



Miko NV
Steenweg op Mol 177
2300 Turnhout
KBO nr. 0404.175.739
RPR Turnhout

Halfjaarlijks financieel verslag 2013

GECONSOLIDEERDE RESULTATEN

De omzet steeg met 3,9 % ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar, van 73,7 miljoen euro tot 76,6 miljoen euro. Ruim driekwart van de groepsomzet werd gerealiseerd in het buitenland.

De EBIT (winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten en belastingen) bedroeg 5,8 miljoen euro, dit is 1,5 % meer dan in de eerste jaarhelft van 2012. Er werden evenwel aanzienlijke éénmalige kosten gemaakt in verband met overnames (zie onder "belangrijke gebeurtenissen"), voor een bedrag van ca. 500.000 euro. Het betreft onder meer advocatenkosten, succesvergoedingen en due diligence-kosten. Zonder deze éénmalige kosten zou de toename van de EBIT 10,7 % bedragen.

De EBITDA (winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen) bedroeg 9,6 miljoen euro of 1,2 % meer dan in dezelfde periode vorig jaar. Ingeval van correctie van de éénmalige overnamekosten zou de EBITDA zijn toegenomen met 6,7 %.

De nettowinst bedroeg 4,3 miljoen euro, een stijging met 0,8 % de eerste zes maanden van 2012. Met bovenvermelde correctie zou de nettowinst zijn gestegen met 9 %.

BALANS EN KASSTROMEN

De verschillende overnames tijdens de eerste jaarhelft hadden ook hun impact op de balans. Ze werden onder meer gefinancierd door nieuwe leningen voor een bedrag van in totaal ca. 8,5 miljoen euro. Bovendien werd een schuld opgenomen ten bedrage van 1,9 miljoen euro in verband met de verplichting die werd aangegaan om in de toekomst (ten vroegste over vijf jaar) de resterende 30 % aandelen in ABC Mokka (Denemarken) te verwerven.

De overgenomen vennootschappen werden per 30 juni integraal geconsolideerd. Hierbij is op te merken dat ABC Mokka nog niet bijdraagt tot het resultaat van de groep, aangezien de overname vlak voor de afsluitdatum plaatsvond.

Er werd voor 7,9 miljoen euro geïnvesteerd, hetgeen leidde tot een nettotoename van de materiële vaste activa met ca. 5 miljoen euro.

De cashpositie daalde over het eerste halfjaar met 9 miljoen euro, hetgeen toe te schrijven is aan de reeds vermelde overnames, die gedeeltelijk met beschikbare middelen betaald werden, alsmede aan de investeringen in materiële vaste activa.

De kasstroom uit operationele activiteiten steeg tegenover dezelfde periode van vorig jaar echter van 1,5 miljoen euro naar 4,2 miljoen euro.



SEGMENTINFORMATIE

Het koffiesegment zette in de eerste jaarhelft een omzet neer van 36,9 miljoen euro. Dit is 2,29 % meer dan vorig jaar en vertegenwoordigt 48,20 % in de groepsomzet. In zowat alle thuislanden lag de omzet onder vuur. Zoals voorheen al aangekondigd, ondervond vooral Frankrijk een omzetsdaling na het wegvallen van een groot contract. Maar ook in België, Nederland en het Verenigd Koninkrijk was het moeilijk. Dit hangt samen met de economische crisis, die leidt tot afslankingen binnen bedrijven en een toename van het aantal faillissementen, zowel in de horeca- als in de kantorensector. Met de gestegen omzet in Duitsland en de overname van het Zweedse Kaffekompaniet, waarvan de omzet voor vier maanden is opgenomen, bleef de omzetevolutie van de koffieserviceafdeling evenwel positief.

Het kunststofsegment was goed voor 39,7 miljoen euro, of een stijging van 5,41 % tegenover vorig jaar. Dit segment is daarmee goed voor 51,80 % van de totale omzet. De stijging kwam er vooral dankzij de meerverkoop aan nieuwe klanten. Deze meerverkoop wist enkele negatieve tendensen te compenseren. Zo had de erg matige lente tot gevolg dat het roomijsseizoen laat op gang kwam. Dozen voor roomijs behoren tot de core business van de kunststofverpakkingafdeling.

