



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

Halfjaarlijks financieel verslag 2015

GECONSOLIDEERDE RESULTATEN

De omzet steeg met 11,5 % ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar, van 84,1 miljoen euro tot 93,8 miljoen euro. Deze stijging is vooral te danken aan interne groei. Ook de overnames die verricht werden in Indonesië (2014) en Noorwegen (2015) hadden een gezonde impact. Daarnaast slaagde de groep erin de verkochte volumes te doen stijgen.

De EBIT (winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten en belastingen) bedroeg 7,1 miljoen euro, dit is 11,7 % meer dan in de eerste jaarhelft van 2014.

De EBITDA (winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen) bedroeg 12,5 miljoen euro of 9,1 % meer dan in dezelfde periode vorig jaar.

De nettowinst bedroeg 4,6 miljoen euro, een stijging met 4,1 % ten opzichte van de eerste zes maanden van 2014.

BALANS EN KASSTROMEN

Het balanstotaal steeg met ca. 6,2 miljoen euro. Dit is te wijten aan een seizoenseffect, met name de traditioneel sterke verkopen in mei en juni, dat leidt tot een hoger bedrag aan uitstaande klantenvorderingen gecompenseerd door een terugbetaling van bestaande leningen.

Er werd voor 8,0 miljoen euro geïnvesteerd. Dit bedrag omvat ook de overname in Noorwegen die in maart 2015 werd afgerond.

De cashpositie nam met 10,7 miljoen euro af over het eerste halfjaar. Deze daling wordt voornamelijk verklaard door de stijging van de klantenvorderingen en voorraden omwille van het seizoenseffect, de investeringen in materiële en immateriële vast activa en de terugbetaling van bestaande leningen.

SEGMENTINFORMATIE

Het koffiesegment zette in de eerste jaarhelft een omzet neer van 45,6 miljoen euro. Dit is 7,2 % meer dan vorig jaar en vertegenwoordigt 48,6 % in de groepsomzet. Deze stijging vloeit voort uit de gestegen verkopen in de meeste thuislanden. Maar ook de export naar derden deed het goed in deze eerste jaarhelft. De overname van A:Kaffe in Noorwegen gaf de verkoop nog een verdere duw in de rug.

Het kunststofsegment haalde een omzet van 48,2 miljoen euro, of een stijging met 15,9 % tegenover vorig jaar. Dit segment is daarmee goed voor 51,4 % van de totale omzet. Over heel de lijn, voor zowel spuitgiet- als thermoverpakkingen, zat de omzet in de lift. Tevens kwam een belangrijk contract dat in 2014 werd afgesloten voor de Duitse markt, op kruissnelheid. Dit werd



nog versterkt door de verkoop die joint venture partner Innoware in Indonesië realiseerde. Vorig jaar was daarvoor nog geen omzet in de resultaten opgenomen.

Het bedrijfsresultaat (EBIT) van de koffieserviceafdeling ging met 4,7 % vooruit, ondanks de sterk gestegen prijzen voor ruwe koffie, daarbij geholpen door de gedaalde afschrijvingen. Deze afname van de afschrijvingen reflecteert zich in een bedrijfscashflow (EBITDA) die met 8,1 % daalt.

De investeringen in dit segment bedroegen in het eerste halfjaar van 2015 4,9 miljoen euro.

De bedrijfswinst (EBIT) en bedrijfscashflow (EBITDA) van de kunststofverpakkingafdeling namen met respectievelijk 20,8 % en 28,3 % toe. Vooral de gestegen omzet speelde een rol bij deze vooruitgang.

De investeringen in dit segment bedroegen 3,1 miljoen euro.

BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN

In maart 2015 verwierf Miko een belang van 66 % in het Noorse koffieservicebedrijf A:KAFFEE, dat in Oslo met 8 medewerkers een omzet haalt van 1,8 miljoen euro. Scandinavië staat bekend als een regio die binnen Europa economisch goed scoort. Vandaar dat enkele jaren geleden besloten werd om voor de externe groei de pijlen in die richting te schieten. Na deze participatie is Miko nu met eigen dochterondernemingen aanwezig in Zweden, Denemarken en Noorwegen.

