

Halfjaarbericht

1



N.V. KONINKLIJKE DELFTSCH AARDEWERKFABRIEK
"DE PORCELEYNE FLES ANNO 1653"

v/h Joost Thoof & Labouchere Delft
Rotterdamseweg 196 Delft

VERSLAG OVER HET 1^e HALFJAAR 2010

Halfjaarbericht

2

	pag.
Halfjaarbericht 2010	
Belangrijke ontwikkelingen 1^e halfjaar 2010	3
Halfjaarcijfers 2010	
geconsolideerde balans per 30 juni 2010	5
geconsolideerde winst - en verliesrekening 1 ^e halfjaar 2010	6
geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen	7
geconsolideerd kasstroomoverzicht	8
toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	9

Belangrijke ontwikkelingen eerste halfjaar 2010

Algemeen

Het eerste halfjaar is afgesloten met een nettowinst van € 17.000. (2009: -€ 71.000).
Het bedrijfsresultaat is met € 212.000 verbeterd tot € 124.000 (2009: -€ 88.000).

De integratie van de diverse onderdelen van de Royal Delft Groep is afgerond. Alle bedrijven hebben zich kunnen concentreren op hun kernactiviteiten.

De gevolgen van de crisis zijn nog steeds voelbaar in de Business to Business activiteiten. Bij Royal Delft kon de omzetzaling in dit segment gecompenseerd worden door lichte groei in de Toeristische markt. Leerdam Cystal, dat voor het grootste deel afhankelijk is van de Business tot Business markt, heeft een flinke veer moeten laten met een omzetzaling van 18%

De consumentenmerken van Van Kempen & Begeer hebben het met een omzetzijging van 2% iets beter gedaan dan vorig jaar. Een belangrijk deel van deze omzetzijging is te danken aan de groei van het designmerk RoyalVKB.

De eerste stappen in het aanpassen van de juridische structuur zijn gezet. Vanaf 28 juni is BK Cookware BV de entiteit waarbinnen de merken BK en Gero vermarkt worden.

Vanuit het merk Royal Delft (Delfts blauw) wordt hard gewerkt aan het ontwikkelen van nieuwe producten voor de Retail. De eerste concrete producten worden in de loop van het 1^e halfjaar 2011 verwacht.

Royal Delft is zich bewust van belangrijke risico's waaraan zij wordt blootgesteld. In het laatste jaarverslag zijn de bedrijfsrisico's vastgesteld. De genoemde risico's zijn nog steeds actueel.

Omzet, Ebitda en netto resultaat

Het resultaat over het eerste halfjaar werd gedrukt door de tegenvallende resultaten in de Business to Business markt. Mede dankzij een lichte margestijging bij Van Kempen & Begeer steeg de EBITDA tot € 573.000 (2009: € 356.000).

Samengevat:

Totaal in duizenden euro	1 ^e hj 2010	1 ^e hj 2009
Netto Omzet	12.069	11.948
Ebitda	573	356
Bedrijfsresultaat	124	-88
Netto resultaat (na belasting)	17	-71
Per aandeel in euro's		
Netto resultaat	0,02	-0,09

De rapportage van de Groep is gesegmenteerd per werkmaatschappij. Allen hebben in meerdere of mindere mate de gevolgen van de economische crisis ondervonden.

bv Koninklijke Van Kempen & Begeer (VKB)

De omzet van VKB over het 1^e halfjaar 2010 is met 2% gestegen ten opzichte van 2009 (2009: -5%). De stijging betreft vooral de hogere omzet van het designmerk RoyalVKB in het buitenland. De marge is licht gestegen. Bij nagenoeg gelijkblijvende kosten is de EBITDA gestegen van € 547.000 tot € 914.000

BV Leerdam Crystal

Na de forse daling van de omzet in 2008 en de stabilisatie van de omzet in 2009, is de omzet in 2010 verder gedaald door afnemende omzet in het segment Business tot Business. De produktiewaarde daalde navenant. De EBITDA is verlechterd van -€ 117.000 in 2009 naar -€ 246.000 in 2010.

