

FLEXOS

Vrije Markt

21 augustus 2009

Koers	4,32
Aantal aandelen (m)	0,4384
Marktkapitalisatie (m)	1,894

Eigen vermogen FY08	0,0573
Netto fin. schuld FY08	0,389

Hoog/laag 12 maand: 5,04 / 2,97

(in miljoen EUR)	FY04	FY05	FY06	FY07	FY08
Bedrijfsopbrengsten	1,190	1,128	1,163	1,420	1,050
Groei in %	n.b.	-5,3%	3,1%	22,1%	-26,0%
EBIT	0,054	-0,01756	0,022	0,054	-0,252
EBIT%	4,5%	-1,6%	1,9%	3,8%	n.b.
EBITDA	0,058	0,066	0,074	0,084	-0,204
EBITDA%	4,9%	5,9%	6,4%	5,9%	n.b.
Netto resultaat	0,041	-0,042	-0,002	0,008	-0,351
Netto courante cashflow	0,045	0,042	0,050	0,038	-0,303

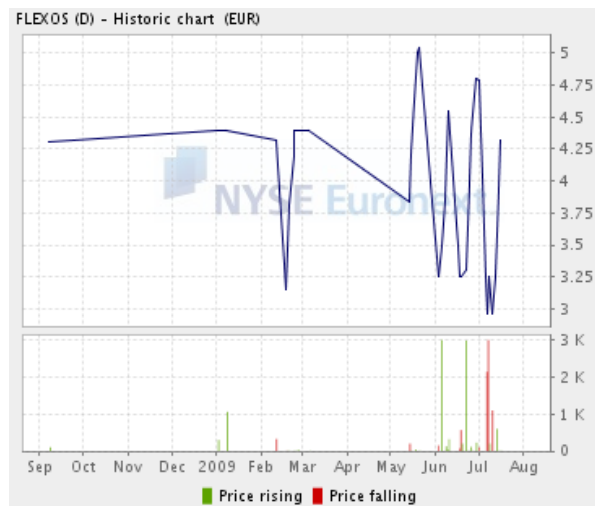
	FY04	FY05	FY06	FY07	FY08
Winst per aandeel	0,11	-0,11	-0,01	0,02	-0,80
Boekwaarde per aandeel	0,00	0,27	0,24	0,40	0,13
Netto dividend	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koers/boekwaarde *	n.r.	n.r.	n.r.	10,76	33,07
Koers/winstverhouding *	n.r.	n.r.	n.r.	210,72	-5,40
Dividendrendement *	n.r.	n.r.	n.r.	0,0%	0,0%

*: op basis van koersen op het jaareind, voor 2007 en 2008 huidige koers

Bedrijfsomschrijving

Flexos is actief in informaticadiensten en werd opgericht in 1991. Het bedrijf omvat 2 activiteiten: Flexos – Computing Solutions en Flexos – Security Saas. Computing Solutions is de originele activiteit en bestaat uit de verkoop van hard- en software, installatie en beheer van netwerken en IT-diensten. Security Saas is een nieuwe activiteit die in januari 2007 opgestart werd en richt zich op externe veiligheid of SaaS (Security As A Service).

Het bedrijf zette in maart 2008 de stap naar de Vrije Markt Brussel.



Het was de bedoeling om via de uitgifte van 162.500 nieuwe aandelen aan 4,1 euro een bedrag van 0,666 miljoen euro op te halen, maar Flexos slaagde hier niet in. Zo werd slechts 0,260 miljoen euro opgehaald. Om haar strategische doelstellingen te realiseren had Flexos 0,5 miljoen euro nodig, zodat ze voor het ontbrekende bedrag een beroep moest doen op andere financieringsbronnen.

Disclaimer. Deze publicatie is uitsluitend bedoeld ter informatie en vormt geen beleggingsadvies, noch een aanbod, aansporing of aanbeveling tot het kopen of verkopen van een belegging of tot het verwezenlijken van enige andere verrichting. Zij is niet gericht naar of bedoeld voor publicatie of verspreiding onder personen in jurisdicties waar zulks zou resulteren in het schenden van enige toepasselijke wet of reglementering.

Alhoewel deze publicatie te goeder trouw werd uitgegeven, wordt geen enkele waarborg gegeven, noch uitdrukkelijk, noch stilzwijgend. NYSE Euronext en de met haar verbonden vennootschappen (inclusief hun bestuurders, werknemers of aangestelden) op wiens website(s), deze publicatie weergegeven wordt, wijzen elke verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid -van welke aard ook- in verband met de nauwkeurigheid, juistheid of volledigheid van deze publicatie uitdrukkelijk af.

