



Royal Delft Group
Halfjaarverslag
2017



Inhoud:

1.	VERSLAG VAN DE DIRECTIE	3
2.	HALFJAARVERSLAG 2017	6
	a. Geconsolideerde balans per 30 juni 2017	7
	b. Geconsolideerde winst- en verliesrekening eerste halfjaar 2017	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

A glassblower in a blue jacket is working on a piece of glass. The glass is held in a metal rod and is being heated by a flame. The glass is dark blue and has a textured surface. The background is a workshop with various tools and equipment.

1. VERSLAG VAN DE DIRECTIE

Algemeen

De omzet van de Royal Delft Group is in de 1e helft van 2017 t.o.v. dezelfde periode 2016 gedaald met 17,6%. De omzetzijging van BK Cookware en Van Kempen & Begeer is gedeeltelijk gecompenseerd door de omzetzijging bij de Porceleyne Fles en Leerdam Crystal. De daling bij BK Cookware is te wijten aan lagere verkopen aan het foodkanaal. Het netto resultaat in het eerste halfjaar van 2017 komt uit op -€ 111.000,- (2016: € 115.000,-).

Vorig voorjaar hebben we met BK Cookware geprofiteerd van een aantal volumineuze acties in het foodkanaal. Dit voorjaar missen we deze omzet en staat de markt onder druk door een pannentactie van een grote foodretailer.

De Porceleyne Fles ziet haar verkopen in de toeristische sector flink stijgen. Ook de omzet in de zakelijke markt stijgt aanzienlijk.

Bij Van Kempen & Begeer daalt de omzet vanwege het beëindigen van de activiteiten van het merk Royal VKB.

De omzet bij Leerdam Crystal stijgt vanwege het uitbrengen van een nieuw Oranjevaasje.

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.

OMZET, EBITDA EN NETTORESULTAAT

* € 1.000,-	1 ^e hj 2017	1 ^e hj 2016
Netto Omzet	9.681	11.752
EBITDA	479	705
Bedrijfsresultaat	27	266
Netto resultaat (na belasting)	-111	115
Per aandeel in euro's		
Netto resultaat	-0,15	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 2017 is met 37% gedaald tot € 0,35 miljoen (2016: € 0,56 miljoen). Deze daling is volledig toe te rekenen aan het wegvallen van de omzet van RoyalVKB. De EBITDA is gedaald van € 65.000 naar € 49.000.

BK Cookware bv (BK)

De omzet van BK over het eerste halfjaar 2017 is met 26% gedaald tot € 6,4 miljoen (2016: € 8,7 miljoen).

Deze omzetzijging betreft met name het ontbreken van eigen volumineuze acties in het foodkanaal alsmede de concurrerende pannentactie van een grote foodretailer. Door flink te besparen op kosten bleef de daling van de EBITDA beperkt tot € 446.000: van € 437.000 in 2016 naar -€ 9.000 in 2017.

BV Leerdam Crystal

De omzet is met 15% gestegen tot € 0,38 miljoen (2016: € 0,33 miljoen) mede door het uitbrengen van een nieuw Oranjevaasje. De EBITDA daalde desondanks van -€ 82.000 naar -€ 105.000 vanwege de kosten van langdurig zieken.

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

De omzet steeg in het eerste halfjaar met 17% naar € 2,52 miljoen (2016: € 2,16 miljoen). De omzet steeg in alle sectoren. De EBITDA steeg van € 112.000 naar € 280.000.

SOLVABILITEIT

De solvabiliteit is met 53,2% nagenoeg gelijk aan ultimo 2016 (53,7%).

BANCAIRE FACILITEITEN

Gedurende het 1e halfjaar 2017 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 2017

Voor het komend halfjaar blijft er druk op het resultaat van BK Cookware vanwege moeizame ontwikkelingen op de Chinese markt. Wel verwachten we dat de toeristische markt zich positief blijft ontwikkelen. De Royal Delft Groep spreekt geen verwachting uit over het verwachte resultaat voor geheel 2017.





2.
HALFJAAR-
REKENING 2017

2a. GECONSOLIDEERDE BALANS PER 30 JUNI 2017

(in duizenden euro's)

ACTIVA	30 juni 2017	31 december 2016
Ref.		
Vaste activa		
Immateriële vaste activa	1.028	1.122
Materiële vaste activa	5.038	4.862
Latente belastingvordering	120	97
Joint venture	0	33
	6.186	6.114
Vlottende activa		
Voorraden	7.821	7.441
Handels- en overige vorderingen	3.578	4.152
Afgeleide financiële instrumenten	0	7
Liquide middelen	248	352
	11.647	11.952
Totaal activa	17.833	18.066

PASSIVA		30 juni 2017	31 december 2016
3.	EIGEN VERMOGEN		
	Aandelenkapitaal	763	763
	Agioreserve	6.650	6.650
	Wettelijke reserve herwaardering	1.306	1.314
	Wettelijke reserve actuariële resultaten op pensioenverplichtingen	-1.129	-1.129
	Wettelijke reserve koersverschillen	-43	-14
	Overige reserves	1.815	1.932
	Totaal eigen vermogen	9.362	9.516
	VERPLICHTINGEN		
	Langlopende verplichtingen		
	Pensioenverplichtingen	781	781
	Overige personeelsgerelateerde voorzieningen	92	94
	Hypothecaire lening	1.256	1.294
	Financial Lease	48	61
		2.177	2.230
	Kortlopende verplichtingen		
	Hypothecaire lening	75	75
	Financial Lease	22	22
	Schuld aan kredietinstellingen	4.341	2.741
	Handels- en overige schulden	1.856	3.482
		6.294	6.320
	Totaal verplichtingen	8.471	8.550
	Totaal eigen vermogen en verplichtingen	17.833	18.066