Porceleyne Fles (Royal Delft)

Dit onderdeel heeft de omzet in 2010 zien stijgen met 1,3%. (2009: -20%) Deze lichte stijging wordt voornamelijk veroorzaakt door verhoging van de entreegelden voor de individuele bezoekers van de lokatie in Delft. Indien de aswolk uit IJsland ons geen parten had gespeeld, was de omzet nog meer gestegen. Het bezoekersaantal nam toe met 11%, de gemiddelde besteding nam iets af.

Als gevolg van de deeltijd-WW in het eerste kwartaal daalde de productiewaarde met € 74.000

De EBITDA daalde van -€ 84.000 in 2009 naar -€ 106.000 in 2010.

Merken

Met de overname van zowel VKB als Leerdam Crystal zijn ook hun merken geactiveerd.

De amortisatie van deze merken betreft over het 1^e halfjaar € 94.000

Solvabiliteit

De solvabiliteit is toegenomen van 52% naar 57%, waardoor de financiële positie onverkort sterk blijft.

Bancaire Faciliteiten

Gedurende het 1^e halfjaar 2010 hebben zich geen wijzigingen voorgedaan in de Bancaire Faciliteiten.

Bestuursverklaring

De directie verklaart hierbij dat, voorzover hun bekend, de halfjaarrekening, opgesteld overeenkomstig IAS 34, "Interim Financial Reporting" een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst of het verlies van Royal Delft en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en het halfjaarverslag een getrouw overzicht geeft van de informatie vereist krachtens art. 5:25d leden 8 en 9 van de Wet op het financieel toezicht.

Vooruitblik 2^e halfjaar 2010

Gedurende het 2^e halfjaar zal de huidige strategie worden voortgezet, waarbij de nadruk blijft liggen op het verder ontwikkelen van nieuwe producten en markten, met als doel de omzet te vergroten en de kwetsbaarheid van de Groep te verkleinen.

Wij kunnen echter, vanwege de blijvende onzekerheid op zowel de toeristische markt als de retailmarkt, geen verwachting uitspreken voor het resultaat over geheel 2010.

Henk Schouten
Directeur

GECONSOLIDEERDE BALANS PER 30 JUNI
(in duizenden euro's)

	30 juni 2010	31 dec. 2009	30 juni 2009
ACTIVA			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	4.117	3.937	3.903
Immateriële vaste activa	2.454	2.578	2.770
Latente belastingvordering	833	833	834
	<u>7.404</u>	<u>7.348</u>	<u>7.507</u>
Vlottende activa			
Voorraden	8.965	8.238	9.407
Handels- en overige vorderingen	2.101	3.373	2.756
Afgeleide financiële instrumenten	0	0	10
Liquide middelen	61	511	129
	<u>11.127</u>	<u>12.122</u>	<u>12.302</u>
Totaal activa	18.531	19.470	19.809
EIGEN VERMOGEN			
Geplaatst kapitaal	763	763	763
Agioreserve	6.650	6.650	6.650
Overige reserves	3.186	3.169	2.968
Totaal eigen vermogen	<u>10.599</u>	<u>10.582</u>	<u>10.381</u>
VERPLICHTINGEN			
Langlopende verplichtingen			
Pensioenverplichtingen	104	104	168
Overige Personeelsgerelateerde voorzieningen	46	46	40
Latente belastingverplichting	819	842	854
	<u>969</u>	<u>992</u>	<u>1.062</u>
Kortlopende verplichtingen			
Schuld aan kredietinstellingen	4.847	4.887	5.745
Handels- en overige schulden	2.116	3.009	2.621
	<u>6.963</u>	<u>7.896</u>	<u>8.366</u>
Totaal verplichtingen	7.932	8.888	9.428
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	18.531	19.470	19.809

