

ROYAL DELFT GROUP
HALFJAARVERSLAG
2016



INHOUD:

1. VERSLAG VAN DE DIRECTIE	3
2. HALFJAARVERSLAG 2016	6
a. Geconsolideerde balans per 30 juni 2016	7
b. Geconsolideerde winst- en verliesrekening eerste halfjaar 2016	9
c. Geconsolideerd overzicht gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	11
d. Geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen	12
e. Geconsolideerd kasstroomoverzicht	13
f. Toelichting op de geconsolideerde halfjaarrekening	15
3. CONTACTGEGEVENS	19



1. VERSLAG VAN DE DIRECTIE



ALGEMEEN

De omzet van de Royal Delft Group is gegroeid met 16%. Deze groei is grotendeels gerealiseerd door BK Cookware. Daarnaast groeide de omzet van Royal Delft licht, en daalde de omzet van Leerdam Crystal en Van Kempen & Begeer. De stijging bij BK Cookware is te danken aan meer verkopen aan het grootwinkelbedrijf en een succesvolle actie in het foodkanaal. Het bedrijfsresultaat in het eerste halfjaar van 2016 komt uit op € 266.000,- (2015: € 251.000,-).

Vorig jaar hebben we incidenteel geprofiteerd van de opbrengst van de verkoop van het merk RoyalVKB. Dit halfjaar hebben we zonder dit soort incidentele baten een beter resultaat geboekt dan de 1e helft van vorig jaar.

Ondanks de onrust in het retail landschap, denk aan faillissementen en winkelsluitingen, is de omzet van BK Cookware flink gestegen. Royal Delft zag haar verkopen in de toeristische sector licht dalen, maar de omzet in de zakelijke markt steeg flink.

Bij Leerdam Crystal en Van Kempen & Begeer daalde de omzet; bij de laatste vanwege het beëindigen van de verkoop van het merk Royal VKB.

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. De vorig jaar gestegen prijs van de USD heeft ook dit halfjaar nog drukkend gewerkt op de marge.

* € 1.000,-	1 ^e hj 2016	1 ^e hj 2015
Netto Omzet	11.752	10.134
EBITDA	705	866
Bedrijfsresultaat	266	251
Netto resultaat (na belasting)	115	78
Per aandeel in euro's		
Netto resultaat	0,15	0,10

OMZET, EBITDA EN NETTORESULTAAT

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 2016 is met 11% gedaald tot € 0,56 miljoen (2015: € 0,62 miljoen). De EBITDA is gedaald van € 207.000 naar € 65.000.

BK Cookware bv (BK)

De omzet van BK over het eerste halfjaar 2016 is met 26% gestegen tot € 8,7 miljoen (2015: € 6,9 miljoen).

Deze omzetstijging betreft met name het foodkanaal. De EBITDA is gestegen van € 269.000 naar € 437.000.

BV Leerdam Crystal

De omzet is met 38% gedaald tot € 0,33 miljoen (2015: € 0,54 miljoen). De EBITDA daalde van € 28.000 naar -€ 82.000.

BV Delftsch Aardewerkfabriek "De Porceleyne Fles Anno 1653" (Royal Delft)

De omzet steeg in het eerste halfjaar met 1,7% naar € 2,16 miljoen (2015: € 2,12 miljoen). De omzet in de Experience daalde maar werd gecompenseerd door een hogere omzet op de Business to Business- en retail markt. De EBITDA daalde van € 189.000 naar € 112.000.

SOLVABILITEIT

De solvabiliteit is met 55,1% hoger dan ultimo 2015 (48,5%). Deze verbetering wordt veroorzaakt door een lager werkkapitaal, gecombineerd met een lichte stijging van het Eigen Vermogen. De financiële positie is onverkort sterk.

BANCAIRE FACILITEITEN

Gedurende het 1e halfjaar 2016 hebben zich geen wijzigingen voorgedaan in de Bancaire Faciliteiten

BESTUURSVERKLARING

De directie verklaart hierbij dat, voor zover 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 2E HALFJAAR 2016

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 2016.



