



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

Halfjaarlijks financieel verslag 2014

GECONSOLIDEERDE RESULTATEN

De omzet steeg met 9,8 % ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar, van 76,6 miljoen euro tot 84,1 miljoen euro. Deze stijging is voor een belangrijk deel te danken aan de overnames die in de eerste helft van 2013 gebeurden in Zweden en Denemarken. Daarnaast slaagde de groep erin de verkochte volumes en het prijsniveau op peil te houden of zelfs te doen stijgen.

De EBIT (winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten en belastingen) bedroeg 6,3 miljoen euro, dit is 8,5 % meer dan in de eerste jaarhelft van 2013.

De EBITDA (winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen) bedroeg 11,4 miljoen euro of 18,8 % meer dan in dezelfde periode vorig jaar. Dit is een gevolg van de sterk gestegen afschrijvingen naar aanleiding van de aanzienlijke investeringen die in 2013 gebeurden.

De nettowinst bedroeg 4,4 miljoen euro, een stijging met 3,0 % ten opzichte van de eerste zes maanden van 2013.

BALANS EN KASSTROMEN

Het balanstotaal steeg met ca. 18,5 miljoen euro. Dit is enerzijds te wijten aan een seizoenseffect, met name de traditioneel sterke verkopen in mei en juni, dat leidt tot een hoger bedrag aan uitstaande klantenvorderingen, en anderzijds aan de opname van nieuwe leningen (o.a. voor de uitbreiding van de vestiging in Polen en voor de joint venture in Indonesië – zie verder).

Er werd voor 7,2 miljoen euro geïnvesteerd.

De cashpositie nam met 6,6 miljoen euro toe over het eerste halfjaar. Deze stijging komt bijna volledig voor rekening van de kasstroom uit operationele activiteiten.

SEGMENTINFORMATIE

Het koffiesegment zette in de eerste jaarhelft een omzet neer van 42,6 miljoen euro. Dit is 15,4 % meer dan vorig jaar en vertegenwoordigt 50,6 % in de groepsomzet. Deze stijging vloeit voort uit de overnames in Scandinavië, maar ook uit de gestegen verkopen in de meeste andere thuislanden, in het bijzonder Duitsland, het Verenigd Koninkrijk en Frankrijk.

Het kunststofsegment was goed voor 41,6 miljoen euro, of een stijging van 4,7 % tegenover vorig jaar. Dit segment is daarmee goed voor 49,4 % van de totale omzet. Vooral de roomijsverpakkingen en de thermoformafdeling, die schaaltes voor kant-en-klaar maaltijden produceert, deden het erg goed.

Het bedrijfsresultaat (EBIT) van de koffieserviceafdeling ging met maar liefst 82,7 % vooruit. De bedrijfscashflow (EBITDA) kende een stijging met 54,1 %. Deze resultaten hangen samen met de overnames in Scandinavië en met de betere marges die gerealiseerd konden worden dankzij het aankoopbeleid voor ruwe koffie.



De investeringen in dit segment bedroegen in het eerste halfjaar van 2014 1,8 miljoen euro.

De bedrijfswinst (EBIT) en bedrijfscashflow (EBITDA) van de kunststofverpakkingafdeling namen met respectievelijk 24,5 % en 6,4 % af. Verschillende factoren speelden hierin een rol. De afschrijvingen namen sterk toe als gevolg van de aanzienlijke investeringen bij de vestiging in Polen. Het betreft nieuwe productie-, opslag- en kantoorruimte die recent werd ingericht en enkele productielijnen voor een belangrijk contract dat werd binnengehaald in Duitsland. Voorts lag een belangrijke productielijn gedurende enkele maanden stil voor onderhoudswerken. Ten slotte werden er aanzienlijke kosten gemaakt voor het joint venture-project in Indonesië.

De investeringen in dit segment bedroegen 5,3 miljoen euro.

BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN

In het kunststofsegment werd een joint venture opgezet met Innoware in Indonesië. Innoware is een kunststofverwerkende onderneming die actief is in dezelfde doelmarkt als Miko Pac en een omzet van 4,5 miljoen euro behaalt. In de "Packaging"-afdeling worden kunststofdoosjes geproduceerd voor de voedingsindustrie, voornamelijk voor roomijs. De "Promo"-afdeling focust zich op de productie van kunststof promotieproducten, zoals bijvoorbeeld zeepdoosjes of bekers.

