



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

v/h Joost Thoof & Labouchere Delft
Rotterdamseweg 196 Delft

VERSLAG OVER HET EERSTE HALFJAAR 2014

| | pag. |
|---|------|
| Halfjaarbericht 2014 | |
| Belangrijke ontwikkelingen eerste halfjaar 2014 | 3 |
| Halfjaarcijfers 2014 | |
| geconsolideerde balans per 30 juni 2014 | 5 |
| geconsolideerde winst - en verliesrekening eerste halfjaar 2014 | 6 |
| geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen | 7 |
| geconsolideerd kasstroomoverzicht | 8 |
| toelichting op de geconsolideerde halfjaarcijfers | 9 |

Belangrijke ontwikkelingen eerste halfjaar 2014

Algemeen

De omzet van de Royal Delft Group is in de eerste helft van 2014 met 19,6% gestegen tot € 11,3 miljoen (2013: € 9,7 miljoen). Royal Delft is er in geslaagd het bedrijfsresultaat te laten groeien tot € 295.000,- (2013: -/€ 171.000,-). De stijging is mede te danken aan de toegenomen omzet van de consumentenmerken van BK Cookware (+29%) en de activiteiten van Royal Delft (+7%). De bedrijfslasten stegen in de eerste helft van het jaar door hogere inkoop- en marketingkosten, en hogere afschrijvingen.

De consumentenmerken binnen BK Cookware lieten een forse omzetstijging zien. Deze stijging wordt mede veroorzaakt door herstel van de orderportefeuille vanuit de gemengde branche alsmede door een aantal mooie orders binnen het foodsegment én de groei van onze activiteiten met kookgerei in China. De toename van de omzet bij Royal Delft werd veroorzaakt door de toenemende populariteit van de Royal Delft Experience bij toeristen. Bij Van Kempen & Begeer en Leerdam Crystal daalde de omzet. De daling bij Leerdam Crystal was flink ten opzichte van het verkoopsucces in 2013 van het oranjevaasje ter gelegenheid van de kroonopvolging.

De Royal Delft Group is zich bewust van belangrijke risico's waaraan de onderneming wordt blootgesteld. De bedrijfsrisico's, zoals in het laatste jaarverslag beschreven, zijn nog steeds actueel. Het blijvend lage consumentenvertrouwen als gevolg van het economische klimaat blijft druk leggen op de bestedingen van consumenten en bedrijven.

Omzet, EBITDA en netto resultaat

| Totaal in duizenden euro | 1 ^e hj 2014 | 1 ^e hj 2013 |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| Netto Omzet | 11.316 | 9.721 |
| EBITDA | 809 | 288 |
| Bedrijfsresultaat | 295 | -/ 171 |
| Netto resultaat (na belasting) | 114 | -/ 245 |
| Per aandeel in euro's | | |
| Netto resultaat | 0,15 | -0,32 |

De rapportage van de Royal Delft Group is gesegmenteerd per werkmaatschappij:

bv Koninklijke Van Kempen & Begeer (VKB)

De omzet van VKB over het eerste halfjaar 2014 is met 6% gedaald tot € 0,96 miljoen (2013: € 1,0 miljoen).

Ondanks de daling van de omzet van zowel de designartikelen van Royal/VKB als het bestek van Keltum is de EBITDA licht gestegen van -€ 171.000 naar -€ 162.000.

BK Cookware bv (BK)

De omzet van BK over het eerste halfjaar 2014 is met 29% gestegen tot € 7,8 miljoen (2013: € 6,1 miljoen).

Deze omzetstijging betreft met name in het foodkanaal. Het online-retailkanaal is gestabiliseerd. De EBITDA is gestegen van € 122.000 naar € 651.000.

BV Leerdam Crystal

Vorig jaar was de omzet over het eerste halfjaar hoog door de verkoop van twee series oranjevasjes. Het eerste halfjaar 2014 is de omzet weer terug op normaal niveau en zakte van € 706.000 naar € 445.000. De kosten zijn navenant gedaald, waardoor de EBITDA daalde van € 144.000 naar € 49.000.

