0)40 – 267 9201

Neways Electronics International N.V.
Postbus 69, 5690 AB SON
www.newayselectronics.com

PERS / ANALISTEN BIJEENKOMST

De gecombineerde persconferentie / analistenbijeenkomst over de jaarcijfers 2021 wordt vandaag, vrijdag 25 februari 2022, om 14.00 uur georganiseerd op Science Park Eindhoven 5010 in Son. Een live webcast van de bijeenkomst is beschikbaar via deze link.

BELANGRIJKE DATA

25 februari 2022 (vandaag)	Publicatie jaarcijfers 2021
25 februari 2022 (vandaag)	Publicatie jaarverslag 2021
21 april 2022	Algemene Vergadering van Aandeelhouders

TOEKOMSTGERICHTE INFORMATIE / DISCLAIMER

Dit persbericht bevat toekomstgerichte verklaringen. In tegenstelling tot de gerapporteerde financiële resultaten en informatie uit het verleden worden alle uitspraken in dit persbericht, inclusief maar niet beperkt tot uitspraken met betrekking tot onze financiële positie, bedrijfsstrategie, plannen en doelstellingen van het management met betrekking tot toekomstige activiteiten, beschouwd als toekomstgerichte uitspraken. Dergelijke toekomstgerichte uitspraken zijn gebaseerd op de huidige verwachtingen en voorspellingen over toekomstige gebeurtenissen en zijn onderhevig aan risico's en onzekerheden die ertoe kunnen leiden dat de daadwerkelijk behaalde resultaten wezenlijk kunnen afwijken van de resultaten zoals vermeld in toekomstgerichte uitspraken. Veel van deze risico's en onzekerheden hebben betrekking op factoren die niet door Neways beheersbaar zijn of nauwkeurig kunnen worden ingeschat, zoals toekomstige marktomstandigheden, het gedrag van andere marktpartijen en het handelen van regulerende overheidsinstanties. Lezers wordt geadviseerd behoedzaam om te gaan met deze toekomstgerichte uitspraken, die uitsluitend worden geacht te zijn gedaan per de datum van dit persbericht en zonder voorafgaande kennisgeving kunnen worden gewijzigd. Neways heeft niet de intentie of verplichting om enige toekomstgerichte uitspraken te herzien, tenzij dat wordt vereist door de toepasselijke wetgeving of de toepasselijke regels van enige effectenbeurs waarop onze effecten worden verhandeld. Dit document bevat informatie die zich kwalificeert als voorwetenschap in de zin van artikel 7(1) van de Verordening (EU) Nr. 596/2014 betreffende marktmisbruik.

Bij het presenteren en bespreken van de financiële positie, bedrijfsresultaten en kasstromen van Neways gebruikt het management bepaalde niet-IFRS financiële maatstaven. Deze niet-IFRS financiële maatstaven mogen niet op zichzelf worden gezien als alternatieven voor de equivalente IFRS-maatstaf en moeten worden gebruikt in combinatie met de meest direct vergelijkbare IFRS-maatstaven. Niet-IFRS financiële maatstaven hebben geen gestandaardiseerde betekenis onder IFRS en zijn daarom mogelijk niet vergelijkbaar met vergelijkbare maatstaven die door andere bedrijven worden gepresenteerd. Voor de gecontroleerde cijfers verwijzen wij naar de jaarrekening die beschikbaar is op de website www.newayselectronics.com.

ADDENDA

- Geconsolideerde winst- en verliesrekening
- Geconsolideerde balans
- Geconsolideerd kasstroomoverzicht
- Overzicht mutaties eigen vermogen moedermaatschappij
- Aanvullende gegevens

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Bedragen x € mln.	2021	2020
Netto-omzet	**469,5**	**478,6**
Kosten van grond- en hulpstoffen	-285,6	-303,0
Brutomarge	**183,9**	**175,6**
Bedrijfslasten		
Personeelskosten	130,1	127,6
Afschrijvingen en amortisatie op materiële en immateriële vaste activa	12,8	13,8
Overige lasten	26,3	26,3
Som bedrijfslasten	**169,2**	**167,7**
Genormaliseerd bedrijfsresultaat[1)]	**14,7**	**7,9**
Financiële lasten	-1,7	-2,1
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	**13,0**	**5,8**
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	-2,8	-2,3
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen	**10,2**	**3,5**
Bijzondere lasten[1)]	-2,1	-10,3
Belastingen over bijzonder resultaat	0,6	2,9
Nettoresultaat	**8,7**	**-3,9**

[1)] Bedragen uit de jaarrekening zijn gecorrigeerd voor 2021: Exclusief PPA effect (€ 0,7 mln), advieskosten openbare biedingen (€ 1,6 mln) en vrijval reorganisatielast (€ -/-0,2 mln); 2020: Exclusief PPA effect (€ 0,7 mln) en eenmalige reorganisatielast (€ 9,6 mln). De PPA houdt verband met de overname van BuS Groep in 2014.

