



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

Halfjaarlijks financieel verslag 2018

Inhoudsopgave

1	Management toelichting bij de halfjaarlijkse financiële overzichten	2
1.1	Geconsolideerde resultaten	2
1.2	Balans en kasstromen	2
1.3	Segment informatie	2
1.4	Belangrijke gebeurtenissen	3
1.5	Vooruitzichten	3
2	Geconsolideerde financiële overzichten	4
2.1	Alternatieve prestatie maatstaven	4
2.2	Geconsolideerde resultatenrekening volgens IFRS (in KEUR)	5
2.3	Geconsolideerde balans volgens IFRS (in KEUR)	7
2.4	Tabel evolutie eigen vermogen (in KEUR)	8
2.5	Geconsolideerd kasstroomoverzicht (in KEUR)	9
3	Bepaalde toelichting bij de halfjaarlijkse financiële staten	10
3.1	Conformiteitsverklaring	10
3.2	Segmentinformatie	11
3.3	Dividenden	12
4	Belangrijkste risico's en onzekerheden	13
5	Transacties met verbonden partijen	13
6	Verantwoordelijkheidsverklaring	13



1 Management toelichting bij de halfjaarlijkse financiële overzichten

1.1 Geconsolideerde resultaten

De omzet steeg met 0,6 % ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar, van 106,8 miljoen euro tot 107,5 miljoen euro. Deze stijging deed zich voornamelijk voor in het kunststofsegment. De omzet in het koffiesegment daalde met 2,8%.

De EBIT (winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten en belastingen) bedroeg 8,0 miljoen euro, dit is 1,5 % lager dan in de eerste jaarhelft van 2017.

De EBITDA (winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen) bedroeg 13,8 miljoen euro of 3,4 % minder dan in dezelfde periode vorig jaar.

Het financieel resultaat bedroeg - 0,4 miljoen euro, dat is 0,1 miljoen euro hoger dan in 2017.

De nettowinst bedroeg 5,3 miljoen euro, een stijging met 9,6 % ten opzichte van de eerste zes maanden van 2017.

1.2 Balans en kasstromen

Het balanstotaal steeg met ca. 10 miljoen euro. Dit is enerzijds te verklaren door een seizoenseffect, met name de traditioneel sterke verkopen in mei en juni, dat leidt tot een hoger bedrag aan uitstaande klantenvorderingen en leveranciersschulden.

Anderzijds werd er voor 5,4 miljoen euro geïnvesteerd in materiële vaste activa en voor 4,2 miljoen euro in verwerving van aandelen. De investeringen werden voor het grootste deel gefinancierd met externe leningen.

De kasstroom uit operationele activiteiten bedroeg 6,4 miljoen euro. Bovenstaande leidde tot een stijging van de cashpositie met 2,8 miljoen euro in eerste halfjaar van 2018.

1.3 Segment informatie

Het koffiesegment zette in de eerste jaarhelft een omzet neer van 52,3 miljoen euro. Dit is 2,8 % minder dan vorig jaar en vertegenwoordigt 48,7 % in de groepsomzet. Deze daling vertaalt zich in een afname van de EBITDA met 11,9 %. De belangrijkste reden hiervan is dat vorig jaar een erg groot éénmalig contract in Denemarken de resultaten een serieuze duw in de rug heeft gegeven. De investeringen in het koffiesegment bedroegen in het eerste halfjaar 2,3 miljoen euro.

Het kunststofsegment haalde een omzet van 55,2 miljoen euro, een toename met 4,0 % tegenover vorig jaar. Dit segment is daarmee goed voor 51,3 % van de totale omzet. De omzetstijging deed zich voornamelijk voor in Polen, Duitsland en bij halfdochter Innoware in Indonesië. De bedrijfscashflow (EBITDA) van de kunststofverpakkingsafdeling nam toe met 6,5%. In de eerste 6 maanden werd voor 2,9 miljoen euro geïnvesteerd.



1.4 Belangrijke gebeurtenissen

In juli 2018 kondigde Miko de overname aan van het in Denemarken gevestigde koffieservicebedrijf "Maas". Het bedrijf stond letterlijk aan de vooravond van een faillissement. Miko besloot om samen met het nieuwe management een doorstart te realiseren op basis van een 75/25 eigendomsverhouding. Herstructureringen hebben al geleid tot een personeelsafname van 75 naar 55. De verwachte omzet bedraagt 11 à 12 miljoen euro en de bedoeling is over het jaar 2019 een break-even EBITDA te bereiken.