A vintage adding machine is shown in a black and white photograph. The machine has a complex mechanical design with numerous gears, levers, and a keyboard. A blue overlay covers the left half of the image. In the upper right, a display window shows the words 'Soles' and 'Cent's' above a series of numbers. The overall aesthetic is that of a mid-20th-century document.

2. HALFJAAR- REKENING 2016

2a. GECONSOLIDEERDE BALANS PER 30 JUNI 2016

(in duizenden euro's)

ACTIVA		30 juni 2016	31 december 2015
Ref.			
	Vaste activa		
	Immateriële vaste activa	1.197	1.338
	Materiële vaste activa	4.975	5.029
	Latente belastingvordering	237	217
	Joint venture	136	96
		6.545	6.680
	Vlottende activa		
	Voorraden	8.399	7.889
	Handels- en overige vorderingen	2.562	4.037
	Afgeleide financiële instrumenten	0	70
	Liquide middelen	523	787
		11.484	12.783
	Totaal activa	18.029	19.463

PASSIVA		30 juni 2016	31 december 2015
3.	EIGEN VERMOGEN		
	Aandelenkapitaal	763	763
	Agioreserve	6.650	6.650
	Wettelijke reserve herwaardering	1.321	1.329
	Wettelijke reserve actuariële resultaten op pensioenverplichtingen	-1.070	-1.070
	Wettelijke reserve koersverschillen	-32	19
	Overige reserves	2.016	1.874
	Totaal eigen vermogen	9.648	9.565
	VERPLICHTINGEN		
	Langlopende verplichtingen		
	Pensioenverplichtingen	872	870
	Overige personeelsgerelateerde voorzieningen	96	94
	Hypothecaire lening	1.331	1.370
	Financial Lease	58	79
		2.357	2.413
	Kortlopende verplichtingen		
	Hypothecaire lening	75	74
	Financial Lease	30	57
	Schuld aan kredietinstellingen	3.393	3.443
	Handels- en overige schulden	2.526	3.911
		6.024	7.485
	Totaal verplichtingen	8.381	9.898
	Totaal eigen vermogen en verplichtingen	18.029	19.463

2B. GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING OVER HET EERSTE HALF JAAR 2016

(in duizenden euro's)

ACTIVA		1 ^e hj 2016	1 ^e hj 2015
Ref.			
	Netto-omzet	11.752	10.134
	Overige baten	0	400
	Mutatie onderhanden werk	-26	-7
	Inkoop grondstoffen en handelsgoederen	5.764	4.400
	Lonen en salarissen	2.343	2.387
	Sociale lasten	394	384
	Pensioenkosten	206	229
	Amortisatie immateriële vaste activa	155	176
	Afschrijvingen op materiële vaste activa	285	439
	Marketing en verkoop gerelateerde kosten	912	849
	Overige bedrijfskosten	1.453	1.426
	Totaal bedrijfslasten	11.486	10.283
	Bedrijfsresultaat	266	251

Bedrijfsresultaat	266	251
Aandeel in het resultaat van de joint venture	10	0
Financiële baten en lasten	-61	-105
Resultaat voor belastingen	215	146
Belastingen	-100	-68
Nettoresultaat	115	78
Toegerekend aan:		
Aandeelhouders Royal Delft Group	115	78
Winst per aandeel		
(uitgedrukt in € per aandeel)		
Gewoon en verwaterd	0.15	0.10



2C. GECONSOLIDEERD OVERZICHT GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

(in duizenden euro's)

	1 ^e hj 2016	1 ^e hj 2015
Nettoresultaat	115	78
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*	-32	0
Totaal niet-gerealiseerde resultaten	-32	0
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	83	78
Toegerekend aan: Aandeelhouders Royal Delft Group	83	78

* Dit betreft omrekenverschillen tussen de jaarrekeningen in vreemde valuta en de geconsolideerde jaarrekening in euro's.