De Porceleyne Fles BV (Royal Delft)

De omzet steeg in het eerste halfjaar van 7% van 1,9 miljoen naar 2,1 miljoen. Zowel het stijgende bezoekersaantal, als het binnenhalen van enkele groepen met hoge bestedingen zijn debet aan deze groei. De omzet op de Business tot Business markt bleef nagenoeg gelijk. De EBITDA steeg van € 160.000 naar € 205.000.

Solvabiliteit

De solvabiliteit is met 49% hoger dan ultimo 2013 (45%). Deze verbetering wordt voornamelijk veroorzaakt door een lagere post Handels- en overige vorderingen. De financiële positie is onverkort sterk.

Bancaire Faciliteiten

De groep is bezig met een review van de bancaire faciliteiten. Daartoe zijn gespreken gestart met diverse banken. Enkele bankfaciliteiten zijn proforma opgezegd. Het is de verwachting dat dit proces voor het einde van 2014 is afgerond.

Zoals gebruikelijk loopt er een seizoenskrediet.

Bestuursverklaring

De directie verklaart hierbij dat, voorzover hun bekend, de halfjaarrekening, opgesteld overeenkomstig IAS 34, "Interim Financial Reporting" zoals aanvaard door de Europese Unie, een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst of het verlies van de Royal Delft Group en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen op basis van de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard door de Europese Unie (IFRS), 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 tweede halfjaar 2014

Gedurende het tweede halfjaar zal de huidige strategie worden voortgezet. 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. Vanwege de blijvende onzekerheid op zowel de toeristische markt als de retailmarkt kan Royal Delft Group geen verwachting uitspreken voor het resultaat over geheel 2014.

Henk Schouten
Directeur

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

| | 30 juni 2014 | 31 dec. 2013 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| ACTIVA | | |
| Vaste activa | | |
| Immateriële vaste activa | 1.809 | 1.974 |
| Materiële vaste activa | 4.813 | 4.865 |
| Latente belastingvordering | 160 | 203 |
| Joint Venture | 83 | 113 |
| | <hr/> 6.865 | <hr/> 7.155 |
| Vlottende activa | | |
| Voorraden | 8.533 | 7.577 |
| Handels- en overige vorderingen | 4.893 | 7.075 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 0 | 2 |
| Liquide middelen | 400 | 219 |
| | <hr/> 13.826 | <hr/> 14.873 |
| Totaal activa | 20.691 | 22.028 |
| EIGEN VERMOGEN | | |
| Geplaatst kapitaal | 763 | 763 |
| Agioreserve | 6.650 | 6.650 |
| Overige reserves | 2.522 | 2.406 |
| Totaal eigen vermogen | <hr/> 9.935 | <hr/> 9.819 |
| VERPLICHTINGEN | | |
| Langlopende verplichtingen | | |
| Pensioenverplichtingen | 445 | 445 |
| Overige Personeelsgerelateerde voorzieningen | 91 | 91 |
| Leningen | 107 | 167 |
| | <hr/> 643 | <hr/> 703 |
| Kortlopende verplichtingen | | |
| Leningen | 162 | 187 |
| Schuld aan kredietinstellingen | 6.628 | 7.475 |
| Handels- en overige schulden | 3.323 | 3.844 |
| | <hr/> 10.113 | <hr/> 11.506 |
| Totaal verplichtingen | 10.756 | 12.209 |
| Totaal eigen vermogen en verplichtingen | 20.691 | 22.028 |

De toelichting op de pagina's 9 tot en met 11 vormen een integraal onderdeel van dit halfjaarbericht

