

Koopovereenkomst overname Koninklijke Van Kempen & Begeer door Koninklijke Porceleyne Fles / Royal Delft getekend

Voorgenomen emissie en oproep Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders

Cijfers eerste halfjaar 2008 bekend

31-07-2008

Koopovereenkomst overname Koninklijke Van Kempen & Begeer door Koninklijke Porceleyne Fles / Royal Delft getekend

Delft – N.V. Koninklijke Delftsch Aardewerffabriek “De Porceleyne Fles Anno 1653”, voorheen Joost Thooft & Labouchere (Royal Delft) heeft heden nabeurs de koopovereenkomst getekend betreffende de overname van de aandelen in het kapitaal van B.V. Koninklijke Van Kempen & Begeer (“VKB”) van Corpeq B.V. VKB is een te Zoetermeer gevestigde producent van bestek, pannen, tafelaccessoires en keukenhulpen. Na ondertekening van een intentieverklaring tussen de partijen op 22 mei 2008 is het boekenonderzoek afgerond en hebben de partijen toegewerkt naar de inmiddels getekende koopovereenkomst.

Patrick Grasso, CEO van Royal Delft, stelt:

“Ik ben zeer verheugd met deze belangrijke mijlpaal voor de toekomst van zowel Royal Delft als Koninklijke Van Kempen & Begeer. Na de acquisitie van Royal Leerdam Crystal begin 2008 is de tijd rijp voor een grote stap richting de beoogde multi-brand & multi-channel strategie. Met deze acquisitie wordt een prachtige op keuken en tafelaccessoires gerichte onderneming toegevoegd aan Royal Delft met bekende merken als BK, Keltum, Gero en Royal VKB. De combinatie van Royal Delft en Van Kempen & Begeer betekent niet alleen een krachtenbundeling van twee eeuwenoude vaderlandse ondernemingen, maar biedt ook vele kansen om de merken internationaal nog sterker op de kaart te zetten. De komende fase zal in het teken staan van groei en het benutten van synergiepotentieel dat in deze combinatie besloten ligt.”

Voorgenomen emissie en Oproep Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders

Zoals in het persbericht van 22 mei 2008 reeds is aangekondigd is Royal Delft voornemens de acquisitie van VKB te financieren door middel van een aandelenuitgifte. De aandelenuitgifte zal geschieden door middel van een claimemissie die naar alle waarschijnlijkheid eind september van dit jaar zal plaatsvinden. Daarnaast zal Royal Delft de bestaande kredietlijnen van VKB continueren.

De overname van VKB en de aandelenuitgifte zullen onder andere ter goedkeuring worden voorgelegd aan de aandeelhouders middels een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders ("BAVA") op 21 augustus aanstaande. Vanaf vandaag zijn de volledige agenda en een aandeelhouderscirculaire beschikbaar op de website van Royal Delft (www.royaldelft.com) en via het hoofdbetaalkantoor ABN Amro met uitgebreide informatie over onder andere de acquisitie van VKB, de voorgenomen claimemissie, de ondernemingen (Royal Delft, Leerdam Crystal en VKB) en de nieuwe strategie.

Boron Investments N.V., die 51,64% van het aandelenkapitaal van Royal Delft vertegenwoordigt, heeft aangegeven haar belang minimaal op peil te willen houden en eventueel niet geplaatste aandelen onder de claimemissie op te nemen. Tevens heeft Boron Investments de intentie om tijdens de BAVA ten gunste van de overname en alle hieraan gerelateerde besluiten te stemmen.

Nieuwe strategie Royal Delft

Sinds de verandering van het management van Royal Delft in 2006 is haar strategie erop gericht minder afhankelijk te worden van het toerisme en de strategische focus te verleggen naar een volwaardige multi-brand & multi-channel producent van exclusieve interior design producten voor het hogere segment van de markt. Deze strategie van Royal Delft steunt daarbij op de volgende vier pilaren:

1. Aangaan van outsourcing partnerships
2. Ontwikkeling van additionele verkoopkanalen
3. Toevoegen van nieuwe producten en merken aan het assortiment
4. Productontwikkeling gericht op een jonger en dynamischer publiek

Om deze strategie te verwezenlijken heeft Royal Delft gekozen voor een beleid waarbij zowel autonome ontwikkeling van de organisatie, als het aangaan van acquisities een rol spelen. Begin 2008 is daartoe de eerste stap gezet met de overname van de exclusieve kristalproducent Royal Leerdam Crystal van het Amerikaanse Libbey. De beoogde overname van VKB is de tweede acquisitie waarmee Royal Delft wederom een grote stap zet richting het verwezenlijken van haar multi-brand & multi-channel strategie.

