



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

v/h Joost Thooft & Labouchere Delft
Rotterdamseweg 196 Delft

VERSLAG OVER HET 1^e HALFJAAR 2013

	pag.
Halfjaarbericht 2013	
Belangrijke ontwikkelingen 1^e halfjaar 2013	3
Halfjaarcijfers 2013	
geconsolideerde balans per 30 juni 2013	5
geconsolideerde winst - en verliesrekening 1 ^e halfjaar 2013	6
geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen	7
geconsolideerd kasstroomoverzicht	8
toelichting op de geconsolideerde halfjaarcijfers	9

Belangrijke ontwikkelingen eerste halfjaar 2013

Algemeen

Het eerste halfjaar is afgesloten met een nettoverlies van € 245.000 (nettowinst 2012: € 37.000). Het bedrijfsresultaat van -/- € 171.000 (2012: € 170.000) ligt € 341.000 lager dan vorig jaar.

De omzet daalde met 13,4% tot € 9,7 mln. (2012: € 11,2 mln.)

De bedrijfslasten zijn door voortdurende kostenbesparingen en lagere inkopen gedaald met € 1,2 mln.

De omzet van de consumentenmerken van Van Kempen & Begeer en BK Cookware is met 20% gedaald. Deze daling wordt veroorzaakt door lagere vraag van de Retail. Hierbij spelen zowel het lage consumentenvertrouwen, als de voorraadverlagingsdoelstellingen van Retailers een belangrijke rol.

De omzet bij Royal Delft is met 9,9% gedaald, voornamelijk veroorzaakt door minder orders in het Business to Business segment. De omzet in de toeristische branche bleef op het niveau van vorig jaar.

De omzet van Leerdam Crystal (+ 33%) is flink gestegen. Deze stijging is gerealiseerd door 2 succesvolle acties met oranjevasjes.

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

Omzet, Ebitda en netto resultaat

Totaal in duizenden euro	1 ^e hj 2013	1 ^e hj 2012
Netto Omzet	9.721	11.254
Ebitda	288	626
Bedrijfsresultaat	-/- 191	170
Netto resultaat (na belasting)	-/- 245	37
Per aandeel in euro's		
Netto resultaat	-0,32	0,05

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

bv Koninklijke Van Kempen & Begeer (VKB)

De omzet van VKB over het 1^e halfjaar 2013 is met 16,4% gedaald tot € 1,0 mln (2011: € 1,2 mln). De daling betreft zowel de designartikelen van RoyalVKB als het bestek van Keltum. De EBITDA is gedaald van -€ 3.000 tot -€ 171.000.

BK Cookware bv (BK)

De omzet van BK over het 1^e halfjaar 2013 is met 17,6% gedaald tot € 6,1 mln (2012: € 7,4 mln). Deze omzetdaling betreft alle traditionele retailkanalen. Het online-retailkanaal is gestabiliseerd. Ondanks doorgevoerde kostenbesparingen is de EBITDA gedaald van € 324.000 tot € 122.000.

BV Leerdam Crystal

Door de succesvolle verkoop van 2 series oranjevasjes (Beatrix 75 jaar en K(r)oningsvasje) is de omzet gestegen van € 529.000 tot € 706.000. Ondanks de extra kosten die deze acties met zich mee brachten kon de EBITDA stijgen van € 85.000 in het 1^e halfjaar 2012 naar € 144.000 in het 1^e halfjaar 2013. De overige activiteiten bleven gelijk aan vorig jaar.

De Porceleyne Fles BV (Royal Delft)

Dit onderdeel heeft de omzet in 2012 zien dalen met 9,9% (2011: + 25%), voornamelijk als gevolg van dalende verkopen op de Business to Businessmarkt. De omzet op de toeristische markt is nagenoeg gelijk gebleven, ondanks het sluiten van het eigen verkooppunt in Amsterdam. De EBITDA bleef met € 160.000 nagenoeg gelijk aan 2012 (€ 163.000).

Solvabiliteit

De solvabiliteit is met 54% hoger dan ultimo 2012 (49%). Deze verbetering wordt voornamelijk veroorzaakt door een lagere post Handels- en overige vorderingen. De financiële positie is onverkort sterk.

Bancaire Faciliteiten

Gedurende het 1^e halfjaar 2013 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", 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, 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 2^e halfjaar 2013

Gedurende het 2^e halfjaar zal de huidige strategie worden voortgezet, waarbij 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. Tevens wordt het reeds ingezette kostenbesparingsprogramma voortgezet.