2b. GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIES- REKENING OVER HET EERSTE HALF JAAR 2017

(in duizenden euro's)

ACTIVA	1^e hj 2017	1^e hj 2016
Ref.		
Netto-omzet	9.681	11.752
Mutatie onderhanden werk	-63	-26
Inkoop grondstoffen en handelsgoederen	4.312	5.764
Lonen en salarissen	2.336	2.343
Sociale lasten	338	394
Pensioenkosten	234	206
Amortisatie immateriële vaste activa	157	155
Afschrijvingen op materiële vaste activa	295	285
Marketing en verkoop gerelateerde kosten	684	912
Overige bedrijfskosten	1.361	1.453
Totaal bedrijfslasten	9.654	11.486
Bedrijfsresultaat	27	266

Bedrijfsresultaat	27	266
Aandeel in het resultaat van de joint venture	-50	10
Financiële baten en lasten	-73	-61
Resultaat voor belastingen	-96	215
Belastingen	-15	-100
Nettoresultaat	-111	115
Toegerekend aan:		
Aandeelhouders Royal Delft Group	-111	115
Winst per aandeel (uitgedrukt in € per aandeel)		
Gewoon en verwaterd	-0,15	0,15



2c. GECONSOLIDEERD OVERZICHT GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

(in duizenden euro's)

	1 ^e hj 2017	1 ^e hj 2016
Nettoresultaat	-111	115
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*	-43	-32
Totaal niet-gerealiseerde resultaten	-43	-32
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-154	83
Toegerekend aan: Aandeelhouders Royal Delft Group	-154	83

* 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 2017	763	6.650	1.314	-1.129	-14	1.932	9.516
Resultaat 1e halfjaar 2017	0	0	0	0	0	-111	-111
Koersverschillen 2017	0	0	0	0	-43	0	-43
Mutatie naar overige reserve	0	0	-8	0	14	-6	0
Totaal gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	0	0	-8	0	-29	-117	-154
Stand per 30 juni 2017	763	6.650	1.306	-1.129	-43	1.815	9.362
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

Het eigen vermogen is toerekenbaar aan de aandeelhouders.

2e. GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)

	1 ^e hj 2017	1 ^e hj 2016
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	27	266
Mutaties niet kasgerelateerd		
Amortisatie immateriële vaste activa en bijzondere waardevermindering	157	115
Afschrijving materiële vaste activa en bijzondere waardevermindering	295	285
Mutaties personeelsgerelateerde voorzieningen	-2	4
	477	670
Mutaties werkkapitaal		
Mutaties handels- en overige vorderingen	574	1.475
Mutaties voorraden	-380	-510
Mutaties handels- en overige schulden	-1.657	-1.406
Operationele kasstroom	-986	229
Betaalde interest	-73	-61
Betaalde vennootschapsbelasting	0	0
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	-1.059	168

	1e hj 2017	1e hj 2016
Netto-kasstroom uit operationele activiteiten	-1.059	168
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in (im)materiële vaste activa	-534	-224
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Mutatie uit kredietvaststellingen	1600	-50
Mutatie hypothecaire lening	-38	-38
Mutatie Financial Lease	-13	-48
Mutatie Joint Venture	-17	-40
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	1.532	-176
Netto-kasstroom	-61	-232
Mutatie liquide middelen		
Liquide middelen per 1 januari 2017	352	787
Mutatie	-61	-232
Koersverschillen	-43	-32
Liquide middelen per 30 juni 2017	248	523

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 (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 2017 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 2016 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 2017		
Aanschafprijs	4.862	1.122
Investeringen	471	63
Afschrijvingen en amortisatie	-295	-157
Saldo per 30 juni 2017	5.038	1.028
Stand per 1 januari 2016		
Aanschafprijs	5.029	1.338
Investeringen	231	14
Afschrijvingen en amortisatie	-285	-155
Saldo per 30 juni 2016	4.975	1.197

INFORMATIE PER SEGMENT 2017

De gesegmenteerde informatie voor eerste half jaar van 2017 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	Totaal
Netto-omzet	2.519	347	6.435	380	0	0	0	0	9.681
EBITDA*	280	49	-9	-105	146	102	0	16	479
Nettowinst	113	24	-145	-92	7	32	-63	13	-111

* resultaat voor interestkosten, belastingen, afschrijvingen en amortisatie

De gesegmenteerde informatie voor het eerste half jaar van 2016 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	Totaal
Netto-omzet	2.155	556	8.708	333	0	0	0	0	11.752
EBITDA*	112	65	437	-82	127	26	0	20	705
Nettowinst	39	18	230	-74	-1	-49	-63	15	115

* 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 holding kosten zijn gealloceerd naar de verschillende groepsmaatschappijen.





WERKKAPITAAL

De mutaties in Handels- en overige vorderingen zijn ten opzichte van december 2016 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 2016 gedaald door seizoensinvloeden.

BELASTINGEN

Het toegepaste belasting tarief bedraagt 25%.

SCHULD AAN KREDIETINSTELLINGEN

Per 30 juni 2017 is de kredietfaciliteit, welke maximaal € 7.000.000 bedraagt, aangewend tot een bedrag van € 4.341.000 (per 30 juni 2016: € 3.393.000). 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 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, 24 augustus 2017

Raad van Commissarissen:

M.C. Udink (voorzitter)
J.A. Fentener van Vlissingen
C. Bickers
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 Aardewerfabriek
"De Porceleyne Fles Anno 1653"
voorheen Joost Thooft 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
— 1653 —
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 —