**GECONSOLIDEERDE WINST-EN VERLIESREKENING OVER HET 1^e HALFJAAR 2010
(in duizenden euro's)**

	1 ^e hj 2010	1 ^e hj 2009
Netto omzet	12.069	11.948
Mutatie onderhanden werk	23	74
Inkoop grondstoffen en handelsgoederen	5.475	5.741
Lonen en salarissen	2.324	2.297
Sociale lasten	324	311
Pensioenkosten	259	212
Afschrijvingen op materiële vaste activa	256	243
Amortisatie immateriële vaste activa	193	201
Overige baten en lasten	0	0
Negatieve goodwill	0	0
Overige bedrijfskosten	3.091	2.957
Totaal bedrijfslasten	11.945	12.036
Bedrijfsresultaat	124	-88
Financiële baten/(lasten)	-102	-49
Resultaat voor belastingen	22	-137
Belastingen	5	-66
Netto Resultaat	17	-71
Toekomend aan:		
Aandeelhouders Porceleynse Fles	17	-71
Verlies/Winst per aandeel (uitgedrukt in € per aandeel)		
Gewoon	0,022	-0,09
Verwaterd	0,020	-0,08

De toelichting op de pagina's 9 tot en met 13 vormen een integraal onderdeel van dit halfjaarbericht

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN
(in duizenden euro 's)

	aandelen kapitaal	agio reserve	overige reserves	totaal eigen vermogen
Stand per 01 januari 2009	763	6.650	3.092	10.505
Resultaat 1 ^e halfjaar 2009			-71	-71
Vrijval Hedgereserves			-53	-53
Stand per 30 juni 2009	<u>763</u>	<u>6.650</u>	<u>2.968</u>	<u>10.381</u>
Stand per 01 januari 2010	763	6.650	3.169	10.582
Resultaat 1 ^e halfjaar 2010			17	17
Stand per 30 juni 2010	<u>763</u>	<u>6.650</u>	<u>3.186</u>	<u>10.599</u>

De toelichting op de pagina's 9 tot en met 13 vormen een integraal onderdeel van dit halfjaarbericht

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT
(in duizenden euro's)

	<u>1^e hj 2010</u>	<u>1^e hj 2009</u>
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	95	-1.051
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in (im)materiële vaste activa	-505	-249
Desinvesterings in (im)materiële vaste activa	0	30
Acquisitie deelnemingen	<u>0</u>	<u>0</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-505	-219
Netto kasstroom	-410	-1.270
Netto kortlopende schuld begin periode		
Liquide Middelen	511	421
Kredietinstellingen	<u>-4.887</u>	<u>-4.767</u>
	-4.376	-4.346
Netto kortlopende schuld einde periode		
Liquide Middelen	61	129
Kredietinstellingen	<u>-4.847</u>	<u>-5.745</u>
	-4.786	-5.616
 Mutatie boekjaar (netto kasstroom)	 -410	 -1.270

De toelichting op de pagina's 9 tot en met 13 vormen een integraal onderdeel van dit halfjaarbericht

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE HALFJAARCIJFERS

ALGEMEEN

Activiteiten van de vennootschap

Royal Delft heeft domicilie in Delft, Nederland. De juridische vorm is een N.V., het land van oprichting is Nederland en de statutaire zetel is aan de Rotterdamseweg 196 te Delft.

De activiteiten van Royal Delft betroffen oorspronkelijk het produceren en verkopen van handgeschilderd aardewerk. Sinds de acquisitie van BV Leerdam Crystal en bv Koninklijke Van Kempen & Begeer zijn de activiteiten van de Royal Delft Groep uitgebreid met het produceren en vermarkten van geblazen en geslepen Kristalglas, alsmede de productontwikkeling en verkoop van bestek, pannen en designartikelen.

Bovengenoemde bedrijven zijn aangekocht ter uitvoering van de multi-brand strategie van de Royal Delft Groep.

De aandelen van de vennootschap zijn genoteerd op de Euronext te Amsterdam.

BELANGRIJKSTE WAARDERINGSGRONDSLAGEN

Alle in de toelichting opgenomen bedragen zijn vermeld in duizenden euro's, tenzij anders vermeld.