In mei kondigde Miko met trots een nieuwe kikkersoort aan, die ontdekt werd in het Puro Koffie Regenwoud Reservaat in Ecuador. Puro is Miko's duurzame koffie, die volledig fairtrade gecertificeerd is. Tevens staat Puro 2% van de omzet af voor de aankoop van regenwoud. Ondertussen werd al een oppervlakte regenwoud aangekocht ter grootte van 11.000 voetbalvelden. Uit erkentelijkheid voor het koffiemark Puro werd de nieuwe kikkersoort de **Pristimantis puruscafeum** benoemd. In 2011 werd ook al een nieuw ontdekte orchidee naar Puro benoemd, met name de **Teagueia puroana**.

In Frankrijk werd door de kunststofverwerkingsafdeling een verregaand samenwerkingsverband opgezet met een agent die de markt zal benaderen als Miko pac France. De agent heeft al enkele jaren ervaring in de markt van kunststofverpakkingen voor voeding. Door deze intensieve samenwerking krijgt Miko toegang tot zijn diepgaande marktkennis. Eerste gezonde contacten met nieuw cliënteel zijn al gelegd."

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 2014.

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

“Als je ziet dat de groei in Europa erg laag blijft en dat dit de markt is waarin wij ons bewegen, mogen wij erg tevreden zijn met onze groeicijfers... Wij zien dan ook de toekomst met vertrouwen tegemoet”, aldus Frans Van Tilborg, gedelegeerd bestuurder en CEO van de Miko-groep.

Opgesteld op 21 september 2015.

Namens de raad van bestuur,

Karl Hermans
Bestuurder

Kristof Michielsen
Bestuurder

Frans Van Tilborg
Gedelegeerd bestuurder
CEO



Verkorte financiële overzichten januari-juni 2015

Geconsolideerde resultatenrekening volgens IFRS (in KEUR)

	30/06/2015 (KEUR)		30/06/2014 (KEUR)	
Opbrengsten		93.786		84.128
Opbrengsten uit de verkoop van goederen	91.367		81.785	
Huurinkomsten	2.249		2.264	
Opbrengsten verkopen vaste activa	170		79	
Overige exploitatiebaten		1.723		1.751
Grond- en hulpstoffen	-49.337		-43.351	
Personeelskosten	-20.038		-18.512	
Afschrijving en amortisaties	-5.314		-4.872	
Overige exploitatiekosten	-13.749		-12.813	
Totale kosten		-88.438		-79.548
Winst uit operationele activiteiten vóór belasting en financieringskosten		7.071		6.331
Netto financieel resultaat		-329		-250
Financiële baten	266		168	
Financiële lasten	-595		-418	
Winst vóór belastingen		6.742		6.081
Vennootschapsbelasting		-1.982		-1.573
Nettowinst van de groep		4.760		4.508
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		160		91
Toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO		4.600		4.417
Gewone winst per aandeel, Toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO (in euro)		3,70		3,56
Verwaterde winst per aandeel, Toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO (in euro)		3,68		3,54



Geconsolideerd overzicht van het gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaat:

	30/06/2015 (KEUR)		30/06/2014 (KEUR)	
Nettoresultaat van het boekjaar		4.760		4.508
Valutakoersverschillen	1.050		12	
Overige baten en lasten				
Totaal van gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat		5.810		4.520
Toerekenbaar aan aandeelhouders Miko	5.650		4.429	
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	160		91	



Geconsolideerde balans volgens IFRS (in KEUR)

	30/06/2015 (KEUR)	31/12/2014 (KEUR)
ACTIVA		
<u>Vaste activa</u>		
Materiële vaste activa	49.586	48.296
Immateriële vaste activa	20.790	18.818
Uitgestelde belastingvorderingen	490	505
Handels- en overige vorderingen op meer dan één jaar	969	1.287
Totaal vaste activa	71.835	68.906
<u>Vlottende activa</u>		
Voorraden	26.732	24.083
Handels- en overige vorderingen op minder dan één jaar	38.890	28.436
Geldmiddelen en kasequivalenten	7.746	17.547
Totaal vlottende activa	73.368	70.066
Totaal activa	145.203	138.972
PASSIVA		
<u>Eigen vermogen</u>		
Geplaatst kapitaal	5.065	5.065
Reserves en overgedragen resultaat	67.482	65.403
Omrekeningsverschillen	937	-113
Totaal eigen vermogen voor Miko-aandeelhouders	73.484	70.355
Minderheidsbelangen	3.868	3.743
Totaal eigen vermogen	77.352	74.098
<u>Schulden op meer dan één jaar</u>		
Rentedragende leningen op meer dan één jaar	22.770	24.268
Verplichtingen inzake personeel	726	744
Uitgestelde belastingverplichtingen	4.619	4.137
Handelsschulden en overige schulden op meer dan één jaar	822	949
Langlopende voorzieningen,	549	500
Totaal schulden op méér dan één jaar	29.486	30.598
<u>Schulden op ten hoogste één jaar</u>		
Rentedragende leningen op ten hoogste één jaar	11.432	12.767
Te betalen belastingen en sociale zekerheidsschulden	6.568	5.880
Handels- en overige schulden op ten hoogste één jaar	20.365	15.629
Totaal schulden op ten hoogste één jaar	38.365	34.276
Totaal passiva	145.203	138.972



