

COMMISSIE VOOR HET BANK- EN FINANCIEWEEZEN

Toezicht op de financiële informatie
en de markten voor financiële instrumenten

Studies en documenten : nr. 12
December 1999

De halfjaarlijkse communiqués in 1999 van de vennootschappen die op de eerste markt en op de nieuwe markt genoteerd zijn

De eerste markt ... kort samengevat

- * De vennootschappen hebben hun halfjaarlijkse communiqués gemiddeld 74 dagen na afsluiting van het eerste halfjaar gepubliceerd.
- * Het merendeel van de halfjaarlijkse communiqués (80 %) werd in de loop van de derde maand na afsluiting van het halfjaar gepubliceerd.
- * 52 % van de vennootschappen hebben hun commissaris-revisor gevraagd een controleverslag op te stellen (t.o.v. 40 % in 1998).

Inleiding

Met het koninklijk besluit van 17 december 1998 (dat is verschenen in het Belgisch Staatsblad van 16 januari 1999) werden diverse ingrijpende wijzigingen aangebracht in het koninklijk besluit van 3 juli 1996¹. De voornaamste wijzigingen in de publicatieregels voor de halfjaarlijkse communiqués, hadden betrekking op de publicatietermijn die werd teruggebracht tot drie maanden, en op de minimuminhoud van de cijfergegevens die in de communiqués vermeld moeten worden (verplichte boekhoudkundige gegevens).

De Commissie voor het Bank- en Financiewezen heeft reeds twee studies uitgebracht over de in 1997 en 1998 gepubliceerde halfjaarlijkse communiqués (studie nr 1 van december 1997 en studie nr 6 van december 1998). Aangezien het wettelijk kader ondertussen door het voormelde besluit van 17 december 1998 gewijzigd werd, vormt

¹ Koninklijk besluit van 3 juli 1996 betreffende de verplichtingen inzake periodieke informatie van emittenten waarvan de financiële instrumenten zijn opgenomen in de eerste markt en de nieuwe markt van een effectenbeurs.

deze studie geen actualisering van de vorige studies. Ter informatie worden enkel de cijfers uit 1997 en 1998 vermeld die een vergelijking toelaten.

Daarnaast dient te worden opgemerkt dat een aantal emittenten de gewoonte hebben aangenomen om twee communiqués te publiceren over hun halfjaarlijkse resultaten, waarbij het eerste doorgaans als een voorafgaand communiqué wordt voorgesteld. Voor deze studie werden enkel de communiqués in aanmerking genomen die gepubliceerd zijn overeenkomstig de bepalingen van het koninklijk besluit van 3 juli 1996.

Gegevens over de eerste markt

Voor deze studies werden de halfjaarlijkse communiqués in aanmerking genomen van 126 vennootschappen die op de eerste markt van de Beurs van Brussel genoteerd zijn. Vastgoedbevaks en privaks werden buiten beschouwing gelaten.

1. Publicatietermijn

1.1. Uitsplitsing volgens de publicatiemaand

In de onderstaande tabel zijn de communiqués uitgesplitst naargelang zij één, twee of drie maanden na afsluiting van het betrokken halfjaar werden gepubliceerd :

Tabel 1

	Boekjaar 1999	
	aantal	%
Publicatie tijdens de 1ste en de 2de maand	20	16 %
Publicatie tijdens de 3de maand	101	80 %
Publicatie na de 3de maand	5 ²	4 %
Totaal	126	100 %

Tijdens dit eerste jaar waarin de nieuwe bepalingen van toepassing zijn, hebben 96 % van de vennootschappen hun halfjaarlijks communiqué binnen de reglementaire termijn van drie maanden gepubliceerd. De overgrote meerderheid van de vennootschappen heeft dit communiqué in de loop van de derde maand gepubliceerd.

Het aantal vennootschappen die hun halfjaarlijks communiqué binnen de eerste twee maanden gepubliceerd hebben, is overigens nauwelijks veranderd : 16 % in 1999, tegenover 17 % in 1998.

² Waarvan één vennootschap die haar communiqué gepubliceerd heeft vóór de wijziging van het koninklijk besluit.