U dient de juistheid van de informatie in deze publicatie zelf te controleren en, indien u producten op de NYSE Euronext markten wenst te verhandelen of aan te bieden, zich voorafgaandelijk te vergewissen van de op u van toepassing zijnde wettelijke rechten en verplichtingen en van de risico's die verbonden aan de desbetreffende producten.

Resultaten 2008

Het boekjaar 2008 werd afgesloten met een belangrijk verlies van 0,351 miljoen euro of 0,80 euro per aandeel. De omzet daalde meer dan 25% tot 1,05 miljoen euro. Het bedrijfsresultaat evolueerde van 53.540 euro in 2007 naar -252.394 euro in 2008. De andere bestanddelen van de resultatenrekening blijven relatief stabiel.

De hoge personeelskosten in België, de diverse kosten en de investeringen in Tunesië wogen zwaar op het resultaat van 2008, net zoals de investeringen en de kosten op de liquiditeiten wogen. Daarom ook nam het bedrijf de nodige maatregelen om de kosten te verlagen zonder de efficiëntie van de ploeg aan te tasten. De cijfers over de eerste helft van 2009 tonen reeds een winst van 50.000 euro en een omzetgroei van 22%.

Recent nieuws

Scansafe (Saas-technologie) ondersteunt Flexos met een telefonische klantenwervingscampagne die start in juli 2009 en loopt tot het einde van het jaar. Daarnaast zal Flexos een aantal investeringen voorzien voor België, in Tunesië verrichten. Het kantoor in Tunesië, actief sinds meer dan een jaar, heeft talrijke belangrijke offertes lopen voor de lokale overheden. Daarnaast heeft Flexos een partnership afgesloten met het Amerikaanse Fortinet (multifunctionele firewalls) waardoor Flexos de geprivilegieerde partner wordt in Noord- en Oost-Afrika. Tot slot werd een akkoord afgesloten met een belangrijke Algerijnse partij in de informaticasector die sterk staat in informaticabeveiliging, waardoor Flexos in Algiers een aanwezigheid krijgt die niets kost.

Security Saas

Het domein van veiligheid en betrouwbaarheid van informaticasystemen wordt dag na dag belangrijker en cruciaal voor de bedrijfsweld, zeker tegen de achtergrond van een toenemende connectiviteit van systemen. Met haar project Security Saas (Security as a Service) wil Flexos een platform van beveiligingsdiensten uitbouwen om op een effectieve manier de bedreigingen van Internet te bestrijden. Het is duidelijk dat deze diensten verder gaan dan het gebruik van anti-virussoftware, firewalls enzoverder. Beveiligingsoplossingen situeren zich dan ook in het domein *multilayer* (verschillende lagen van beveiliging), die dan ook een betere opvolging vereisen. De dienst van Flexos presenteert zich als een webplatform dat zich tussen de klant en de buitenwereld bevindt. Technisch gezien vangt het platform alle datastromen op en onderzoekt ze alvorens ze de bestemming bereiken. De IT-administrator van het bedrijf kan zelf de niveau's van bescherming instellen. Het platform is opgebouwd rond 4 diensten: web malware scanning, web filtering, IM (instant messaging) control en email control.

Conclusie

De gepubliceerde cijfers over het jaar 2007 sluiten nauw aan bij het budget uit het prospectus. In 2008 kon het bedrijf niet voldoen aan de hoge ambities: de verwachte omzet van 2,55 miljoen euro en een nettowinst van 0,101 miljoen euro werden niet gerealiseerd.

Gert De Mesure

Disclaimer. Deze publicatie is uitsluitend bedoeld ter informatie en vormt geen beleggingsadvies, noch een aanbod, aansporing of aanbeveling tot het kopen of verkopen van een belegging of tot het verwezenlijken van enige andere verrichting. Zij is niet gericht naar of bedoeld voor publicatie of verspreiding onder personen in jurisdicties waar zulks zou resulteren in het schenden van enige toepasselijke wet of reglementering.

Alhoewel deze publicatie te goeder trouw werd uitgegeven, wordt geen enkele waarborg gegeven, noch uitdrukkelijk, noch stilzwijgend. NYSE Euronext en de met haar verbonden vennootschappen (inclusief hun bestuurders, werknemers of aangestelden) op wiens website(s), deze publicatie weergegeven wordt, wijzen elke verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid -van welke aard ook- in verband met de nauwkeurigheid, juistheid of volledigheid van deze publicatie uitdrukkelijk af.

U dient de juistheid van de informatie in deze publicatie zelf te controleren en, indien u producten op de NYSE Euronext markten wenst te verhandelen of aan te bieden, zich voorafgaandelijk te vergewissen van de op u van toepassing zijnde wettelijke rechten en verplichtingen en van de risico's die verbonden aan de desbetreffende producten.