Alhoewel het er op lijkt dat in 2013 het zwaartepunt komt te liggen in het 2^e halfjaar, kunnen wij vanwege de blijvende onzekerheid op zowel de toeristische markt als de retailmarkt, geen verwachting uitspreken voor het resultaat over geheel 2013.

Henk Schouten
Directeur

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

	30 juni 2013	31 dec. 2012
ACTIVA		
Vaste activa		
Immateriële vaste activa	2.045	1.960
Materiële vaste activa	4.795	4.681
Latente belastingvordering	225	171
Joint Venture	124	123
	<u>7.189</u>	<u>6.935</u>
Vlottende activa		
Voorraden	7.952	7.848
Handels- en overige vorderingen	2.607	5.604
Liquide middelen	218	166
	<u>10.777</u>	<u>13.618</u>
Totaal activa	17.966	20.553
EIGEN VERMOGEN		
Geplaatst kapitaal	763	763
Agioreserve	6.650	6.650
Overige reserves	2.288	2.532
Totaal eigen vermogen	<u>9.701</u>	<u>9.945</u>
VERPLICHTINGEN		
Langlopende verplichtingen		
Pensioenverplichtingen	203	203
Overige Personeelsgerelateerde voorzieningen	49	49
Leningen	266	114
	<u>518</u>	<u>366</u>
Kortlopende verplichtingen		
Leningen	168	64
Schuld aan kredietinstellingen	5.675	6.836
Handels- en overige schulden	1.904	3.283
Afgeleide financiële instrumenten	0	59
	<u>7.747</u>	<u>10.242</u>
Totaal verplichtingen	8.265	10.608
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	17.966	20.553

De toelichting op de pagina's 9 tot en met 12 vormen een integraal onderdeel van dit halfjaarbericht

**GECONSOLIDEERDE WINST-EN VERLIESREKENING OVER HET 1^e HALFJAAR 2013
(in duizenden euro's)**

	1 ^e hj 2013	1 ^e hj 2012
Netto omzet	9.721	11.254
Mutatie onderhanden werk	-34	-9
Inkoop grondstoffen en handelsgoederen	4.365	5.366
Lonen en salarissen	2.216	2.181
Sociale lasten	328	324
Pensioenkosten	209	191
Afschrijvingen op materiële vaste activa	303	302
Amortisatie immateriële vaste activa	156	154
Overige baten en lasten	0	-3
Overige bedrijfskosten	2.349	2.578
Totaal bedrijfslasten	9.892	11.084
Bedrijfsresultaat	-171	170
Financiële baten/(lasten)	-127	-115
Resultaat voor belastingen	-298	55
Belastingen	-53	18
Netto Resultaat	-245	37
Toekomend aan:		
Aandeelhouders Porceleyne Fles	-245	37
Verlies/Winst per aandeel (uitgedrukt in € per aandeel)		
Gewoon	-0.32	0,050
Verwaterd	-0.32	0,043

De toelichting op de pagina's 9 tot en met 12 vormen een integraal onderdeel van dit halfjaarbericht

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

	1 ^e hj 2013	1 ^e hj 2012
Netto resultaat	-245	37
Koersverschillen	1	-6
Hedge reserve	0	0
Totaal ongerealiseerde resultaten	1	-6
Totaal gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten	-244	31
Toegerekend aan:		
Aandeelhouders Royal Delft Groep	-244	31

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

	aandelen kapitaal	agio reserve	Overige Reserves	totaal eigen vermogen
Stand per 01 januari 2012	763	6.650	2.563	9.976
Aanpassing IAS19R			-110	-110
Herleide stand 1 jan. 2012	763	6.650	2.453	9.866
Resultaat 1 ^e halfjaar 2012			37	37
Koersresultaat deelnemingen			-6	-6
Stand per 30 juni 2012	763	6.650	2.484	9.897
Stand per 01 januari 2013	763	6.650	2.629	10.042
Aanpassing IAS19R			-97	-97
Herleide stand 1 jan. 2013	763	6.650	2.532	9.945
Resultaat 1 ^e halfjaar 2013			-245	-245
Koersresultaat deelnemingen			1	1
Stand per 30 juni 2013	763	6.650	2.288	9.701

De toelichting op de pagina's 9 tot en met 12 vormen een integraal onderdeel van dit halfjaarbericht

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT
(in duizenden euro's)