1.2. Gemiddelde publicatietermijn

Uitgedrukt in kalenderdagen, bedraagt de gemiddelde publicatietermijn voor de betrokken periode respectievelijk :

<i>Tabel 2</i>	1999
Vennootschappen uit de Bel 20	70 d
Vennootschappen die op de termijnmarkt zijn genoteerd	68 d
Vennootschappen die op de contantmarkt zijn genoteerd	80 d
Alle vennootschappen samen	74 d

Zowel de groep vennootschappen die voor deze studie in aanmerking zijn genomen, als de inhoud van de communiqués, zijn in die mate veranderd dat een vergelijking met de vorige jaren niet mogelijk is.

2. Controle van de boekhoudkundige gegevens door de commissaris-revisor

De communiqués werden onderverdeeld in drie categorieën³, namelijk :

<i>Tabel 3</i>	1997		1998		1999	
	aantal	%	aantal	%	aantal	%
Communiqués met een verslag van de commissaris-revisor	55	43 %	51	40 %	65	52 %
Communiqués met de vermelding “niet gecontroleerd”	69	53 %	71	56 %	58	46 %
Communiqués zonder enige vermelding	5	4 %	5	4 %	2	2 %
	129	100 %	127	100 %	125	100 %

In nagenoeg alle gevallen bestaat de inbreng van de commissaris-revisor uit een beperkte controle, uitgevoerd overeenkomstig de IBR-normen. In vergelijking met 1998 valt een duidelijke toename op van het aantal vennootschappen die een controle van hun halfjaarlijkse cijfers hebben laten verrichten.

³ Voor deze tabel werd geen rekening gehouden met de vennootschappen in vereffening die weliswaar een halfjaarlijks verslag dienen te publiceren, maar krachtens de vennootschapswet, geen wettelijke controleur dienen aan te stellen zolang de vereffening niet is afgerond.

3. Cijfergegevens

Allereerst dient te worden opgemerkt dat de cijfergegevens in 99 % van de gevallen in tabelvorm werden voorgesteld.

3.1. Boekhoudkundige gegevens over de resultaten

Een meer gedetailleerde analyse van de inhoud van de halfjaarlijkse communiqués op grond van de belangrijkste boekhoudkundige gegevens, levert de onderstaande tabel op.

Eén van de wijzigingen van het koninklijk besluit bestond in de invoering van de verplichting om een minimum aan boekhoudkundige gegevens te publiceren (namelijk de zeven gegevens die zijn vermeld in de onderstaande tabel nr 4). Bepaalde gegevens zijn evenwel niet aangepast aan de specifieke werkzaamheden van bepaalde vennootschappen. Teneinde coherent cijfermateriaal te verkrijgen, werden die vennootschappen⁴ (34 in totaal) voor deze analyse dan ook buiten beschouwing gelaten.

Tabel 4

	1999	
	Aantal	%
Omzet of equivalent	90	98 %
Bedrijfsresultaat	83	90 %
Financieel resultaat	80	87 %
Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening	86	93 %
Uitzonderlijk resultaat	83	90 %
Resultaat vóór belasting	88	96 %
Resultaat na belasting	92	100 %

Enkel het resultaat ná belasting werd door alle vennootschappen vermeld. Voor het financiële resultaat dient nog een extra inspanning te worden geleverd.

3.2. Bijkomende gegevens

Naast de verplichte boekhoudkundige gegevens, hebben een aantal vennootschappen uit eigen beweging bijkomende gegevens vermeld die nuttige informatie bevatten voor de beleggers. Zo hebben dit jaar 47 vennootschappen, of 37 %, gegevens per aandeel verstrekt in hun communiqués, tegenover 39 vennootschappen of 31 % in 1998. Dit is weliswaar een lichte, doch nog steeds ontoereikende toename.

4. Diverse inlichtingen

Bij de overige inlichtingen die in de onderzochte communiqués werden verstrekt, bevonden zich meer bepaald de volgende gegevens :

⁴ Banken, portefeuillemaatschappijen die het facultatieve schema gebruiken, bijzondere gevallen, ...

Tabel 5

	1998		1999	
	aantal	%	aantal	%
Vermelding van een omstandig halfjaarlijks verslag	14	11 %	12	10 %
Internetadres	22	17 %	48	38 %
Cijfers uitgedrukt in €	n.v.t.	n.v.t.	93	74 %

Uit deze tabel blijkt dat het aantal vennootschappen die hun halfjaarlijkse informatie via internet verkrijgbaar stellen van het publiek, verdubbeld is ten opzichte van 1998 en dat drie vennootschappen op vier hun cijfers in BEF en in € bekendmaken, of zelfs uitsluitend in €.

