



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

v/h Joost Thooft & Labouchere Delft
Rotterdamseweg 196 Delft

VERSLAG OVER HET EERSTE HALFJAAR 2015

	pag.
Halfjaarbericht 2015	
Belangrijke ontwikkelingen eerste halfjaar 2015	3
Halfjaarcijfers 2015	
geconsolideerde balans per 30 juni 2015	5
geconsolideerde winst - en verliesrekening eerste halfjaar 2015	6
geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen	7
geconsolideerd kasstroomoverzicht	8
toelichting op de geconsolideerde halfjaarcijfers	9

Belangrijke ontwikkelingen eerste halfjaar 2015

Algemeen

De omzet van de Royal Delft Group is in de eerste helft van 2015 met 10,5% gedaald tot €10,1 miljoen (2014: €11,3 miljoen). Het bedrijfsresultaat daalde tot €251.000,- (2014: €295.000,-). De omzetzdaling is mede te wijten aan de afgenomen omzet van de consumentenmerken van BK Cookware en Van Kempen & Begeer met 7%. Dit werd enigszins gecompenseerd door de gestegen omzet van Royal Delft en Leerdam Crystal. De overige opbrengsten (€400.000,-) betreffen de verkoopopbrengst van het merk RoyalVKB. De bedrijfslasten daalden in de eerste helft van het jaar door lagere inkoopkosten.

De consumentenmerken binnen BK Cookware lieten een forse omzetzdaling zien doordat er, in tegenstelling tot 2014, in het eerste halfjaar geen acties waren binnen het foodsegment. De omzet van Van Kempen & Begeer daalde door de afbouw van het merk RoyalVKB. De toename van de omzet bij Royal Delft werd veroorzaakt door de toenemende populariteit van de Royal Delft Experience bij toeristen. De stijging van de omzet bij Leerdam Crystal was flink ten opzichte van 2014, zowel door de introductie van het oranjevaasje ter gelegenheid van 200 jaar Koninkrijk, als door de verkoop van een omvangrijk kristallen servies.

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. Met name de gestegen prijs van de USD zal het komend halfjaar drukkend werken op de marge.

Omzet, EBITDA en netto resultaat

Totaal in duizenden euro	1 ^e hj 2015	1 ^e hj 2014
Netto omzet	10.134	11.316
EBITDA	866	812
Bedrijfsresultaat	251	295
Netto resultaat (na belasting)	78	114
Per aandeel in euro's		
Netto resultaat	0,10	0,15

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 2015 is met 35% gedaald tot €0,62 miljoen (2014: €0,96 miljoen). Daarnaast heeft de verkoop van het merk RoyalVKB €0,4 miljoen opgebracht.

De EBITDA is gestegen van -€ 162.000 naar € 207.000.

BK Cookware bv (BK)

De omzet van BK over het eerste halfjaar 2015 is met 12,6% gedaald tot €6,9 miljoen (2014: €7,8 miljoen).

Deze omzetzdaling betreft met name het foodkanaal. De EBITDA is gedaald van €651.000 naar €269.000.

BV Leerdam Crystal

De omzet is met 21% gestegen tot €0,54 miljoen (2014: €0,45 miljoen). De oplossing van een kwaliteitsissue in de productie is de oorzaak van eenmalig hogere kosten, waardoor de EBITDA, ondanks de hogere omzet, daalde van €49.000 naar €28.000.

De Porceleynse Fles BV (Royal Delft)

De omzet steeg in het eerste halfjaar met 2,7% naar €2,12 miljoen (2014: €2,06 miljoen). Zowel de hogere omzet in de Experience, als meer verkopen aan de toeristische retail zijn debet aan deze stijging. De omzet op de Business to Business markt bleef nagenoeg gelijk. De EBITDA daalde van €205.000 naar €189.000.

Solvabiliteit

De solvabiliteit is met 48,5.% hoger dan ultimo 2014 (47,8%). Deze kleine verbetering wordt veroorzaakt door iets lagere posten Vaste- en Vlottende Activa, gecombineerd met een lichte stijging van het Eigen Vermogen. De financiële positie is onverkort sterk.