2D. GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN

(in duizenden euro's)

	aandelen kapitaal	agio reserve	wettelijke reserve herwaardering	wettelijke reserve pensioen- verplichtingen	wettelijke reserve koers- verschillen	overige reserves	totaal eigen vermogen
Stand per 1 januari 2016	763	6.650	1.329	-1.070	19	1.874	9.565
Resultaat 1e halfjaar 2016	0	0	0	0	0	115	115
Koersverschillen 2016	0	0	0	0	-32	0	-32
Mutatie naar overige reserve	0	0	-8	0	-19	27	0
Totaal gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	0	0	-8	0	-51	142	83
Stand per 30 juni 2016	763	6.650	1.321	-1.070	-32	2.016	9.648
Stand per 1 januari 2015	763	6.650	1.344	-968	46	1.644	9.479
Resultaat 2015	0	0	0	0	0	78	78
Koersverschillen 2015	0	0	0	0	0	0	0
Mutatie naar overige reserve	0	0	-8	0	-46	54	0
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	-8	0	-46	132	78
Stand per 30 juni 2015	763	6.650	1.336	-968	0	1.776	9.557

Het eigen vermogen is toerekenbaar aan de aandeelhouders.

2E. GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)

	1 ^e hj 2016	1 ^e hj 2015
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	266	251
Mutaties niet kasgerelateerd		
Amortisatie immateriële vaste activa en bijzondere waardevermindering	115	176
Afschrijving materiële vaste activa en bijzondere waardevermindering	285	439
Overige baten	0	-400
Mutaties personeelsgerelateerde voorzieningen	4	0
	670	466
Mutaties werkkapitaal		
Mutaties handels- en overige vorderingen	1.475	1.376
Mutaties voorraden	-510	-1.088
Mutaties handels- en overige schulden	-1.406	-431
Operationele kasstroom	229	323
Betaalde interest	-61	-105
Betaalde vennootschapsbelasting	0	0
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	168	218

	1e hj 2016	1e hj 2015
Netto-kasstroom uit operationele activiteiten	158	218
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in (im)materiële vaste activa	-224	-452
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Mutatie uit kredietvaststellingen	-50	233
Mutatie hypothecaire lening	-38	-19
Mutatie leningen	-48	-77
Mutatie rekening-courant Joint Venture	-40	0
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-176	137
Netto-kasstroom	-232	-97
Mutatie liquide middelen		
Liquide middelen per 1 januari 2016	787	261
Mutatie	-232	-97
Koersverschillen	-32	0
Liquide middelen per 30 juni 2016	523	164

2F. TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

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 halfjaarrekening van de Royal Delft Group is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard door de Europese Unie (IFRS).

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 2016 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 2015 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.

IMMATERIËLE EN MATERIËLE VASTE ACTIVA

	Materiële vaste activa	Immateriële vaste activa
Stand per 1 januari 2016		
Aanschafprijs	5.029	1.338
Investerings	231	14
Afschrijvingen en amortisatie	-285	-155
Saldo per 30 juni 2016	4.975	1.197
Stand per 1 januari 2015		
Aanschafprijs	5.145	1.548
Investerings	360	92
Afschrijvingen en amortisatie	-439	-176
Saldo per 30 juni 2015	5.066	1.464

INFORMATIE PER SEGMENT 2016

De gesegmenteerde informatie voor eerste half jaar van 2016 is als volgt:

	De Porceleyne Fles	Koninklijke van Kempen & Begeer	BK Cookware	Royal Leerdam Crystal	Royal Delft Onroerend Goed	N.V. Koninklijke Porceleyne Fles	Merken	RD Asia LTD	Eliminatie	Totaal
Netto-omzet	2.155	556	8.708	333	0	0	0	0	0	11.752
EBITDA*	112	65	437	-82	127	26	0	20	0	705
Nettowinst	39	18	230	-74	-1	-49	-63	15	0	115

* resultaat voor interestkosten, belastingen, afschrijvingen en amortisatie

De gesegmenteerde informatie voor het eerste half jaar van 2015 was als volgt:

	De Porceleyne Fles	Koninklijke van Kempen & Begeer	BK Cookware	Royal Leerdam Crystal	Royal Delft Onroerend Goed	N.V. Koninklijke Porceleyne Fles	Merken	RD Asia LTD	Eliminatie	Totaal
Netto-omzet	2.119	623	6.854	538	0	0	0	0	0	10.134
EBITDA*	189	207	269	28	94	54	0	25	0	866
Nettowinst	42	48	78	2	7	-54	-63	18	0	78

* resultaat voor interestkosten, belastingen, afschrijvingen en amortisatie

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



WERKKAPITAAL

De mutaties in Handels- en overige vorderingen zijn ten opzichte van december 2015 te verklaren uit seizoenseffecten. De voorraad kent een jaarlijks gelijk patroon, waarbij deze zijn minimum bereikt aan het einde van het 4e kwartaal, en op zijn maximum is aan het eind van het 2e kwartaal. Ook de Handels- en overige schulden zijn ten opzichte van december 2015 gedaald door seizoensinvloeden.

BELASTINGEN

Het toegepaste belasting tarief bedraagt 25%.

SCHULD AAN KREDIETINSTELLINGEN

Per 30 juni 2016 is de kredietfaciliteit, welke maximaal € 7.000.000 bedraagt, aangewend tot een bedrag van € 3.393.000 (per 30 juni 2015: € 4.851.000). De fair value van de faciliteit benadert de nominale waarde.

SEIZOENSINVLOEDEN

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

Delft, 26 augustus 2016

Raad van Commissarissen:
M.C. Udink (voorzitter)
J.A. Fentener van Vlissingen
C. Bikkers
Y.R.C. van Oort
H.R. Kranenberg

Directeur:
H. Schouten





3. CONTACT- GEGEVENS

3. CONTACTGEGEVENS

**N.V. Koninklijke Porceleyne Fles
(Royal Delft Group)**

Rotterdamseweg 196, 2628 AR Delft
Postbus 11, 2600 AA Delft
telefoon +31 (0)15 76 00 800
fax +31 (0)15 20 23 071
info@royaldelftgroup.com
www.royaldelftgroup.com

Vestiging Waddinxveen:
Containerweg 9
2742 RA Waddinxveen



DOCHTERONDERNEMINGEN:

**B.V. Delftsch Aardewerkfabriek
"De Porceleyne Fles Anno 1653"**
voorheen Joost Thoof en Labouchere, Delft
Rotterdamseweg 196, 2628 AR Delft
Postbus 11, 2600 AA Delft
telefoon +31 (0)15 76 00 800
fax +31 (0)15 20 23 071

ROYAL  DELFT
— KONINKLIJKE PORCELEYNE FLES —

BK Cookware B.V., Delft
Rotterdamseweg 196, 2628 AR Delft
Postbus 11, 2600 AA Delft
telefoon +31 (0)15 76 00 800
fax +31 (0)15 20 23 071

BK Cookware bv
Part of the Royal Delft Group



B.V. Koninklijke van Kempen & Begeer, Delft
Rotterdamseweg 196, 2628 AR Delft
Postbus 11, 2600 AA Delft
telefoon +31 (0)15 76 00 800
fax +31 (0)15 20 23 071


bv Koninklijke van Kempen & Begeer



B.V. Leerdam Crystal, Leerdam
Lingedijk 8, 4142 LD Leerdam
telefoon +31 (0)345 636545
fax +31 (0)345 636557