Gegevens over de nieuwe markt⁵

De acht vennootschappen die thans op de nieuwe markt genoteerd zijn, hebben hun halfjaarlijks verslag tijdig gepubliceerd.

Voor deze acht vennootschappen bedroeg de gemiddelde publicatietermijn 78 dagen (tegenover 105 dagen in 1998).

Twee van de acht vennootschappen hebben hun cijfers door hun commissaris-revisor laten controleren alvorens ze te publiceren.

-o0o-

⁵ De vennootschappen die op deze markt genoteerd zijn, moeten ook een driemaandelijks communiqué publiceren.

Studies en documenten : nr. 12
Bijlage

Chronologisch overzicht van de publicaties

1. Vennootschappen die op de eerste markt genoteerd zijn en hun eerste semester op 30 juni afsluiten

Naam vennootschap	Publicatie-datum	Naam vennootschap	Publicatie-datum
Electrorail	17/07/1999	Belgo-Katanga	11/09/1999
IBA	29/07/1999	Brederode	11/09/1999
Bekaert	30/07/1999	Gevaert	11/09/1999
Mobistar	30/07/1999	Ibel	11/09/1999
Solvay	30/07/1999	Bois Sauvage	14/09/1999
Telinfo	31/07/1999	IRIS	14/09/1999
UCB	31/07/1999	Immobiliën Vennootschap van België	14/09/1999
Brantano	19/08/1999	Quick	14/09/1999
Cobepa	24/08/1999 ¹	Surongo	14/09/1999
BMT	25/08/1999	Spadel	15/09/1999
Deceuninck	27/08/1999	Union Minière	15/09/1999
Monceau-Zolder	28/08/1999	Cimescaut	16/09/1999
CMB	31/08/1999	EVS Broadcast	16/09/1999
Fortis	31/08/1999	Mosane	16/09/1999
Van de Velde	31/08/1999	Solvac	16/09/1999
Glaverbel	02/09/1999	Ter Beke	16/09/1999
Photo Hall	02/09/1999	Almanij	17/09/1999
Picanol	02/09/1999	CFE	17/09/1999
Recticel	02/09/1999	Fountain	17/09/1999
Delhaize	03/09/1999	Koramic	17/09/1999
Duvel Moortgat	03/09/1999	Omega Pharma	17/09/1999
Sipef	03/09/1999	Ontex	18/09/1999
Systemat	03/09/1999	Punch International	18/09/1999
Bureau Van Dijck	03/09/1999	Spector Photo Group	18/09/1999
Financière de Tubize	04/09/1999	Carestel	21/09/1999
Financière d'Obourg	04/09/1999	Dexia	21/09/1999
Prominter	07/09/1999	Saptec	21/09/1999
Real Software	07/09/1999	Corona-Lotus	22/09/1999
Afrifina	08/09/1999	Agricom (in vereffening)	23/09/1999
Miko	08/09/1999	Anderlues	23/09/1999
Agfa Gevaert	09/09/1999	Atenor	23/09/1999
Barco	09/09/1999	Ackermans & van Haaren	23/09/1999
Belgolaise	09/09/1999	Distrigas	23/09/1999
CBR	09/09/1999	Roularta Media Group	23/09/1999
Creyf's Group	09/09/1999	Sabca	23/09/1999
D'Ieteren	09/09/1999	VPK Packaging	23/09/1999
Remi Claeys Aluminium	09/09/1999	Berginvest	24/09/1999
Sioen Industries	09/09/1999	Electrabel	24/09/1999
Texaf	09/09/1999	GIMV	24/09/1999
Econocom Group	10/09/1999 ²	Catala	25/09/1999
KBC	10/09/1999	Déficom Group (ex-Définance)	25/09/1999
Kinopolis	10/09/1999	Floridienne	25/09/1999
PCB	10/09/1999	SAIT RadioHolland	25/09/1999
Tessengerlo	10/09/1999	BBM	25/09/1999
UCO Textiles	10/09/1999	Tractebel	25/09/1999
Auximines	11/09/1999	Trustcapital	25/09/1999

¹ Publiceerde voorlopige resultaten op 02/07/1999.

² Publiceerde voorlopige cijfers op 27/07/1999.