**GECONSOLIDEERDE WINST-EN VERLIESREKENING OVER HET EERSTE HALFJAAR 2014
(in duizenden euro's)**

| | 1 ^e hj 2014 | 1 ^e hj 2013 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Netto omzet | 11.316 | 9.721 |
| Mutatie onderhanden werk | -54 | -34 |
| Inkoop grondstoffen en handelsgoederen | 5.133 | 4.365 |
| Lonen en salarissen | 2.228 | 2.216 |
| Sociale lasten | 360 | 328 |
| Pensioenkosten | 234 | 209 |
| Afschrijvingen op materiële vaste activa | 328 | 303 |
| Amortisatie immateriële vaste activa | 189 | 156 |
| Overige baten en lasten | 30 | 0 |
| Overige bedrijfskosten | 2.573 | 2.349 |
| Totaal bedrijfslasten | 11.021 | 9.892 |
| Bedrijfsresultaat | 295 | -171 |
| Financiële baten/(lasten) | -138 | -127 |
| Resultaat voor belastingen | 157 | -298 |
| Belastingen | -43 | -53 |
| Netto Resultaat | 114 | -245 |
| Toekomend aan: | | |
| Aandeelhouders Porceleyne Fles | 114 | -245 |
| Verlies/Winst per aandeel (uitgedrukt in € per aandeel) | | |
| Gewoon | 0.15 | -0.32 |
| Verwaterd | 0.15 | -0.32 |

De toelichting op de pagina's 9 tot en met 11 vormen een integraal onderdeel van dit halfjaarbericht

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN
(in duizenden euro's)

| | 1 ^e hj 2014 | 1 ^e hj 2013 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Netto resultaat | 114 | -245 |
| Posten die niet in aanmerking komen voor reclassificatie naar de Winst- en Verliesrekening | 0 | 0 |
| Posten die in aanmerking komen om te worden gereclassificeerd naar de Winst- en Verliesrekening | | |
| Koersverschillen | 2 | 1 |
| Totaal niet-gerealiseerde resultaten | 2 | 1 |
| Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten | 116 | -244 |
| Toegerekend aan: | | |
| Aandeelhouders Royal Delft Group | 116 | -244 |

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

| | aandelen kapitaal | agio reserve | Overige Reserves | totaal eigen vermogen |
|--|----------------------|-----------------|---------------------|-----------------------------|
| Stand per 01 januari 2013 | 763 | 6.650 | 2.583 | 9.996 |
| Resultaat 1 ^e halfjaar 2013 | | | -245 | -245 |
| Koersresultaat deelnemingen | | | 1 | 1 |
| Stand per 30 juni 2013 | <u>763</u> | <u>6.650</u> | <u>2.339</u> | <u>9.752</u> |
| Stand per 01 januari 2014 | 763 | 6.650 | 2.406 | 9.819 |
| Resultaat 1 ^e halfjaar 2014 | | | 114 | 114 |
| Koersresultaat deelnemingen | | | 2 | 2 |
| Stand per 30 juni 2014 | <u>763</u> | <u>6.650</u> | <u>2.522</u> | <u>9.935</u> |

De toelichting op de pagina's 9 tot en met 11 vormen een integraal onderdeel van dit halfjaarbericht

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT
(in duizenden euro's)

| | 1^e hj 2014 | 1^e hj 2013 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Netto kasstroom uit operationele activiteiten | 1.328 | 1.871 |
| Kasstroom uit investeringsactiviteiten | | |
| Investerings in (im)materiële vaste activa | -300 | -658 |
| Desinvesteringen in (im)materiële vaste activa | 0 | 0 |
| Acquisitie deelnemingen | 0 | 0 |
| Kasstroom uit investeringsactiviteiten | -300 | -658 |
| Netto kasstroom | 1.028 | 1.213 |
| Netto kortlopende schuld begin periode | | |
| Liquide Middelen | 219 | 166 |
| Kredietinstellingen | <u>-7.475</u> | <u>-6.836</u> |
| | -7.256 | -6.670 |
| Netto kortlopende schuld einde periode | | |
| Liquide Middelen | 400 | 218 |
| Kredietinstellingen | <u>-6.628</u> | <u>-5.675</u> |
| | -6.228 | -5.457 |
| Mutatie boekjaar (netto kasstroom) | 1.028 | 1.213 |

De toelichting op de pagina's 9 tot en met 11 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 Group 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 Group.

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.

De geconsolideerde jaarrekening van de Royal Delft Group 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 Group 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.

Deze halfjaarcijfers over het eerste halfjaar van 2014 zijn opgesteld in overeenstemming met IAS34 "Interim Financial Reporting".

