

Press Release

Gereguleerde informatie – Voorwetenschap

12 februari 2021, 8:00u

Zenitel rapporteert een hogere winstgevendheid grotendeels gedreven door niet-recurrente OPEX-besparingen wegens COVID-19

Zenitel N.V. (EURONEXT Brussel: ZENT), een marktleider op het vlak van beveiligde audio communicatie, maakt vandaag zijn resultaten bekend voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020.

- De omzet daalde tot 73.0 miljoen euro in vergelijking met 76.3 miljoen euro in 2019. Dit betekent een daling van 4.3 %.
- EBITDA bedroeg 10.9 miljoen euro wat een stijging van 4.4 miljoen euro is in vergelijking met 2019, voornamelijk door niet-recurrente netto kostenbesparingen wegens COVID-19. Pre-IFRS-16 EBITDA^o bedraagt 9.3 miljoen euro in 2020 in vergelijking met 4.7 miljoen euro in 2019.
- Het bedrijfsresultaat (EBIT) bedroeg 8.6 miljoen euro, in vergelijking met 3.9 miljoen euro in 2019.
- De netto operationele winst was 7.1 miljoen euro, in vergelijking met 3.0 miljoen euro in 2019.
- Financiële kaspositie van 26.2 miljoen euro aan het einde van 2020, in vergelijking met 21.3 miljoen euro in 2019.
- 2020 was een uitzonderlijk jaar door COVID-19, waardoor niet-recurrente operationele kostenbesparingen werden gegenereerd en CAPEX investeringen werden uitgesteld. Dit resulteerde in een uitzonderlijk hoge EBITDA en kasstroom generatie.
- COVID-19 kan mogelijks een negatieve impact hebben op de business in alle eindmarkten in alle regio's in 2021.

Koen Claerbout, CEO of Zenitel, zei:

“2020 was een zeer uitdagend en uitzonderlijk jaar ingevolge de ongekende markt- en werkomstandigheden veroorzaakt door COVID-19. Bij Zenitel zijn we erin geslaagd om de impact op de omzet te beperken dankzij niet-aflattende inspanningen van onze werknemers en klanten. Tegelijkertijd hebben we niet-recurrente besparingen gerealiseerd in operationele kosten ingevolge COVID-19 gerelateerde beperkingen op zakenreizen en beurzen. Bovenop de COVID-19 gerelateerde kostenbesparingen werd de organisatie verder gestroomlijnd en de kostenefficiëntie verbeterd, inclusief de volledige realisatie van de Phontech integratie.

Press Release

Gereguleerde informatie – Voorwetenschap

Tijdens 2020 zijn we blijven investeren in de ontwikkeling van nieuwe producten en in business development. Bepaalde CAPEX investeringen zijn evenwel uitgesteld omwille van COVID-19 en Zenitel zal deze uitgestelde investeringen uitvoeren in 2021. In 2021 zullen we ook onze eindmarkten verder ontwikkelen en onze marktpositie in intelligente en kritische communicatie versterken door innovatie en door commerciële en operationele uitmuntendheid.”

Geconsolideerde kerncijfers:

GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS					
In duizend euro	2020	2019	2018	2017	2016
RESULTATENREKENING					
Omzet	72 955	76 257	61 831	59 915	63 473
Resultaat voor belastingen	8 319	3 765	3 383	3 068	2 617
Netto resultaat	7 108	3 022	2 653	2 265	2 561
BALANS					
Balanstotaal	61 199	59 114	50 138	44 763	47 494
Eigen vermogen dat toebehoort aan de aandeelhouders	37 908	32 578	29 327	26 730	26 718
Werkkapitaal	9 759	7 781	5 967	2 474	1 535
Totale schuld ⁽²⁾	5 331	5 612	2 120	1 606	2 511
Totale voorzieningen ⁽³⁾	4 246	4 807	4 789	5 514	5 215
Liquide middelen	26 164	21 331	20 371	18 950	19 249
ALTERNATIEVE PRESTATIEMAATSTAVEN					
EBITDA ^{(1)(*)}	10 872	6 509	4 240	5 223	4 313
Operating profit (EBIT)	8 630	3 923	3 164	3 557	2 483
Netto resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	7 108	3 022	2 653	2 265	2 561
RATIOS					
Aandeel van eigen vermogen	61,9%	55,1%	58,5%	59,7%	56,3%
Netto schuld ⁽⁴⁾ /EBITDA ^(*)	-1,9	-2,4	-4,3	-3,3	-3,9
Netto schuld ⁽⁴⁾ en voorzieningen ⁽³⁾ /EBITDA ^(*)	-1,5	-1,7	-3,2	-2,3	-2,7
Gewogen gemiddeld aantal aandelen (in duizenden)	3 311	3 308	3 311	3 305	3 306
Eigen vermogen/aandeel (euro)	11,45	9,85	8,86	8,09	8,08
Winst/aandeel (euro)	2,15	0,91	0,80	0,69	0,77
ROCE ^{(5)(*)}	51,9%	24,8%	30,5%	43,0%	30,9%
	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
ANDERE KERNCIJFERS					
Personeel ^(**)	302	303	300	264	266
(1) EBITDA: winst/(verlies) voor interest en belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen					
(2) Totale schuld: lange- en kortetermijn rentedragende leningen					
(3) Totale voorzieningen: pensioenverplichtingen plus voorzieningen (zowel kort- als langlopend)					
(4) Netto schuld: totale schuld min liquide middelen					
(5) ROCE: EBIT / (materiële vaste activa, immateriële activa plus werkkapitaal)					
(*) Vanaf 2019 zijn afwaarderingen op vlottende activa in de lijn grond-en hulpstoffen opgenomen waardoor EBITDA is aangepast					
(**) De gerapporteerde Groep VTE's omvatten zowel werknemers als consultants					