Profiel en strategie VKB

VKB biedt merkproducten aan met grote naamsbekendheid op het gebied van bestek, pannen, tafelaccessoires en keukenhulpen. De belangrijkste merken van VKB zijn BK (pannen en keukenhulpen), Keltum (bestek en tafelaccessoires), Gero (bestek, pannen en keukenhulpen) en Royal VKB (design pannen en keukenhulpen). VKB heeft de productie van haar merken verplaatst naar het verre oosten, waarbij een vijftal Aziatische leveranciers zorg draagt voor ongeveer 75% van de productie van VKB's assortiment. Een dochtervennootschap van VKB in Hong Kong ziet toe op de inkoop en kwaliteitscontrole. Op de hoofdvestiging in Zoetermeer vinden onder andere verkoop, logistiek, kwaliteitscontrole, opslag, design en ontwikkeling plaats. Er is tevens een showroom gevestigd. Met een brede klantenbasis realiseert VKB circa 60% van haar omzet bij haar top-10 klanten. Het merendeel van de omzet van VKB komt uit Nederland, met een groeiend deel van buiten de landsgrenzen.

De strategie van VKB steunt op twee pilaren, te weten 1) versterking van haar drie leidende merken BK, Gero en Keltum op de Nederlandse markt, en 2) versnelling van de internationale expansie en verdere ontwikkeling van haar vooraanstaande "Royal VKB" merk.

VKB heeft met een omzet van circa € 23 miljoen in 2007 een substantiële omvang in verhouding tot Royal Delft, waarmee de gecombineerde onderneming naar verwachting in staat is daadwerkelijke schaalvoordelen te behalen. Voor meer uitgebreide (financiële) achtergrondinformatie van de ondernemingen alsmede de transactie wordt verwezen naar voornoemde aandeelhouderscirculaire.

Rationale acquisitie VKB

Na een diepgaande analyse van VKB en de markten waarin zij actief is, verwacht Royal Delft dat er meerdere synergievoordelen kunnen worden behaald op het gebied van zowel productie als verkoop. Meer in het bijzonder verwacht Royal Delft onder andere voordelen te behalen op de volgende gebieden:

- *Outsourcing productie naar verre oosten*: Royal Delft wil de “bulkproductie” binnen haar assortiment verplaatsen naar lage-lonen landen, en kan daarvoor gebruik maken van de ervaringen van VKB in het verre oosten;
- *Additionele verkoopkanalen*: VKB heeft gevestigde klantrelaties met vele grote retailers alsmede toegang tot meer dan 20 internationale markten, die kunnen worden aangewend voor de overige merken binnen de nieuwe organisatie;
- *Design*: de combinatie van Royal Delft, Royal Leerdam Crystal en VKB biedt een breder assortiment van merken en producten waarmee de positionering richting de markt en bekende ontwerpers wordt verbeterd;
- *Klantfocus*: met name het designmerk Royal VKB is gericht op een jong en dynamisch publiek, waarvan de ervaringen kunnen worden ingezet voor de productontwikkeling bij Royal Delft en Royal Leerdam Crystal;
- *Kosten & overige operationele synergievoordelen*: de combinatie van de organisaties zal leiden tot synergievoordelen aan de kostenkant door onder meer sales- en marketinginitiatieven te combineren alsmede kostenvoordelen op het gebied van onder meer logistiek, opslag en administratie.

In de periode na afronding van de beoogde acquisitie zal Royal Delft een integratietraject in gang zetten, gericht op de realisatie van synergievoordelen.

Cijfers eerste halfjaar 2008 bekend

Royal Delft heeft het eerste halfjaar afgesloten met een positief bedrijfsresultaat voor rente en belasting van € 37.000,-. In dit resultaat is een eenmalige bate opgenomen van € 282.000,- die betrekking heeft op negatieve goodwill (badwill) die is gerealiseerd als gevolg van de overname van Royal Leerdam Crystal. De overname van Royal Leerdam Crystal is afgerond op 2 januari 2008. Royal Delft heeft een, in verhouding tot de overgenomen activa en passiva, aantrekkelijke overnamesom betaald waarbij een post ‘negatieve goodwill’ is gerealiseerd. Deze negatieve goodwill is ten gunste van het resultaat over het eerste half jaar van 2008 verantwoord in de geconsolideerde cijfers van Royal Delft. De geconsolideerde cijfers over het eerste halfjaar van 2008 omvatten de cijfers van zowel Royal Delft als Royal Leerdam Crystal. In dezelfde periode vorig jaar had de vennootschap exclusief Royal Leerdam Crystal een positief bedrijfsresultaat voor rente en belasting van € 283.000,-.