Het bedrijfsresultaat (EBIT) van de koffieserviceafdeling ging met 18,4 % achteruit. De bedrijfscashflow (EBITDA) kende een marginale stijging met 0,6 %. Zoals reeds aangehaald werden er binnen de koffieserviceafdeling éénmalige kosten gemaakt naar aanleiding van overnames. Zonder deze kosten zouden de EBIT en EBITDA van de koffieserviceafdeling gestegen zijn met respectievelijk 7,2 % en 14,9 %. In de eerste jaarhelft van 2013 was er een zachte neerwaartse trend van de prijzen voor ruwe koffie op de wereldmarkt merkbaar. Dit speelde de marges in de kaart. De investeringen voor de aankoop van koffietoestellen die vervolgens in bruikleen of huur werden geplaatst, bedroegen in het eerste halfjaar 2,5 miljoen euro.

De bedrijfswinst (EBIT) en bedrijfscashflow (EBITDA) van de kunststofverpakkingafdeling namen met respectievelijk 12,5 % en 1,5 % toe. Deze stijging hangt samen met de toegenomen omzet. Het feit dat de afschrijvingen sterk zijn gedaald verklaart waarom de EBIT relatief sterker toeneemt dan de EBITDA. De investeringen in dit segment bedroegen 5 miljoen euro. Deze hadden betrekking op de bouw van bijkomende productieruimte voor de vestiging in Polen en de aankoop van machines, matrijzen en randapparatuur.

BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN

Sinds meer dan een jaar werd binnen de koffieserviceafdeling gezocht naar een overnamemogelijkheid binnen de Scandinavische regio. Dit gaf in de eerste jaarhelft van 2013 aanleiding tot twee overnames. In Zweden werden alle aandelen verworven van het bedrijf "Kaffekompaniet", dat gevestigd is in Göteborg en met 23 medewerkers een omzet van ca. 6 miljoen euro realiseert. En in Denemarken werd een belang van 70 % genomen in het koffieservicebedrijf "ABC Mokka", dat gevestigd is in Kopenhagen en met 20 medewerkers een omzet behaalt van 6,5 miljoen euro. In Australië werden nog de activa en de klantenportefeuille van Corporate Coffee Solutions overgenomen, goed voor een omzet van ca. 1,2 miljoen euro.

Binnen het kunststofsegment zijn grootse werken bezig in de Poolse vestiging waar een nieuwe productiehuis wordt gebouwd om er de snelle groei op te vangen. Vorig jaar werd er al een nieuw magazijn in gebruik genomen.

BELANGRIJKSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN

Op basis van de gegevens waarover de vennootschap op dit moment beschikt, is er geen reden om aan te nemen dat de risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap in de



tweede jaarhelft te maken zal hebben, op aanzienlijke wijze zouden verschillen van deze die werden opgenomen in het jaarverslag over 2012.

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

Er vonden in de eerste jaarhelft geen transacties met verbonden partijen plaats die materiële gevolgen zouden kunnen hebben voor de financiële positie of de resultaten van de vennootschap.

VOORUITZICHTEN

Ondanks de stijging van de EBIT met meer dan 10 % (zonder eenmalige kosten), merken we duidelijk dat het ongunstige economische klimaat ons parten speelt in alle geledingen van het cliënteel, en in het bijzonder bij onze koffieserviceklanten, zowel bij kantoren als in de horeca. Bovendien blijft ook de evolutie van de grondstoffenprijzen een onzekere factor. We hoeden er ons bijgevolg voor om uitspraken te doen over de rest van 2013.

Opgesteld op 30 augustus 2013.