De gehanteerde grondslagen zijn consistent toegepast voor alle in deze geconsolideerde halfjaarcijfers gepresenteerde perioden. Ze zijn eveneens consistent met de in de jaarrekening 2013 toegepaste grondslagen.

Voorts wordt, voor zover van toepassing, voldaan aan de wettelijke bepalingen betreffende de jaarrekening zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW. Op deze halfjaarcijfers heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden.

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

| | Materiële vaste activa | Immateriële vaste activa |
|----------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Boekwaarde per 01-01-2014 | 4.865 | 1.974 |
| Investerings | 276 | 24 |
| Desinvesterings | 0 | 0 |
| Afschrijvingen en amortisatie | -328 | -189 |
| Boekwaarde per 30-06-2014 | 4.813 | 1.809 |
| Boekwaarde per 01-01-2013 | 4.681 | 1.960 |
| Investerings | 417 | 241 |
| Desinvesterings | 0 | 0 |
| Afschrijvingen en amortisatie | -303 | -156 |
| Boekwaarde per 30-06-2013 | 4.795 | 2.045 |

Segmentatie

Gesegmenteerde resultaten eerste halfjaar 2014

| | Van Kempen & Begeer | BK Cookware | Porceleyne Fles enkelv. | Leerdam Crystal | Overige | totaal |
|-------------|---------------------------|----------------|----------------------------|--------------------|---------|--------|
| Netto omzet | 964 | 7.844 | 2.063 | 445 | 0 | 11.316 |
| EBITDA | -162 | 651 | 205 | 49 | 66 | 809 |
| Netto Winst | -229 | 371 | 12 | 32 | -72 | 114 |

Gesegmenteerde resultaten eerste halfjaar 2013

| | Van Kempen & Begeer | BK Cookware | Porceleyne Fles enkelv. | Leerdam Crystal | Overige | totaal |
|-------------|---------------------------|----------------|----------------------------|--------------------|---------|--------|
| Netto omzet | 1.030 | 6.061 | 1.924 | 706 | 0 | 9.721 |
| EBITDA | -171 | 122 | 160 | 144 | 33 | 288 |
| Netto winst | -243 | 2 | 3 | 81 | -88 | -245 |

Deze omzet wordt hoofdzakelijk in Nederland gerealiseerd.

De kolom "Overige" betreft voornamelijk Afschrijving Merken als gevolg van de overname van Van Kempen & Begeer.

Werkkapitaal

De mutaties in Handels- en overige vorderingen zijn ten opzichte van december 2013 te verklaren uit seizoenseffecten.

Ook de Handels- en overige schulden zijn ten opzichte van december 2013 gedaald door seizoensinvloeden.

Belastingen

Het toegepaste belasting tarief bedraagt 25%.

Schuld aan kredietinstellingen

Per 30 juni 2014 is de kredietfaciliteit, welke maximaal € 8.690.000 bedraagt, aangewend tot een bedrag van € 6.628.000 (per 30 juni 2013: € 5.675.000). De fair value van de faciliteit benadert de nominale waarde.

De groep is bezig met een review van de bancaire faciliteiten. Daartoe zijn gespreken gestart met diverse banken. Enkele bankfaciliteiten zijn proforma opgezegd. Het is de verwachting dat dit proces voor het einde van 2014 is afgerond.

Zoals gebruikelijk loopt er een seizoenskrediet.

Seizoensinvloeden

Van Kempen & Begeer en BK Cookware bv 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, 29 augustus 2014

Raad van Commissarissen:

M.C. Udink (voorzitter)

J.A. Fentener van Vlissingen

C. Bickers

Y.R.C. van Oort

Directeur:

H. Schouten



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

v/h Joost Thooft & 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@royaldelftgroup.com
www.royaldelftgroup.com

Dochterondernemingen:

BV Royal Delft Onroerend Goed

De Porceleyne Fles BV

BV Leerdam Crystal

BK Cookware bv

BK Cookware (Shanghai) Co., Ltd.

bv Koninklijke van Kempen & Begeer

Royal Delft Asia Ltd.

50 % deelneming:

Royal Delft Experience Amsterdam BV