Bancaire Faciliteiten

Gedurende het 1e halfjaar 2015 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" 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 2015

Gedurende het tweede halfjaar zal de huidige strategie worden voortgezet. Vanwege de blijvende onzekerheid op zowel de toeristische markt als de retailmarkt kan Royal Delft Group geen verwachting uitspreken voor het resultaat over geheel 2015.

Henk Schouten
Directeur

GECONSOLIDEERDE BALANS PER 30 JUNI 2015 en 31 DECEMBER 2014
(in duizenden euro's)

	30 juni 2015	31 dec. 2014
ACTIVA		
Vaste activa		
Immateriële vaste activa	1.464	1.548
Materiële vaste activa	5.066	5.145
Latente belastingvordering	317	293
Joint Venture	91	104
	6.938	7.090
Vlottende activa		
Vorraden	9.089	8.001
Handels- en overige vorderingen	3.676	4.739
Liquide middelen	164	261
	12.929	13.001
Totaal activa	19.867	20.091
EIGEN VERMOGEN		
Geplaatst kapitaal	763	763
Agioreserve	6.650	6.650
Overige reserves	2.144	2.066
Totaal eigen vermogen	9.557	9.479
VERPLICHTINGEN		
Langlopende verplichtingen		
Pensioenverplichtingen	723	725
Overige Personeelsgerelateerde voorzieningen	80	86
Hypothecaire lening	1.481	1.500
Leningen	106	90
	2.390	2.401
Kortlopende verplichtingen		
Leningen	72	165
Schuld aan kredietinstellingen	4.851	4.618
Handels- en overige schulden	2.997	3.428
	7.920	8.211
Totaal verplichtingen	10.310	10.612
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	19.867	20.091

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 2015
(in duizenden euro's)

	1 ^e hj 2015	1 ^e hj 2014
Netto omzet	10.134	11.316
Overige baten	400	0
	<u>10.534</u>	<u>11.316</u>
Mutatie onderhanden werk	-7	-54
Inkoop grondstoffen en handelsgoederen	4.400	5.133
Lonen en salarissen	2.387	2.228
Sociale lasten	384	360
Pensioenkosten	229	234
Afschrijvingen op materiële vaste activa	439	328
Amortisatie immateriële vaste activa	176	189
Overige lasten	0	30
Overige bedrijfskosten	2.275	2.573
Totaal bedrijfslasten	<u>10.283</u>	<u>11.021</u>
Bedrijfsresultaat	251	295
Financiële baten/(lasten)	-105	-138
Resultaat voor belastingen	146	157
Belastingen	<u>-68</u>	<u>-43</u>
Netto Resultaat	78	114
Toekomend aan:		
Aandeelhouders Porceleynse Fles	78	114
Verlies/Winst per aandeel (uitgedrukt in € per aandeel)		
Gewoon	0.10	0.15
Verwaterd	0.10	0.15

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 2015	1 ^e hj 2014
Netto resultaat	78	114
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	0	2
Totaal niet-gerealiseerde resultaten	0	2
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	78	116
Toegerekend aan:		
Aandeelhouders Royal Delft Group	78	116

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

(in duizenden euro's)

	aandelen kapitaal	agio reserve	Overige reserves	totaal eigen vermogen
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>
Stand per 01 januari 2015	763	6.650	2.066	9.479
Resultaat 1 ^e halfjaar 2015			78	78
Koersresultaat deelnemingen			0	0
Stand per 30 juni 2015	<u>763</u>	<u>6.650</u>	<u>2.144</u>	<u>9.557</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 2015	1^e hj 2014
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	218	1.413
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in (im)materiële vaste activa	-452	-300
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Mutatie uit kredietinstellingen	233	-847
Mutatie hypothecaire lening	-19	0
Mutatie leningen	-77	-85
	137	-932
Netto kasstroom	-97	181
	1^e hj 2015	1^e hj 2014
Mutatie liquide middelen		
Liquide Middelen per 1 januari	261	219
Mutatie	-97	181
Liquide Middelen per 30 juni	164	400