Naam vennootschap	Publicatie-datum	Naam vennootschap	Publicatie-datum
Finoutremer	28/09/1999	Beluga	30/09/1999
Hamon	28/09/1999	Campine	30/09/1999
Sidro	28/09/1999	NPM	30/09/1999 ⁴
City Hotels	29/09/1999	De Beukelaar	30/09/1999
CoBrHa	29/09/1999	Ford Motor Cy	30/09/1999
Electrafina	29/09/1999	Henex	30/09/1999
GBL	29/09/1999	Mecaniver	30/09/1999
Mitiska	29/09/1999	Uniwear	30/09/1999
Moury Construct	29/09/1999 ³	Pinguin	01/10/1999
Nord-Sumatra	29/09/1999	Sofina	02/10/1999
Porphyre (Unies de)	29/09/1999	Agridec	05/10/1999 ⁵
Socfin	29/09/1999	Engrais Rosier	08/10/1999

2. Vennootschappen die op de eerste markt genoteerd zijn en hun eerste semester niet op 30 juni afsluiten

Naam vennootschap	Afsluiting semester	Publicatie-datum
Colruyt	30/09/1998	08/01/1999 ⁶
Neuhaus	31/12/1998	16/02/1999
Imperial Invest	31/12/1998	20/02/1999
Resilux	31/12/1998	18/03/1999
IPSO-ILG	31/01/1999	17/03/1999
Glaces de Charleroi	31/03/1999	02/06/1999
Glaces de Moustier	30/04/1999	11/06/1999
Associated Weavers	31/05/1999	30/06/1999
GIB	31/07/1999	01/10/1999
SCF	31/08/1999	24/11/1999

3. Vennootschappen die op de nieuwe markt genoteerd zijn

Naam vennootschap	Afsluiting semester	Publicatie-datum
Bluegate	31/03/1999	23/04/1999
Parc Paradisio	30/06/1999	24/08/1999
Thema Vision Group	30/06/1999	28/09/1999
Fardem Belgium	30/06/1999	29/09/1999
Accentis (ex-Synergia)	30/06/1999	29/09/1999
Fidelity Marketing	30/06/1999	30/09/1999
IBt	30/06/1999	30/09/1999
Link Software	30/06/1999	30/09/1999

-oOo-

⁴ Publiceerde eng geconsolideerde rekeningen op 13/07/1999.

³ Publiceerde een communiqué met rechtzetting op 15/10/1999.

⁵ Dit communiqué werd op 5/10/1999 gepubliceerd opdat er een belangrijk occasioneel communiqué in opgenomen kon worden.

⁶ Dit communiqué werd gepubliceerd vóór de wijziging van het koninklijk besluit.

Gepubliceerde studies

1. De halfjaarlijkse communiqués 1997 van vennootschappen die zijn genoteerd op eerste markt en op de nieuwe markt (december 1997)
2. Kasstroomtabel of financieringstabel : vergelijkend onderzoek van de informatie-verstrekking door op de termijnmarkt genoteerde ondernemingen (februari 1998)
3. Publicatie van specifiek voor beleggers bestemde gegevens door de in de termijnmarkt opgenomen vennootschappen (maart 1998)
4. Communiqués over de jaarresultaten 1997 van de vennootschappen die zijn genoteerd op de eerste markt en op de nieuwe markt (mei 1998)
5. Vergelijkende studie over de informatie die de Belgische genoteerde vennootschappen publiceren (jaarrekeningen 1997) inzake “corporate governance” (oktober 1998)
6. De halfjaarlijkse communiqués 1998 van de vennootschappen die zijn genoteerd op de eerste markt en op de nieuwe markt (december 1998)
7. Transparantie met betrekking tot de effectenportefeuille (januari 1999)
8. De communiqués over de jaarresultaten van 1998 van de vennootschappen die zijn genoteerd op de eerste markt en op de nieuwe markt (mei 1999)
9. Waarderingsregels (juli 1999)
10. Vergelijkende studie over de informatie die de Belgische genoteerde vennootschappen publiceren (jaarrekeningen 1998) inzake “corporate governance” (november 1999)
11. Publicatie van specifiek voor beleggers bestemde gegevens door op de eerste markt genoteerde Belgische vennootschappen (december 1999)

U kan steeds bijkomende exemplaren van de gepubliceerde studies, die in de beide landstalen beschikbaar zijn, schriftelijk of per fax aanvragen bij de Documentatiedienst van de CBF (Mej. G. Malcorps) tegen 150 BEF per studie.

CBF / DOCUMENTATIE EN PUBLICATIES
LOUIZALAAN 99
1050 BRUSSEL
FAX : 02/535.23.23