Algemeen

De geconsolideerde jaarrekening van de Royal Delft Groep is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard door de Europese Unie (IFRSs).

Het opmaken van een jaarrekening conform IFRS brengt het gebruik van bepaalde schattingen met zich mee. Ook wordt bij het toepassen van waarderingsgrondslagen in de jaarrekening van de Royal Delft Groep het bestuur veelal gevraagd oordelen te geven. Indien dergelijke oordelen significant of complex zijn, of indien de invloed van schattingen of oordelen significant is voor de jaarrekening, worden deze toegelicht.

Nieuwe standaarden en wijzigingen die verplicht zijn met ingang van 2010.

IFRS 8 Operationele segmenten (van toepassing vanaf 1 januari 2009), de IASB heeft IFRS 8 Operationele segmenten gepubliceerd in november 2006 als onderdeel van de convergentie met US GAAP. IFRS 8 is vergelijkbaar met de Amerikaanse standaard SFAS 131. De Standaard

vervangt IAS 14. IFRS 8 is van toepassing voor boekjaren die starten op of na 1 januari 2009, waarbij eerdere toepassing is toegestaan.

De Royal Delft Groep is, als entiteit waarvan de eigen-vermogensinstrumenten worden verhandeld op een markt die toegankelijk is voor het publiek, verplicht tot het verschaffen van informatie over operationele segmenten.

Operationele segmenten zijn onderdelen van de Royal Delft Groep, die geïdentificeerd zijn op basis van interne rapportages die regelmatig gebruikt worden door hooggeplaatste functionarissen van de Royal Delft Groep teneinde beslissingen over de aan het segment toe te kennen middelen te kunnen nemen en de financiële prestaties van het segment te evalueren. De Royal Delft Groep rapporteert per segment een waardering van het resultaat en de totale activa weergegeven op de wijze zoals dit door het bestuur beoordeeld wordt. Overige informatie inzake resultaat en middelen is verplicht indien het bestuur deze gebruikt in zijn oordeelvorming. Er wordt een aansluiting gemaakt tussen de totalen van alle gerapporteerde segmenten en het totaal van de Royal Delft Groep voor wat betreft de opbrengst, het resultaat, de activa en de overige materiële items die door het bestuur beoordeeld worden.

Aanpassingen op de gepubliceerde standaarden effectief in 2008 IFRIC 14 'IAS 19 de begrenzing van overschotten uit hoofde van een toegezegde pensioenregeling, minimale financieringseisen en de interactie daartussen' geeft richtlijnen voor de bepaling van de limiet die IAS 19 stelt aan de op te nemen actiefpost. IFRIC 14 legt tevens uit hoe pensioenvorderingen en verplichtingen beïnvloed kunnen worden door statutaire of contractuele minimale financieringseisen. Deze toepassing heeft op dit moment geen effect op de jaarrekening van de Royal Delft Groep.

IAS 23 (gewijzigd) 'Rentelasten'

Rentelasten welke direct toewijsbaar zijn aan de acquisitie, constructie of productie van een in aanmerking komend actief (waarvan het gereedmaken voor verkoop of gebruikersklaar maken een substantiële hoeveelheid tijd vereist) moeten worden geactiveerd als onderdeel van de kosten van het actief. De optie om deze rentelasten onmiddellijk als last te nemen is vervallen. De Royal Delft Groep past de herziene IAS 23 vanaf 1

januari 2009 toe. Op dit moment is de herziene IAS 23 niet van toepassing op de Royal Delft Groep omdat zij geen ‘in aanmerking komende activa’ bezit.

IAS 1 (herzien), ‘presentatie van de jaarrekening’ Deze herziene standaard geeft aan dat wijzigingen in het eigen vermogen welke zijn ontstaan door transacties met aandeelhouders afzonderlijk moeten worden gepresenteerd van wijzigingen die zijn ontstaan in transacties met niet-aandeelhouders. Alle transacties met niet-aandeelhouders moeten worden gepresenteerd waarbij de onderneming kiest voor één allesomvattend totaaloverzicht of voor twee afzonderlijke overzichten te weten een winst- en verliesrekening en een overzicht van een totaalresultaat. Wanneer ondernemingen de vergelijkende cijfers herzien of reclassificeren zijn zij, in aanvulling op het huidige vereiste om de balans aan het einde van de huidige en vergelijkbare periode te presenteren, verplicht om een herziene balans te presenteren aan het begin van de vergelijkbare perioden.