Press Release

Gereguleerde informatie – Voorwetenschap

Toelichting bij de geconsolideerde kerncijfers:

Omzet in 2020 was 73.0 miljoen euro in vergelijking met 76.3 miljoen euro in 2019. De omzet daling is gerelateerd aan de COVID-19 markt impact.

EBITDA in 2020 bedroeg 10.9 miljoen euro, 4.4 miljoen euro hoger dan vorig jaar ten gevolge van lagere operationele uitgaven: (i) uitzonderlijke daling van marketing en zakenreizen kosten veroorzaakt door COVID -19 en (ii) organisatorische verbetering inclusief de positieve impact van de realisatie van de Phontech integratie.

De bedrijfswinst (EBIT) steeg tot het niveau van 8.6 miljoen euro, in vergelijking met 3.9 miljoen euro in 2019. Dit is ook hoofdzakelijk als gevolg van uitzonderlijk lagere operationele uitgaven en lage CAPEX (COVID-19 impact).

The **netto financiële kosten** bedroegen 0.3 miljoen euro in vergelijking met 0.2 miljoen euro netto financiële kosten in 2019.

Het totale geconsolideerde **netto resultaat** van voortgezette activiteiten van Zenitel toont een winst van 7.1 miljoen euro in vergelijking met 3.0 miljoen euro in 2019.

Winst per aandeel bedraagt 2.15 euro in 2020 ten opzichte van 0.91 euro in 2019.

De totale provisies bedroegen 4.2 miljoen euro of een daling met 0.6 miljoen euro in vergelijking met 2019.

Eind 2020 bedroeg het **balanstotaal** 61.2 miljoen euro tegenover 59.1 miljoen euro eind 2019.

Het eigen vermogen steeg van 32.6 miljoen euro in 2019 tot 37.9 miljoen euro voornamelijk als gevolg van de winst van het boekjaar. De verhouding eigen vermogen was 61.9% in 2020 in vergelijking met 55.1% in 2019.

De **netto kasstroom** van Zenitel bedroeg 5.8 miljoen euro in 2020 in vergelijking met 0.8 miljoen euro in 2019. De kasuitgaven uit investeringsactiviteiten bedroegen 0.8 miljoen euro in 2020, in vergelijking met 1.0 miljoen euro in 2019, en de bedrijfskasstroom voor wijzigingen in werkkapitaal bedroeg 12.5 miljoen euro in 2020 in vergelijking met 8.1 miljoen euro vorig jaar. Aan het einde van het boekjaar 2020 bedroeg de kaspositie van Zenitel 26.2 miljoen euro.