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 2015 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 2014 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 01-01-2015	5.145	1.548
Investerings	360	92
Afschrijvingen en amortisatie	-439	-176
Boekwaarde per 30-06-2015	5.066	1.464
Boekwaarde per 01-01-2014	4.865	1.974
Investerings	276	24
Afschrijvingen en amortisatie	-328	-189
Boekwaarde per 30-06-2014	4.813	1.809
Overige baten	1^e hj 2015	1^e hj 2014
Baten vanuit de verkoop van het merkenrecht RoyalVKB	400	0

Segmentatie

Gesegmenteerde resultaten eerste halfjaar 2015

	Van Kempen & Begeer	BK Cookware	Porceleyne Fles enkelv.	Leerdam Crystal	Onroerend Goed	Overige	Totaal
Netto omzet	623	6.854	2.119	538	0	0	10.134
EBITDA	207	269	189	28	94	79	866
Netto Winst	49	78	42	2	7	-100	78

Gesegmenteerde resultaten eerste halfjaar 2014

	Van Kempen & Begeer	BK Cookware	Porceleyne Fles enkelv.	Leerdam Crystal	Onroerend Goed	Overige	Totaal
Netto omzet	964	7.844	2.063	445	0	0	11.316
EBITDA	-162	651	205	49	10	56	809
Netto winst	-229	371	12	32	0	-72	114

De omzet wordt hoofdzakelijk in Nederland gerealiseerd. De activa en verplichtingen bevinden zich tevens hoofdzakelijk in Nederland. De holding kosten zijn gealloceerd naar de verschillende groepsmaatschappijen.

De kolom "Overige" betreft voornamelijk de geactiveerde merkenrechten en de afschrijvingen op genoemde activa en de holding activiteiten van N.V. Koninklijke Porceleyne Fles.

Werkkapitaal

De mutaties in Handels- en overige vorderingen zijn ten opzichte van december 2014 te verklaren uit seizoenseffecten. De Voorraad kent een jaarlijks gelijk patroon, waarbij deze zijn minimum bereikt aan het einde van het 4^e kwartaal, en op zijn maximum is aan het eind van het 2^e kwartaal.

Ook de Handels- en overige schulden zijn ten opzichte van december 2014 gedaald door seizoensinvloeden.

Belastingen

Het toegepaste belasting tarief bedraagt 25%.

Schuld aan kredietinstellingen

Per 30 juni 2015 is de kredietfaciliteit, welke maximaal € 7.150.000 bedraagt, aangewend tot een bedrag van €4.687.000 (per 30 juni 2014: €6.628.000). De fair value van de faciliteit benadert de nominale waarde.

Seizoensinvloeden

Van Kempen & Begeer en BK Cookware bv worden in het kader van de halfjaarcijfers enigszins beïnvloed door seizoensinvloeden; de omzet in het 2^e halfjaar is meestal hoger dan in het 1^e halfjaar met een piek in het 4^e kwartaal. De Porceleynse Fles kent een seizoenspatroon met betrekking tot Groepsbezoekers, waarbij 70% van de totale omzet aan Groepsbezoekers in het eerste halfjaar wordt gerealiseerd.

Delft, 31 augustus 2015

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 Thoof & Labouchere Delft

Rotterdamseweg 196
2628 AR Delft
Postbus 11
2600 AA Delft

telefoon +31(0) 15 251 20 30
fax +31(0) 15 20 23 071

info@royaldelftgroup.com
www.royaldelftgroup.com

Dochterondernemingen:

BV Royal Delft Onroerend Goed, Delft

De Porceleyne Fles BV, Delft

BV Leerdam Crystal, Leerdam

BK Cookware bv, Delft

BK Cookware (Shanghai) Co., Ltd., Sjanghai

Van Kempen & Begeer SARL, Parijs

bv Koninklijke van Kempen & Begeer, Delft

Royal Delft Asia Ltd., Hong Kong

50 % deelneming:

Royal Delft Experience Amsterdam BV, Amsterdam