IFRIC 11 ‘IFRS 2 – Transacties in groepsaandelen en ingekochte eigen aandelen’, geeft een leidraad met betrekking tot het moment waarop de verwerking van transacties van groepsaandelen en ingekochte eigen aandelen (bijvoorbeeld opties op aandelen in de moeder in het kader van op aandelen gebaseerde betalingen) als ‘equity settled’ of ‘cash settled’ verwerkt moeten worden in de enkelvoudige jaarrekening van de moeder en groepsmaatschappijen.

IFRIC 11 heeft geen effect op de jaarrekening van de Royal Delft Groep.

De volgende standaarden, aanpassingen en interpretaties op standaarden zijn van kracht voor de Royal Delft Groep voor verslagjaren die op of na 1 januari 2009 beginnen, maar zijn niet relevant voor de activiteiten van de Royal Delft Groep:

IFRIC 12 ‘Dienstverlening uit hoofde van concessieovereenkomsten’; en

IFRIC 13 ‘Klantbeloningsprogramma’s’.

Wijzigingen op en interpretaties van bestaande standaarden die nog niet effectief zijn en niet vervroegd zijn toegepast door de Royal Delft Groep

De volgende, voor de Royal Delft Groep verplichte, wijzigingen op en interpretaties van

bestaande standaarden zijn gepubliceerd. Deze standaarden zijn van toepassing op verslagjaren die op of na 1 januari 2009 beginnen. De Royal Delft Groep heeft deze standaarden niet vervroegd toegepast.

IFRS 3 (herzien) ‘bedrijfscombinaties’ (effectief vanaf 1 juli 2009). De herziene standaard gaat, evenals de huidige standaard, uit van de overnamemethode. Wel zijn er enkele belangrijke wijzigingen. Zo moeten alle betalingen welke zijn gedaan om activa en passiva te verkrijgen, gewaardeerd worden tegen de reële waarde op de overnamedatum, waarbij voorwaardelijke verplichtingen worden geclassificeerd als schuld en vervolgens worden verwerkt in de winst- en verliesrekening. Per transactie kan er voor worden gekozen om het verkregen minderheidsbelang te verwerken tegen de reële waarde dan wel tegen het proportionele belang van dit minderheidsbelang in de activa en passiva van de verkrijgende partij. Acquisitiekosten worden ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht.

De Royal Delft Groep zal IFRS 3 (herzien) toepassen op alle bedrijfsovernames vanaf 1 januari 2010.

IFRS 5 (gewijzigd), ‘vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten’ (en daarmee samenhangend de wijziging van IFRS 1 voor vervroegde toepassing) (effectief vanaf 1 juli 2009). Deze wijziging maakt onderdeel uit van het ‘annual improvement project’ van de IASB zoals gepubliceerd in mei 2008. De wijziging verduidelijkt dat alle activa en passiva van een dochteronderneming geclassificeerd worden als voor verkoop beschikbaar wanneer een plan tot gedeeltelijke verkoop van deze dochter leidt tot het verliezen van de beschikkingsmacht hierover. Als daarbij sprake is van “beëindigde bedrijfsactiviteiten” dient adequate toelichting te worden verstrekt. De hieraan verbonden wijziging van IFRS 1 schrijft dat deze wijziging prospectief moet worden toegepast vanaf de transitiedatum. De Royal Delft Groep zal de gewijzigde IFRS 5 toepassen, voor zover relevant, op alle gedeeltelijke verkopen van dochters vanaf 1 januari 2010.

Voorts wordt, voor zover van toepassing, voldaan aan de wettelijke bepalingen betreffende de jaarrekening zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW.