Geconsolideerde balans

Bedragen x € mln.	31-12-2021	31-12-2020
Activa		
Vaste activa	**77,3**	**83,2**
Materiële vaste activa	63,2	69,4
Immateriële vaste activa	5,8	6,9
Uitgestelde belastingvorderingen	8,3	6,9
Vlottende activa	**219,0**	**151,0**
Voorraden	140,9	82,3
Vorderingen	74,1	66,7
Geldmiddelen	4,0	2,0
Totaal activa	**296,3**	**234,2**
Passiva		
Eigen vermogen	**111,8**	**102,0**
Langlopende verplichtingen	**29,1**	**32,6**
Leaseverplichtingen	22,1	25,8
Voorzieningen	1,3	0,0
Pensioen- en jubileumverplichtingen	5,0	5,6
Uitgestelde belastingverplichtingen	0,7	1,2
Kortlopende verplichtingen	**155,4**	**99,6**
Rekening courant kredieten	45,0	4,6
Leaseverplichtingen	5,3	5,1
Handelsschulden en overige te betalen posten	97,0	68,7
Belastingen en premies sociale verzekeringen	5,9	9,4
Vennootschapsbelasting	1,3	3,2
Voorzieningen	0,9	8,6
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	**296,3**	**234,2**

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Bedragen x € mln.		2021		2020	
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten					
Resultaat voor belastingen		10,9		-4,5	
Aanpassingen voor:					
Afschrijvingen en amortisatie		13,5		14,5	
Kosten toegekende aandelenopties		0,0		0,0	
Kosten toegekende prestatieaandelen		0,0		-0,1	
Financieringskosten		1,7		2,1	
Betaalde rente		-1,2		-1,6	
Mutatie voorzieningen		-6,7		7,0	
Ontvangen (betaalde) vennootschapsbelasting		-6,0		-1,3	
Mutaties in het werkkapitaal *)		-41,2		24,8	
	Totaal **)		**-29,0**		**40,9**
Kasstroom uit investeringsactiviteiten					
Investeringen in immateriële vaste activa		0,0		0,0	
Investeringen in materiële vaste activa		-4,4		-3,3	
	Totaal **)		**-4,4**		**-3,3**
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Betalingen uit hoofde van leaseverplichtingen		-5,8		-5,8	
Meer (-minder) gebruik van rekening courant kredieten		40,4		-31,9	
Ontvangsten uit uitoefening van opties		0,8		0,0	
Dividenden betaald aan aandeelhouders		0,0		0,0	
	Totaal		**35,4**		**-37,7**
Mutatie in geldmiddelen			**2,0**		**-0,1**
Netto-omrekeningsverschil vreemde valuta			0,0		-0,1
Geldmiddelen per 1 januari			2,0		2,2
Geldmiddelen per 31 december			**4,0**		**2,0**

***) Mutaties in het werkkapitaal**		
Voorraden	-58,6	18,4
Vorderingen	-7,4	17,8
Handelsschulden en overige te betalen posten	24,8	-11,4
	-41,2	**24,8**

****) Netto cashflow**	**-33,4**	**37,6**

Overzicht mutaties eigen vermogen moedermaatschappij

Bedragen x € mln.	2021	2020
Saldo per 1 januari	**102,0**	**106,1**
Niet-gerealiseerde resultaten	0,3	-0,1
Nettoresultaat	8,7	-3,9
Uitgeoefende aandelenopties	0,8	0,0
Uitgifte van prestatieaandelen	0,0	-0,1
Saldo per 31 december	**111,8**	**102,0**

Aanvullende gegevens

Bedragen x € mln.	31-12-2021	31-12-2020
Bedrijfsresultaat in % van de omzet *)	3,1%	1,7%
Nettoresultaat in % van de omzet	1,9%	-0,8%
Garantievermogen in % van balanstotaal	37,7%	43,6%
Gemiddeld aantal medewerkers	2.542	2.705
Per gewoon aandeel in €		
Bedrijfsresultaat *)	1,20	0,65
Nettoresultaat *)	0,83	0,29
Nettoresultaat	0,71	-0,32
Eigen vermogen	9,11	8,38
Dividend	1,06	0,00
Aantal uitstaande aandelen x 1.000	12.270	12.174

*) Exclusief bijzondere lasten en PPA