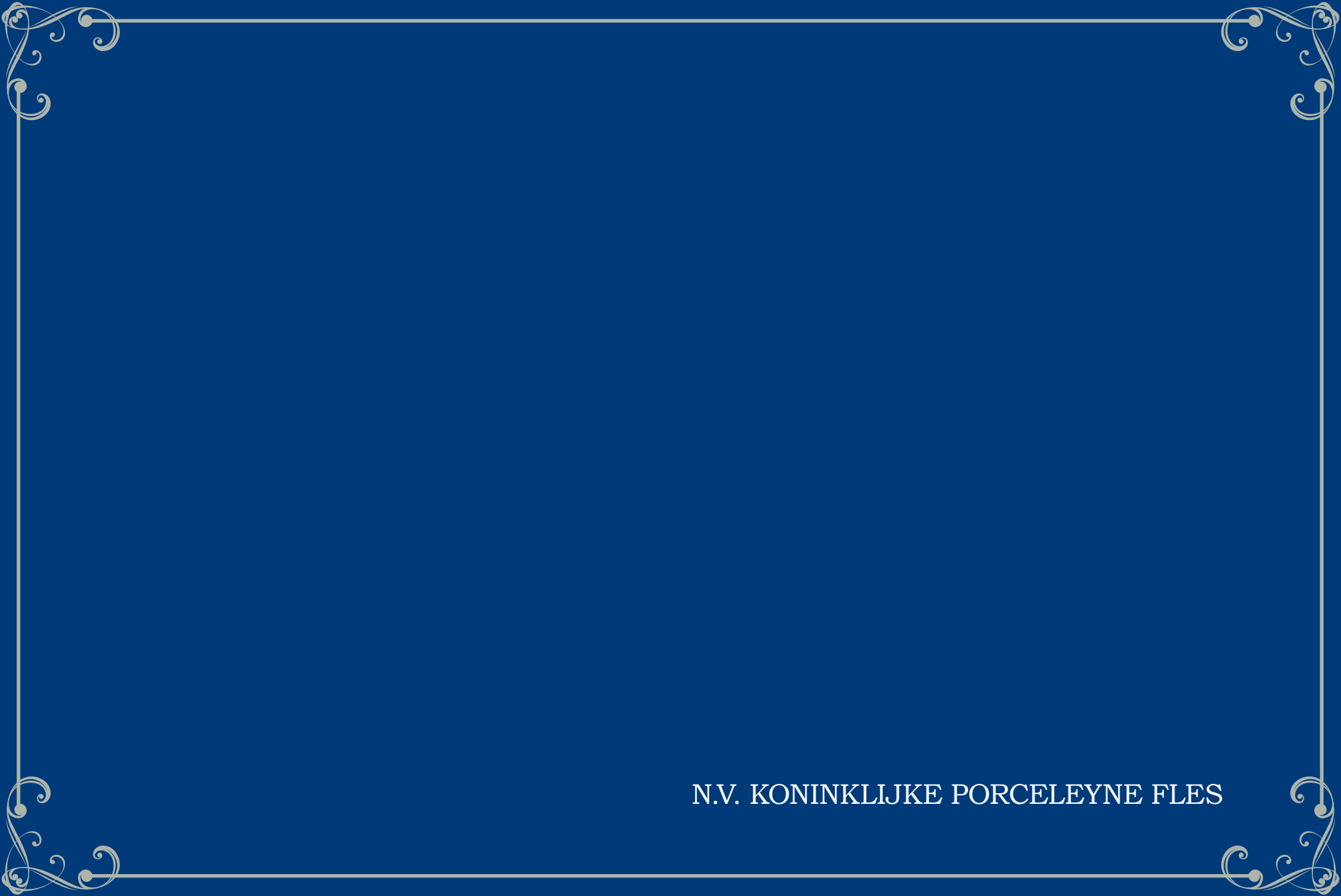
royal
leerdam
crystal

B.V. Royal Delft Onroerend Goed, Delft
Rotterdamseweg 196, 2628 AR Delft
Postbus 11, 2600 AA Delft
telefoon +31 (0)15 76 00 800
fax +31 (0)15 20 23 071

BK Cookware (Shanghai) Co. Ltd.
Room 605 and 606,
No933 Zhong Shan Western Road,
Chang Ning District, Sjanghai, V.R. China

Royal Delft Asia Ltd.
Office A, 21/F,
235 Wing Lok Street Trade Centre,
235 Wing Lok Street,
Sheung Wan, Hong Kong


**ROYAL
DELFT** ♦ **ASIA ltd**
— 1653 —



N.V. KONINKLIJKE PORCELEYNE FLES