Namens de raad van bestuur,

Jan Michielsen
Gedelegeerd bestuurder

Frans Van Tilborg
Gedelegeerd bestuurder
CEO



Verkorte financiële overzichten januari-juni 2013

Geconsolideerde resultatenrekening volgens IFRS (in KEUR)

	30/06/2013 (KEUR)			30/06/2012 (KEUR)		
Opbrengsten			76.619			73.705
Opbrengsten uit de verkoop van goederen	74.478			71.479		
Huurinkomsten	2.019			1.861		
Opbrengsten verkopen vaste activa	122			365		
Overige exploitatiebaten		1.372			1.167	
Grond- en hulpstoffen	-40.302			-38.945		
Personeelskosten	-17.164			-15.555		
Afschrijving en amortisaties	-3.651			-3.777		
Overige exploitatiekosten	-11.038			-10.848		
Totale kosten		-72.155			-69.125	
Winst uit operationele activiteiten vóór belasting en financieringskosten			5.836			5.747
Netto financieel resultaat		-245			-315	
Financiële baten	161			162		
Financiële lasten	-406			-477		
Winst vóór belastingen			5.591			5.432
Vennootschapsbelasting		-1.306			-1.140	
Nettowinst van de groep			4.285			4.292
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		-6			37	
Toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO			4.291			4.255
Gewone winst per aandeel, Toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO (in euro)			3,45			3,43
Verwaterde winst per aandeel, Toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO (in euro)			3,43			3,43



Geconsolideerd overzicht van het gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaat

	30/06/2013 (KEUR)		30/06/2012 (KEUR)	
Nettoresultaat van het boekjaar		4.285		4..292
Valutakoersverschillen	-1.041		764	
Overige baten en lasten	5		4	
Totaal van gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat		3.249		5.060
Toerekenbaar aan aandeelhouders Miko	-6		5.028	
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	3.255		32	



Geconsolideerde balans volgens IFRS (in KEUR)

	30/06/2013 (KEUR)		2012 (KEUR)	
ACTIVA				
<u>Vaste activa</u>				
Materiële vaste activa	39.247		35.624	
Immateriële vaste activa	16.956		4.928	
Uitgestelde belastingvorderingen	423		552	
Handels- en overige vorderingen op meer dan één jaar	504		291	
Totaal vaste activa		57.130		41.395
<u>Vlottende activa</u>				
Voorraden	22.268		21.323	
Handels- en overige vorderingen op minder dan één jaar	32.902		26.738	
Geldmiddelen en kasequivalenten	5.552		12.090	
Totaal vlottende activa		60.722		60.151
Totaal activa		117.852		101.546
PASSIVA				
<u>Eigen vermogen</u>				
Geplaatst kapitaal	5.065		5.065	
Reserves en overgedragen resultaat	58.717		58.215	
Omrekeningsverschillen	-665		376	
Totaal eigen vermogen voor Miko-aandeelhouders		63.117	63.657	
Minderheidsbelangen	644		439	
Totaal eigen vermogen		63.761		64.095
<u>Schulden op meer dan één jaar</u>				
Rentedragende leningen op meer dan één jaar	17.753		9.148	
Verplichtingen inzake personeel	436		476	
Uitgestelde belastingverplichtingen	3.263		3.197	
Handelsschulden en overige schulden op meer dan één jaar	892		944	
Langlopende voorzieningen	277		56	
Totaal schulden op méér dan één jaar		22.621		13.821
<u>Schulden op ten hoogste één jaar</u>				
Rentedragende leningen op ten hoogste één jaar	11.241		6.879	
Te betalen belastingen en sociale zekerheidsschulden	5.261		3.325	
Handels- en overige schulden op ten hoogste één jaar	14.968		13.426	
Totaal schulden op ten hoogste één jaar		31.470		23.630
Totaal passiva		117.852		101.546



Tabel evolutie eigen vermogen (in KEUR)

	Kapitaal	Reserves en overgedragen resultaat	Omrekeningsverschillen	Minderheidsbelangen	Totaal
Balans op 01/01/2012	5.065	52.877	-648	426	57.720
Winst van het boekjaar		6.419		60	6.479
Netto inkomen(kost), rechtstreeks in eigen vermogen			1.024	-2	1.022
Subtotaal	5.065	59.296	376	484	65.221
Waarde van het aandelenoptieplan		111			111
Overige					0
Dividend gerelateerd aan 2011		-1.192		-45	-1.237
Toename/(afname) aandeel van derden door wijziging deelnameverhouding					
Balans op 31/12/2012	5.065	58.215	376	439	64.095
Winst van het boekjaar		4.291		-6	4.285
Niet-gerealiseerde resultaten		5	-1.041		-1.036
Subtotaal	5.065	62.511	-665	433	67.344
Waarde van het aandelenoptieplan		-352			-352
Overige ¹		-1.893			-1.893
Dividend gerelateerd aan 2012		-1.317		-60	-1.377
Toename/(afname) aandeel van derden door wijziging deelnameverhouding		-232		271	39
Balans op 30/06/2013	5.065	58.717	-665	644	63.761

¹ Deze post heeft betrekking op de geactualiseerde waarde van de toekomstige verplichting om een minderheidsbelang in een van de groepsvennootschappen over te nemen van derden.