Bijlagen bij dit persbericht :

De volgende gedetailleerde informatie is toegevoegd als bijlage bij dit persbericht :

- Bijlage 1: Geconsolideerde resultatenrekening van Zenitel voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020
- Bijlage 2: Geconsolideerde staat van het totaal resultaat van Zenitel voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2020
- Bijlage 3: Geconsolideerde balans van Zenitel per 31 december 2020
- Bijlage 4: Geconsolideerd mutatie overzicht van het eigen vermogen van Zenitel voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020
- Bijlage 5: Geconsolideerd kasstroom overzicht van Zenitel voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

Press Release

Gereguleerde informatie – Voorwetenschap

Outlook 2021:

Ondanks de onvoorspelbare vooruitzichten en moeilijke omstandigheden, zal Zenitel versneld investeren in de ontwikkeling van haar marktaanwezigheid en organisatie. Het opzetten van nieuwe verkoopkanalen en investeren in de organisatie is onze aanpak om ons marktaandeel in onze kernmarkt te vergroten. Onder deze veronderstellingen verwacht het management in 2021 een omzet van 75.5 miljoen euro, een EBITDA van 7.7 miljoen euro en een pre-IFRS-16 EBITDA[°] van 6.2 miljoen euro.

COVID-19 zal gedurende de eerste helft van 2021 en mogelijks langer een belangrijke impact hebben op onze eindmarkten. De impact van COVID-19 resulteert in een hoge onzekerheid op onze markten en daarom kunnen we onze groeiambities mogelijks niet realiseren op korte of middellange termijn.

Verklaring van de commissaris:

De commissaris van Zenitel NV, EY Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door Marnix Van Dooren, heeft bevestigd dat de controlewerkzaamheden, die ten gronde zijn afgewerkt, geen betekenisvolle correcties aan het licht gebracht hebben, die aan de geconsolideerde cijfers van de groep over 2020, opgenomen in dit persbericht, zouden moeten worden doorgevoerd.

Financiële Kalender:

19/03/2021	Publicatie jaarverslag (8:00 AM)
28/04/2021	Jaarlijkse algemene vergadering der aandeelhouders (11:00 AM)
12/08/2021	Persbericht Half-jaarlijkse resultaten 2021 (8:00 AM)

[°] Pre-IFRS-16 EBITDA: winst/(verlies) voor intrest en belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen en IFRS-16 boekingen

Press Release

Gereguleerde informatie – Voorwetenschap

Disclaimer:

Dit persbericht kan bepaalde toekomstgerichte verklaringen bevatten. Dergelijke verklaringen geven de huidige visie weer van het Management en van de Raad van Bestuur met betrekking tot toekomstige gebeurtenissen en kunnen gekende en ongekende risico's met zich meebrengen, onzekerheden en andere factoren die tot gevolg kunnen hebben dat bepaalde resultaten substantieel afwijken van enige toekomstige resultaten, prestaties of prestaties uitgedrukt of geïmpliceerd door dergelijke toekomstgerichte verklaringen. Zenitel verstrekt de informatie in dit persbericht vanaf deze datum en neemt geen enkele verplichting op zich om toekomstgerichte verklaringen in dit persbericht bij te werken in het licht van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszins. Zenitel wijst elke aansprakelijkheid af voor verklaringen afgelegd of gepubliceerd door derden en neemt geen enkele verplichting op zich om onjuiste gegevens, informatie, conclusies of opinies gepubliceerd door derden in verband met dit of enig ander persbericht van Zenitel te corrigeren.

Voor meer informatie, contacteer:

Dhr. Koen Claerbout, CEO (*): +32 2 895 22 22

Dhr. Mark Küpers, CFO: +47 4000 2715

Mevr. Charlotte Callens, Legal Counsel and Company Secretary (*): +32 2 895 22 22

Zenitel is een gevestigde waarde op het raakvlak van twee domeinen: communicatie enerzijds, veiligheid en beveiliging anderzijds. Zenitel, een toonaangevende speler in real-time audio- en datacommunicatie, is de te verkiezen aanbieder in situaties waarmee de bescherming van mensenlevens of het beheer van kritische activiteiten gemoeid is. Zenitel focust zich op het succes en de toekomstgerichte doelstellingen van haar activiteit die volledig geïntegreerde communicatiesystemen ontwikkelt en distribueert welke intercom-, omroep- en tweerichtings-radiosystemen omvatten.

Zenitel is sterk vertegenwoordigd in zowel de onshore als offshore Secure Communications markt via haar wereldwijde merken Vingtor-Stentofon en Phontech. De merken staan wereldwijd bekend om hun geavanceerde onshore en offshore communicatiesystemen. Vingtor-Stentofon en Phontech bieden geïntegreerde veiligheidscommunicatiesystemen in omgevingen waarin mensenlevens, bezittingen en activa op het spel staan. De systemen zijn compatibel met andere veiligheidsapparaten zoals camerabewaking, toegangscontrole en alarminstallaties voor een alomvattende beveiligingsoplossing. Vingtor-Stentofon's primaire systeemaanbod is op het gebied van omroep, intercom en radio. De belangrijkste markten zijn: beveiliging van gebouwen, openbare veiligheid, transport, industrie, energie en scheepsvaart.