	1^e hj 2013	1^e hj 2012
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	1.871	311
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in (im)materiële vaste activa	-658	-575
Desinvesteringen in (im)materiële vaste activa	0	0
Acquisitie deelnemingen	0	0
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-658	-575
Netto kasstroom	1.213	-264
Netto kortlopende schuld begin periode		
Liquide Middelen	166	281
Kredietinstellingen	-6.836	-5.755
	-6.670	-5.474
Netto kortlopende schuld einde periode		
Liquide Middelen	218	219
Kredietinstellingen	-5.675	-5.957
	-5.457	-5.738
Mutatie boekjaar (netto kasstroom)	1.213	-264

De toelichting op de pagina's 9 tot en met 12 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 betreffen 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 1^e halfjaar van 2013 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 2012 toegepaste grondslagen, met uitzondering van de volgende wijziging: Met ingang van 1 januari 2013 is de aangepaste standaard IAS 19 'Employee Benefits' van toepassing. Deze wijziging heeft effect op de jaarrekening van Royal Delft. De in de jaarrekening 2012 gehanteerde corridor methode is komen te vervallen. Alle actuariële winsten en verliezen dienen volgens de nieuwe standaard te worden verwerkt in het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten. In overeenstemming met IAS 8 hebben we de vergelijkende cijfers over 2012 hierop aangepast. (zie het verloopstaatje Eigen Vermogen op pagina 7) Tevens is een staatje opgenomen waarin de effecten van de nieuwe standaard IAS19R op de balans per 31-12-2012 worden weergegeven. De nieuwe standaard heeft geen effect op het resultaat 2012.

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 01-01-2013	4.681	1.960
Investerings	417	241
Desinvesteringen	0	0
Afschrijvingen en amortisatie	-303	-156
Boekwaarde per 30-06-2013	4.795	2.045
Boekwaarde per 01-01-2012	4.522	2.242
Investerings	516	59
Desinvesteringen	0	0
Afschrijvingen en amortisatie	-302	-154
Boekwaarde per 30-06-2012	4.736	2.147

Segmentatie

Gesegmenteerde resultaten 1^e halfjaar 2013

	Van Kempen & Begeer	BK Cookware	Porceleyne Fles enkelv.	Leerdam Crystal	niet toegewezen	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

Gesegmenteerde resultaten 1^e halfjaar 2012

	Van Kempen & Begeer	BK Cookware	Porceleyne Fles enkelv.	Leerdam Crystal	niet toegewezen	totaal
Netto omzet	1.232	7.358	2.135	529	0	11.254
EBITDA	-3	324	163	85	57	626
Netto winst	-142	167	13	43	-44	37

Deze omzet wordt hoofdzakelijk in Nederland gerealiseerd.

De kolom “niet toegewezen” 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 2012 te verklaren uit seizoenseffecten.

Ook de Handels- en overige schulden zijn ten opzichte van december 2012 gedaald door seizoensinvloeden.

Belastingen

Het toegepaste belasting tarief bedraagt 25,0%.

Pensioenverplichtingen

Het effect van de nieuwe standaard IAS 19R op de balans is als volgt:

Aanpassingen vanwege IAS 19R			
In duizenden euro's	IAS19 31 dec 2012	Aanpassing	IAS 19R 31 dec 2012
Totaal Activa	20.553	0	20.553
Passiva:			
Eigen vermogen	10.152	-207	9.945
Pensioenverplichtingen	-4	207	203
Overige personeelsvoorzieningen	49		49
Leningen	114		114
Totaal Langlopende verplichtingen	159		366
Kortlopende verplichtingen	10.242		10242
Totaal Passiva	20.553		20553

Schuld aan kredietinstellingen

Per 30 juni 2013 is de kredietfaciliteit, welke maximaal € 8.800.000 bedraagt, aangewend tot een bedrag van € 5.675.000 (per 30 juni 2012: € 5.957.000). De fair value van de faciliteit benadert de nominale waarde.

Seizoensinvloeden

Van Kempen & Begeer wordt 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. Voor Leerdam Crystal verwachten we dit jaar door de hoge omzet in het 1^e halfjaar van oranjevasjes een lagere omzet in het 2^e halfjaar. Voor BK Cookware zal dit jaar in sterkere mate gelden dat het 2^e halfjaar een hogere omzet wordt gehaald dan in het 1^e halfjaar.

Delft, 27 augustus 2013

Raad van Commissarissen:

M.C. Udink (voorzitter)
J.A. Fentener van Vlissingen
C. Bikkers
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