Tabel evolutie eigen vermogen (in KEUR)

	Kapitaal	Reserves en overgedragen resultaat	Omrekeningsverschillen	Minderheidsbelangen	Totaal
Balans op 01/01/2014	5.065	61.543	-86	787	67.309
Winst van het boekjaar		7.522		10	7.532
Niet-gerealiseerde resultaten		-111	-27	0	-138
Subtotaal	5.065	68.954	-113	797	74.703
Waarde van het aandelenoptieplan					0
Overige		-2.109			-2.109
Dividend gerelateerd aan 2013		-1.441		-211	-1.652
Toename/(afname) aandeel van derden door wijziging deelnameverhouding		-1		3.157	3.156
Balans op 31/12/2014	5.065	65.403	-113	3.743	74.098
Winst van het boekjaar		4.600		160	4.760
Niet-gerealiseerde resultaten			1.050		1.050
Subtotaal	5.065	70.003	937	3.903	79.908
Waarde van het aandelenoptieplan					
Overige		-931		146	-785
Dividend gerelateerd aan 2014		-1.590		-181	-1.771
Toename/(afname) aandeel van derden door wijziging deelnameverhouding					
Balans op 30/06/2015	5.065	67.482	937	3.868	77.352



Geconsolideerd kasstroomoverzicht

	30/06/2015 (KEUR)	30/06/2014 (KEUR)
OPERATIONELE ACTIVITEITEN		
Winst uit operationele activiteiten vóór belasting en financieringskosten (EBIT)	7.071	6.331
Vennootschapsbelasting	-1.982	-1.573
<u>Niet-kaskosten</u>		
Afschrijvingen en amortisaties, waardeverminderingen	5.314	4.872
Andere niet-kaskosten	359	-17
<u>Werkkapitaal</u>		
(Toename)/daling handels- en overige vorderingen op meer dan 1 jaar	318	45
(Toename)/daling voorraden	-2.649	-2.001
(Toename)/daling handels- en overige vorderingen minder dan 1 jaar	-10.455	-7.586
Toename/(daling) te betalen belastingen en sociale lasten	688	1.103
Toename/(daling) handels- en overige schulden op meer dan 1 jaar	-127	0
Toename/(daling) handels- en overige schulden op minder dan 1 jaar	4.736	4.812
Kasstroom uit operationele activiteiten	3.273	5.986
INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Aankopen immateriële vaste activa	-1.980	-15
Aankopen materiële vaste activa	-6.025	-7.204
Verkopen materiële vaste activa	555	216
Andere	-115	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-7.565	-7.003
FINANCIËLE ACTIVITEITEN		
Aankoop eigen aandelen		
Dividenden	-1.771	-1.651
Andere		
Opname van leningen	850	10.050
Aflossing van leningen	-5.385	-718
Intresten	-329	-250
Kasstroom uit financiële activiteiten	-6.635	7.431
Omrekeningsverschillen	209	-237
Totale kasstroom	-10.718	6.177



Segmentinformatie

Periode eindigend op 30/06/2015 (KEUR)	Koffie	Kunststof	Algemeen ³	Totaal
Totale verkopen	46.823	48.260		95.083
Verkopen aan andere segmenten	-1.207	-90		-1.297
Verkopen aan externe klanten	45.616	48.170		93.786
Winsteliminatie tussen segmenten			23	23
Consolidatie				0
Niet toegewezen kosten en opbrengsten			-414	-414
EBITDA ¹	5.467	7.257	-273	12.451
Segmentresultaat (EBIT ²)	3.490	3.972	-391	7.071
Financieel resultaat			-329	-329
Vennootschapsbelasting			-1.982	-1.982
Groepswinst voor minderheidsbelang				4.760
Minderheidsbelang				160
Nettowinst				4.600

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 2015, 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,

Karl Hermans
Bestuurder

Kristof Michielsen
Bestuurder

Frans Van Tilborg
Gedelegeerd bestuurder
CEO