Indonesië heeft op lange termijn veel potentieel, dankzij de meer dan 250 miljoen inwoners en de snel groeiende middenklasse. Indonesië kan door zijn goede centrale ligging ook toegang verschaffen tot het hele Aziatische continent. Grote voedingsconcerns stappen geleidelijk over van "regional" naar "global suppliers". Om dergelijk cliënteel te kunnen blijven bevoorraden, is het noodzakelijk om ook buiten Europa productievevestigingen uit te bouwen.

In de cijfers over het eerste halfjaar van 2014 is Innoware nog niet opgenomen.

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 2013.

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

De vennootschap heeft ingevolge een lening op balansdatum een schuld van 2.375.000 euro aan Imko Holding NV, dat een belang van 22,81 % in Miko NV heeft. Bij de verlenging van deze leningovereenkomst werd de procedure van art. 524 W. Venn. toegepast.

Voor het overige vonden er 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

Hoewel de prijzen voor ruwe koffie op de wereldmarkt recent terug zijn gestegen zijn wij positief over de toekomst.

Opgesteld op 26 augustus 2014.



Namens de raad van bestuur,

Jan Michielsen
Gedelegeerd bestuurder

Frans Van Tilborg
Gedelegeerd bestuurder
CEO



Verkorte financiële overzichten januari-juni 2014

Geconsolideerde resultatenrekening volgens IFRS (in KEUR)

	30/06/2014 (KEUR)			30/06/2013 (KEUR)		
Opbrengsten			84.128			76.619
Opbrengsten uit de verkoop van goederen	81.785			74.478		
Huurinkomsten	2.264			2.019		
Opbrengsten verkopen vaste activa	79			122		
Overige exploitatiebaten		1.751			1.372	
Grond- en hulpstoffen	-43.351			-40.302		
Personeelskosten	-18.512			-17.164		
Afschrijving en amortisaties	-4.872			-3.651		
Overige exploitatiekosten	-12.813			-11.038		
Totale kosten		-79.548			-72.155	
Winst uit operationele activiteiten vóór belasting en financieringskosten			6.331			5.836
Netto financieel resultaat		-250			-245	
Financiële baten	168			161		
Financiële lasten	-418			-406		
Winst vóór belastingen			6.081			5.591
Vennootschapsbelasting		-1.573			-1.306	
Nettowinst van de groep			4.508			4.285
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		91			-6	
Toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO			4.417			4.291
Gewone winst per aandeel, Toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO (in euro)			3,56			3,45
Verwaterde winst per aandeel, Toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO (in euro)			3,54			3,43



Geconsolideerd overzicht van het gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaat:

	30/06/2014 (KEUR)		30/06/2013 (KEUR)	
Nettoresultaat van het boekjaar		4.508		4.285
Valutakoersverschillen	12		-1.041	
Overige baten en lasten			5	
Totaal van gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat		4.520		3.249
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	91		-6	
Toerekenbaar aan aandeelhouders Miko		4.429	3.255	



Geconsolideerde balans volgens IFRS (in KEUR)

	30/06/2014 (KEUR)	31/12/2013 (KEUR)	
ACTIVA			
<u>Vaste activa</u>			
Materiële vaste activa	44.856	41.868	
Immateriële vaste activa	15.685	16.214	
Uitgestelde belastingvorderingen	524	581	
Handels- en overige vorderingen op meer dan één jaar	330	375	
Totaal vaste activa	61.395	59.038	
<u>Vlottende activa</u>			
Voorraden	23.312	21.311	
Handels- en overige vorderingen op minder dan één jaar	35.137	27.551	
Geldmiddelen en kasequivalenten	16.763	10.162	
Totaal vlottende activa	75.212	59.024	
Totaal activa	136.607	118.062	
PASSIVA			
<u>Eigen vermogen</u>			
Geplaatst kapitaal	5.065	5.065	
Reserves en overgedragen resultaat	64.520	61.543	
Omrekeningsverschillen	-74	-86	
Totaal eigen vermogen voor Miko-aandeelhouders	69.511	66.522	
Minderheidsbelangen	667	787	
Totaal eigen vermogen	70.178	67.309	
<u>Schulden op meer dan één jaar</u>			
Rentedragende leningen op meer dan één jaar	22.859	16.659	
Verplichtingen inzake personeel	617	634	
Uitgestelde belastingverplichtingen	3.932	3.870	
Handelsschulden en overige schulden op meer dan één jaar	794	794	
Langlopende voorzieningen,	467	508	
Totaal schulden op méér dan één jaar	28.669	22.464	
<u>Schulden op ten hoogste één jaar</u>			
Rentedragende leningen op ten hoogste één jaar	12.826	9.271	
Te betalen belastingen en sociale zekerheidsschulden	6.374	5.271	
Handels- en overige schulden op ten hoogste één jaar	18.560	13.747	
Totaal schulden op ten hoogste één jaar	37.760	28.289	
Totaal passiva	136.607	118.062	