Het niveau van het positieve bedrijfsresultaat van 2007 is niet geëvenaard, wat met name is veroorzaakt doordat de omzet van de toeristische markt van zowel Royal Delft als Royal Leerdam Crystal in de eerste helft van 2008 onder de verwachtingen is gebleven. Bij Royal Delft bleef zowel het aantal bezoekers als het gemiddelde bestedingspatroon in de eerste helft van 2008 achter ten opzichte van de eerste helft van 2007. Een van de belangrijkste oorzaken hiervan is de steeds verder dalende koers van de Amerikaanse dollar. Daarnaast bleef zowel bij Royal Delft als bij Royal

Leerdam Crystal ook de business-to-business verkoop in de eerste helft van 2008 achter ten opzichte van dezelfde periode in 2007. Het veranderde economische klimaat is hierbij van invloed.

De directie van Royal Delft heeft verscheidene maatregelen in gang gezet teneinde de operationele resultaten te verbeteren, waaronder:

- Nieuwe commerciële initiatieven bij zowel Royal Delft als Royal Leerdam Crystal die een omzetstuwend effect zullen hebben en de afhankelijkheid van de toeristische markt verminderen;
- Kostenreductie door beperking inzet oproepkrachten;
- Uitwerken plan voor structurele maatregelen bij Royal Delft en Royal Leerdam Crystal.

Het plan voor structurele maatregelen bij Royal Delft hangt samen met het integratietraject met VKB, waarmee de onderneming verwacht een substantieel aantal synergievoordelen te realiseren. Tevens onderstreept de resultaatontwikkeling het belang van de ingezette multi-brand & multi-channel strategie, waarmee met de overname van VKB een grote stap wordt gezet.

Cijfers 1e halfjaar 2008/ 2007

<i>Totaal in duizenden Euro's</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Netto Omzet	2.397	2.102
Bedrijfsresultaat	37	283
Netto resultaat	14	195

Per aandeel in Euro's

Netto resultaat	0,05	0,73
-----------------	------	------

Adviseurs overname VKB

Royal Delft wordt in het acquisitieproces bijgestaan door financieel adviseur Lindenaar & Co Corporate Finance en Corpeq wordt geadviseerd door KPMG Corporate Finance. NautaDutilh N.V. en 2BLegal treden op als juridisch adviseur van Royal Delft met betrekking tot respectievelijk de claimmissie en de acquisitie. Van Benthem & Keulen treedt op als juridisch adviseur van Corpeq.

Over De Koninklijke Porceleyne Fles

Royal Delft is de toonaangevende producent van het authentieke Delfts blauw sieraardewerk en speciale keramische producten. De onderneming is niet alleen actief als kenniscentrum voor keramiek, maar ontvangt ook jaarlijks ruim 150.000 bezoekers vanuit de hele wereld die het ambachtelijke productieproces van Delfts aardewerk komen bezichtigen. Begin 2008 heeft Royal Delft de kristalproducent Royal Leerdam Crystal overgenomen.

Over Royal Leerdam Crystal

Royal Leerdam Crystal produceert een breed scala aan kristallen gebruiks- en siervoorwerpen, welke ambachtelijk worden vervaardigd. Al vanaf het begin van de twintigste eeuw trekt de fabriek kunstenaars aan om een esthetisch verantwoord assortiment gebruiks- en sierglas op de markt te brengen. De reputatie van Leerdam is gevestigd door beroemde glasontwerpers als Berlage, De Bazel, Lebeau, Lanooy, A.D. Copier en Meydam. Naast huisontwerper Siem van der Marel is sinds enkele jaren een wisselende groep van (jonge) vormgevers en kunstenaars aan de fabriek verbonden, die mede de uitstraling van Royal Leerdam Crystal bepalen.

Over Koninklijke Van Kempen & Begeer

Het sinds 1789 bestaande VKB is houdster van de merken Keltum (bestek en tafelaccessoires), Gero (bestek, pannen en keukenhulpen), BK (pannen en keukenhulpen), Q-Linair (pannen en keukenhulpen) en Royal VKB (design pannen en keukenhulpen). De ruim 200 jaar ervaring van het bedrijf is terug te vinden in het traditionele vakmanschap gecombineerd met de modernste technieken waarmee bestek, pannen, tafelaccessoires en keukenhulpen geproduceerd en op de markt gebracht worden.

Delft, 31 juli 2008
Tel. 015 – 2512030
info@royaldelft.com