Zenitel is genoteerd op Euronext te Brussel (ZENT). Het statutaire hoofdkantoor van Zenitel bevindt zich in Zellik (Brussel) en de operaties worden geleid vanuit Noorwegen.

(* Representing a BV

Voor meer info: www.zenitel.com

De bijgevoegde informatie is gereguleerde informatie zoals gedefinieerd in het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 met betrekking tot de plichten van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt.

Press Release

Gereguleerde informatie – Voorwetenschap

Bijlage 1: Geconsolideerde resultatenrekening van Zenitel voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

(In duizend euro)	Boekjaar afgesloten op 31 december	
	2020	2019
Voorgezette bedrijfsactiviteiten		
Bedrijfsopbrengsten	72 955	76 257
Grond- en hulpstoffen (**)	-31 805	-35 160
Personeelsbeloningen	-24 534	-27 516
Afschrijvingen en waardeverminderingen (*)	-2 242	-2 586
Advieskosten	-1 911	-1 809
Facilitaire kosten (*)	-2 424	-2 894
Overige kosten (*)	-1 409	-2 369
Totaal operationele kosten	-64 325	-72 333
Bedrijfswinst/(bedrijfsverlies)	8 630	3 924
Financiële opbrengsten	103	145
Financiële kosten	-521	-443
Nettowinst/(nettoverlies) op wisselkoersverschillen	107	140
Winst/(verlies) vóór belastingen	8 319	3 765
Belastingen op het resultaat	-1 211	-743
Winst/(verlies) van het boekjaar	7 108	3 022
Winst/(verlies) per aandeel		
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen (in duizenden)	3 311	3 308
Uit voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten		
Gewone winst per aandeel	2,15	0,91
Verwaterde winst per aandeel	2,15	0,91

(**) Vanaf 2019 zijn afwaarderingen op vlottende activa in de lijn grond-en hulpstoffen opgenomen.

Press Release

Gereguleerde informatie – Voorwetenschap

Bijlage 2: Geconsolideerde staat van het totaal resultaat van Zenitel voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2020

(in duizend euro)	Boekjaar afgesloten op 31 december	
	2020	2019
Winst/(verlies) van het boekjaar	7 108	3 022
Andere elementen van het resultaat		
Wisselkoersverschillen uit de omrekening van buitenlandse activiteiten *	-1 779	309
Actuariële winsten & verliezen	-36	-43
Andere elementen van het totale resultaat na belastingen van de periode	-1 815	266
Totaal resultaat van de periode	5 293	3 288
Totaal resultaat toerekenbaar aan:		
Houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	5 293	3 288
Aandeel van derden	-	-

(*) In 2020 and 2019 werden negatieve omrekeningsverschillen in de post van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voornamelijk geboekt op buitenlandse activiteiten uitgedrukt in Noorse kroon, Amerikaanse dollar en Singaporese dollar.

Press Release

Gereguleerde informatie – Voorwetenschap

Bijlage 3: Geconsolideerde balans van Zenitel per 31 december 2020

(in duizend euro)	Boekjaar afgesloten op 31 december	
	2020	2019
ACTIVA		
VASTE ACTIVA		
Materiële vaste activa	3 624	4 593
Goodwill	3 075	3 272
Overige immateriële activa	162	195
Uitgestelde belastingvordering	1 207	1 173
Financiële activa	225	240
TOTAAL VASTE ACTIVA	8 294	9 474
VLOTTENDE ACTIVA		
Vorraden	13 459	12 648
Bestellingen in uitvoering	0	0
Handels- en overige vorderingen	11 899	14 374
Overlopende rekeningen	1 383	1 287
Liquide middelen	26 164	21 331
TOTAAL VLOTTENDE ACTIVA	52 905	49 640
BALANSTOTAAL	61 199	59 114