Tabel evolutie eigen vermogen (in KEUR)

	Kapitaal	Reserves en overgedragen resultaat	Omrekeningsverschillen	Minderheidsbelangen	Totaal
Balans op 01/01/2013	5.065	58.215	376	439	64.095
Winst van het boekjaar		7.121		172	7.293
Netto inkomen(kost), rechtstreeks in eigen vermogen		-23	-462	5	-480
Subtotaal	5.065	65.313	-86	616	70.908
Waarde van het aandelenoptieplan		-352			-352
Overige		-1.893			-1.893
Dividend gerelateerd aan 2012		-1.317		-60	-1.377
Toename/(afname) aandeel van derden door wijziging deelnameverhouding		-208		231	23
Balans op 31/12/2013	5.065	61.543	-86	787	67.309
Winst van het boekjaar		4.417		91	4.508
Niet-gerealiseerde resultaten			12		12
Subtotaal	5.065	65.960	-74	878	71.829
Waarde van het aandelenoptieplan					
Overige					
Dividend gerelateerd aan 2013		-1.440		-211	-1.651
Toename/(afname) aandeel van derden door wijziging deelnameverhouding					
Balans op 30/06/2014	5.065	64.520	-74	667	70.178



Geconsolideerd kasstroomoverzicht

	30/06/2014 (KEUR)		30/06/2013 (KEUR)	
OPERATIONELE ACTIVITEITEN				
Winst uit operationele activiteiten vóór belasting en financieringskosten (EBIT)	6.331		5.836	
Vennootschapsbelasting	-1.573		-1.306	
<u>Niet-kaskosten</u>				
Afschrijvingen en amortisaties, waardeverminderingen	4.872		3.651	
Andere niet-kaskosten	-17		-99	
<u>Werkkapitaal</u>				
(Toename)/daling handels- en overige vorderingen op meer dan 1 jaar	45		-214	
(Toename)/daling voorraden	-2.001		-945	
(Toename)/daling handels- en overige vorderingen minder dan 1 jaar	-7.586		-6.164	
Toename/(daling) te betalen belastingen en sociale lasten	1.103		1.935	
Toename/(daling) handels- en overige schulden op meer dan 1 jaar	0		-52	
Toename/(daling) handels- en overige schulden op minder dan 1 jaar	4.812		1.542	
Kasstroom uit operationele activiteiten		5.986		4.184
INVESTERINGSACTIVITEITEN				
Aankopen immateriële vaste activa	-15		-12.376	
Aankopen materiële vaste activa	-7.204		-7.886	
Verkopen materiële vaste activa	216		338	
Andere			-80	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-7.003		-20.004
FINANCIËLE ACTIVITEITEN				
Aankoop eigen aandelen				
Dividenden	-1.651		-1.377	
Andere			46	
Opname van leningen	10.050		9.500	
Aflossing van leningen	-718		-952	
Intresten	-250		-245	
Kasstroom uit financiële activiteiten		7.431		6.972
Omrekeningsverschillen		-237		-217
Totale kasstroom		6.177		-9.065



Segmentinformatie

Periode eindigend op 30/06/2014 (KEUR)	Koffie	Kunststof	Algemeen ³	Totaal
Totale verkopen	43.639	41.620		85.259
Verkopen aan andere segmenten	-1.068	-63		-1.131
Verkopen aan externe klanten	42.571	41.557		84.128
Winsteliminatie tussen segmenten			25	25
Consolidatie				0
Niet toegewezen kosten en opbrengsten			-316	-316
EBITDA ¹	5.950	5.657	-198	11.409
Segmentresultaat (EBIT ²)	3.333	3.289	-291	6.331
Financieel resultaat			-250	-250
Vennootschapsbelasting			-1.573	-1.573
Groepswinst voor minderheidsbelang				4.508
Minderheidsbelang				91
Nettowinst				4.417

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 6 maanden afgesloten op 30 juni 2014, 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 beeld geeft omtrent de toestand op balansdatum, de gang van zaken gedurende de eerste 6 maanden van het boekjaar van Miko NV en van de met haar verbonden ondernemingen waarvan de gegevens in haar jaarrekening zijn opgenomen en dat in het tussentijds jaarverslag de wezenlijke risico's waarmee Miko NV wordt geconfronteerd, zijn beschreven.

In naam en voor rekening van de raad van bestuur,

Jan Michielsen
Gedelegeerd bestuurder

Frans Van Tilborg
Gedelegeerd bestuurder
CEO