**Materiële en Immateriële
vaste activa**
(in duizenden euro's)

	Materiele vaste activa	Immateriele vaste activa
Boekwaarde per 01-01-2009	3.995	2.903
Investeringsen	181	68
Desinvesteringen	-30	0
Afschrijvingen en amortisatie	-243	-201
Boekwaarde per 30-06-2009	3.903	2.770
Boekwaarde per 01-01-2010	3.937	2.578
Investeringsen	436	69
Desinvesteringen	0	0
Afschrijvingen en amortisatie	-256	-193
Boekwaarde per 30-06-2010	4.117	2.454

Segmentatie

Gesegmenteerde resultaten 1^e halfjaar 2010

	Van Kempen & Begeer	Porceleyne Fles enkelv.	Leerdam Crystal	niet toegewezen	totaal
Netto omzet	10.062	1.551	456	0	12.069
EBITDA	914	-106	-246	11	573
Netto winst	470	-184	-199	-70	17

Gesegmenteerde resultaten 1^e halfjaar 2009

	Van Kempen & Begeer	Porceleyne Fles enkelv.	Leerdam Crystal	niet toegewezen	totaal
Netto omzet	9.862	1.531	555	0	11.948
EBITDA	547	-84	-117	10	356
Netto Winst	133	-39	-95	-70	-71

Deze omzet wordt hoofdzakelijk in Nederland gerealiseerd.

De kolom “niet toegewezen” betreft:

Voornamelijk Afschrijving Merken als gevolg van de overname van Van Kempen & Begeer.

Werkkapitaal

De mutaties in Voorraden en Handels- en overige vorderingen zijn ten opzichte van december 2009 te verklaren uit seizoenseffecten.

De Handels- en overige schulden zijn ten opzichte van december 2009 gedaald door:

- Toenemende vraag van leveranciers tot kortere betaaltermijnen.
- Seizoensinvloeden.

Belastingen

Het toegepaste belasting tarief bedraagt 25,5%.

Schuld aan kredietinstellingen

Per 30 juni 2010 is de kredietfaciliteit, welke maximaal € 8.150.000 bedraagt, aangewend tot een bedrag van € 4.847.000 (per 30 juni 2009 : € 5.745.000).

Seizoensinvloeden

Van Kempen & Begeer en Leerdam Crystal worden in het kader van de halfjaarcijfers weinig beïnvloed door seizoensinvloeden. De Porceleyne Fles kent een seizoenspatroon met betrekking tot groepsbezoekers, waarbij 70% van de totale omzet aan groepsbezoekers in het eerste halfjaar wordt gerealiseerd. Door de afname van het belang van groepsbezoekers op de totale omzet van de Porceleyne Fles, neemt ook de seizoensgevoeligheid af.

Delft, 18 augustus 2010.

De Raad van Commissarissen:

M.C. Udink (voorzitter)
J.A. Fentener van Vlissingen
J. van de Geest-Vogelaar
T.H. Woltman.

Directeur:

H. Schouten

N.V. KONINKLIJKE DELFTSCH AARDEWERKFABRIEK
"DE PORCELEYNE FLES ANNO 1653"

v/h Joost Thoof & Labouchere Delft
Rotterdamseweg 196
2628 AR Delft
Postbus 11
2600 AA Delft
telefoon +31(0) 15 251 20 30
fax +31(0) 15 251 20 31
info@royaldelft.com
www.royaldelft.com

Dochterondernemingen:

BV Royal Delft Onroerend Goed,

Delft Zuilen BV

BV Faience- en Tegelfabriek Westraven anno 1661,
Voorheen gebroeders Ravensteyn, Delft

BV Zenith Van der Want Pijpenfabriek, anno 1749, Delft

BV Leerdam Crystal

BK Cookware B.V.

bv Koninklijke van Kempen & Begeer, Zoetermeer

Verkoopmaatschappij Van Kempen & Begeer BV

Van Kempen & Begeer Hong Kong Ltd

SARL Royal van Kempen & Begeer