Press Release

Gereguleerde informatie – Voorwetenschap

(in duizend euro)	Boekjaar afgesloten op 31 december	
	2020	2019
PASSIVA		
KAPITAAL EN RESERVES		
Kapitaal	20 000	20 000
Uitgiftepremies	5 340	5 340
Reserves	-2 121	-342
Overgedragen winsten/(verliezen)	14 689	7 617
Ingekochte eigen aandelen	0	-37
<i>Eigen vermogene toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij</i>	37 908	32 578
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	37 908	32 578
LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN		
Rentedragende leningen en leaseverplichtingen	1 153	1 934
Pensioensverplichtingen	480	418
Uitgestelde belastingverplichtingen	18	0
TOTAAL LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN	2 131	2 352
KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN		
Handels- en overige schulden	12 454	15 091
Leningen en leaseverplichtingen	4 178	3 678
Actuele belastingverplichtingen	1 242	1 026
Voorzieningen	3 286	4 389
TOTAAL KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN	21 160	24 184
BALANSTOTAAL	61 199	59 114

Press Release

Gereguleerde informatie – Voorwetenschap

Bijlage 4: Geconsolideerd mutatie overzicht van het eigen vermogen van Zenitel voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2020

(in duizend euro)	Aandelen kapitaal	Uitgifte- premies	Ingekochte eigen aandelen	Reserve omrekenings- verschillen	Overgedragen resultaten	Toereken- aan de ho- van eig- vermog- instrument de moe- maatsch
Stand per 1 januari 2019	20 000	5 340		-651	4 638	
Nettowinst voor het jaar					3 022	
Actiariële winsten & verliezen					-43	
Andere elementen van het totaal resultaat voor het jaar				309		
<i>Totaal resultaat voor het jaar</i>				309	2 979	
(Inkoop)/Verkoop eigen aandelen			-37			
Stand per 31 december 2019	20 000	5 340	-37	-342	7 617	
<hr/>						
Stand per 1 januari 2020	20 000	5 340	-37	-342	7 617	
Nettowinst voor het jaar					7 108	
Actiariële winsten & verliezen					-36	
Andere elementen van het totaal resultaat voor het jaar				-1 779		
<i>Totaal resultaat voor het jaar</i>				-1 779	7 072	
(Inkoop)/Verkoop eigen aandelen			37			
Stand per 31 december 2020	20 000	5 340	0	-2 121	14 689	

Press Release

Gereguleerde informatie – Voorwetenschap

Bijlage 5: Geconsolideerd kasstroom overzicht van Zenitel afgesloten per 31 december 2020

(in duizend euro)	Boekjaar afgesloten op 31 december	
	2020	2019
KASSTROMEN UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Nettowinst/(nettoverlies) over het boekjaar	7 108	3 022
Aanpassingen voor:		
In winst- en verliesrekening opgenomen lasten uit hoofde van winstbelastingen	1 211	743
In winst- en verliesrekening opgenomen financieringskosten	521	443
In winst- en verliesrekening opgenomen beleggingsopbrengsten	-103	-145
Waardevermindering op handelsvorderingen	458	84
Waardevermindering op voorraden	1 116	1401
Afschrijvingen en waardeverminderingen op vaste activa	2 242	2 586
Nette-instroom van kasmiddelen uit bedrijfsactiviteiten voor wijzigingen in werkkapitaal	12 553	8 134
Wijzigingen in werkkapitaal	-3 724	-4 255
Betaalde rente	-379	-291
Betaalde belastingen	-1 050	-54
Nette-instroom van kasmiddelen uit bedrijfsactiviteiten	7 400	3 535
KASSTROMEN UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Ontvangen rente	3	18
Opbrengsten uit in eigen vermogen opgenomen investeringen	83	121
Betalingen voor materiële vaste activa	-802	-1 036
Opbrengsten uit de vervreemding van beëindigde bedrijfsactiviteiten	5	2
Betalingen voor immateriële vaste activa	-99	-120
Netto-instroom/(netto-uitstroom) van kasmiddelen uit financieringsactiviteiten	-809	-1 015
KASSTROMEN UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
(Inkoop)/verkoop eigen aandelen	37	-37
Mutatie gebruikte factoringfaciliteit	750	212
Terugbetaling van leningen en leaseverplichtingen	-1 624	-1 870
Netto-instroom/(netto-uitstroom) van kasmiddelen uit financieringsactiviteiten	-837	-1 695
Netto-toename/(netto-afname) van liquide middelen	5 752	823
MUTATIES IN LIQUIDE MIDDELEN		
Stand primo boekjaar	21 331	20 371
Toename/(afname)	5 752	823
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op saldo kasmiddelen aangeboden in vreemde valuta	-919	137
Stand ultimo boekjaar	26 164	21 331
Totaal van liquide middelen	26 164	21 331
Netto liquide middelen per ultimo boekjaar	26 164	21 331