Geconsolideerd kasstroomoverzicht

	30/06/2013 (KEUR)	30/06/2012 (KEUR)
OPERATIONELE ACTIVITEITEN		
Winst uit operationele activiteiten vóór belasting en financieringskosten (EBIT)	5.836	5.747
Vennootschapsbelasting	-1.306	-1.141
<u>Niet-kaskosten</u>		
Afschrijvingen en amortisaties, waardeverminderingen	3.651	3.777
Andere niet-kaskosten	-99	26
<u>Werkkapitaal</u>		
(Toename)/daling handels- en overige vorderingen op meer dan 1 jaar	-214	82
(Toename)/daling voorraden	-945	-483
(Toename)/daling handels- en overige vorderingen minder dan 1 jaar	-6.164	-9.208
Toename/(daling) te betalen belastingen en sociale lasten	1.935	245
Toename/(daling) handels- en overige schulden op meer dan 1 jaar	-52	-166
Toename/(daling) handels- en overige schulden op minder dan 1 jaar	1.542	2.638
Kasstroom uit operationele activiteiten	4.184	1.517
INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Aankopen immateriële vaste activa	-12.376	-13
Aankopen materiële vaste activa	-7.886	-3.921
Verkopen materiële vaste activa	338	2.071
Andere	-80	-2
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-20.004	-1.865
FINANCIËLE ACTIVITEITEN		
Aankoop eigen aandelen		
Dividenden	-1.377	-1.192
Andere	46	3
Opname van leningen	9.500	200
Aflossing van leningen	-952	-2.642
Intresten	-245	-315
Kasstroom uit financiële activiteiten	6.972	-3.946
Omrekeningsverschillen	-217	205
Totale kasstroom	-9.065	-4.089



Segmentinformatie

Periode eindigend op 30/06/2013 (KEUR)	Koffie	Kunststof	Algemeen ³	Totaal
Totale verkopen	37.823	37.725		77.548
Verkopen aan andere segmenten	-916	-13		-929
Verkopen aan externe klanten	36.907	39.712		76.619
Winsteliminatie tussen segmenten			-15	-15
Consolidatie				0
Niet toegewezen kosten en opbrengsten			-332	-332
EBITDA ¹	3.860	6.044	-297	9.607
Segmentresultaat (EBIT ²)	1.825	4.358	-347	5.836
Financieel resultaat			-245	-245
Vennootschapsbelasting			-1.306	-1.306
Groepswinst voor minderheidsbelang				4.285
Minderheidsbelang				-6
Nettowinst				4.291

¹ Winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen

² Winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten en belastingen

³ Niet-gealloceerde elementen en consolidatie-entries

NB: Deze verkorte financiële overzichten zijn niet door de commissaris gecontroleerd.



Verantwoordelijkheidsverklaring

We verklaren dat, voor zover ons bekend, de verkorte geconsolideerde financiële overzichten voor de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2013, opgesteld in overeenstemming met de IFRS-richtlijnen zoals goedgekeurd door de EU,

- een getrouw beeld geven van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst van Miko NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen; en
- het tussentijds jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de belangrijkste gebeurtenissen die zich in de eerste zes maanden van het boekjaar hebben voorgedaan en van eventuele belangrijke transacties tussen Miko NV en de met haar verbonden vennootschappen, en dat in het tussentijds jaarverslag de wezenlijke risico's waarmee de groep in de tweede jaarhelft zal worden geconfronteerd, zijn beschreven.

In naam en voor rekening van de raad van bestuur,

Jan Michielsen
Gedelegeerd bestuurder

Frans Van Tilborg
Gedelegeerd bestuurder
CEO