In augustus van dit jaar werd ook de overname bekend gemaakt van het Britse "The Office Coffee Company". Het bedrijf draait met 16 medewerkers een omzet van nagenoeg 2 miljoen euro. Deze overname heeft als doel om in het Verenigd Koninkrijk de aanwezigheid in de kantorenmarkt te versterken en dus iets minder afhankelijk te worden van horeca.

1.5 Vooruitzichten

"Vorig jaar werden wij verwend door een erg groot éénmalig contract in Denemarken. Wij legden toen een zeer sterke groei neer. Als we daarvan abstractie maken, zijn we tevreden over de eerste jaarhelft. In de tweede jaarhelft zal de invloed van het Deense contract zich nog uitbreiden in vergelijking met de tweede jaarhelft van 2017. Tevens hebben wij met Maas een quasi failliet bedrijf overgenomen. Dit zal ongetwijfeld ten koste gaan van onze kortetermijnresultaten. Met deze overname hebben wij inderdaad resoluut gekozen voor de lange termijn en ingespeeld op de strategie om de koffieserviceafdeling verder uit te bouwen in Scandinavië.", aldus Frans Van Tilborg, CEO van de Miko-groep.

2 Geconsolideerde financiële overzichten

2.1 Alternatieve prestatimaatstaven

Alternatieve prestatimaatstaven	Definitie	Reconciliatie
EBIT	Winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten en belastingen	Totale opbrengsten en overige exploitatie baten verminderd met de totale kosten
EBITDA	Winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen	EBIT vermeerderd met - Afschrijvingen en amortisaties - Voorzieningen en terugname voorzieningen (onderdeel 'overige exploitatiekosten, zie note 9.2)



2.2 Geconsolideerde resultatenrekening volgens IFRS (in KEUR)

	30/06/2018 (KEUR)	30/06/2017 (KEUR)
Opbrengsten	107.454	106.813
Opbrengsten uit de verkoop van goederen	104.830	104.233
Huurinkomsten	2.508	2.473
Opbrengsten verkopen vaste activa	116	107
Overige exploitatiebaten	3.327	2.731
Grond- en hulpstoffen	-57.132	-55.592
Personeelskosten	-23.388	-23.026
Afschrijving en amortisaties	-5.864	-5.707
Overige exploitatiekosten	-16.427	-17.129
Totale kosten	102.811	101.454
Winst uit operationele activiteiten vóór belasting en financieringskosten (EBIT)	7.970	8.090
Winst uit operationele activiteiten vóór belasting, financieringskosten, afschrijvingen en waardeverminderingen (EBITDA)	13.822	14.310
Netto financieel resultaat	-384	-503
Financiële baten	6	83
Financiële lasten	-390	-586
Winst vóór belastingen	7.586	7.587
Vennootschapsbelasting	-1.971	-2.322
Nettowinst van de groep	5.615	5.265
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	340	451
Toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO	5.275	4.814
Winst per aandeel		
Gewogen gemiddeld aantal aandelen	1.242.000	1.242.000
Gewone winst per aandeel, Toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO (in euro)	4,25	3,88
Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect	1.250.263	1.255.448
Verwaterde winst per aandeel, Toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO (in euro)	4,22	3,83



Geconsolideerd overzicht van het gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaat (in KEUR):

	30/06/2018 (KEUR)	30/06/2017 (KEUR)
Nettoresultaat van het boekjaar	5.615	5.265
Valutakoersverschillen (reclasseerbaar naar resultaat)	-2.159	-268
Overige baten en lasten na belastingen (niet-reclasseerbaar naar resultaat)	0	-53
Totaal van gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat	3.456	4.944
Toerekenbaar aan aandeelhouders Miko	3.116	4.502
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	340	442



2.3 Geconsolideerde balans volgens IFRS (in KEUR)

	30/06/2018 (KEUR)		31/12/2017 (KEUR)	
ACTIVA				
<u>Vaste activa</u>				
Materiële vaste activa	55.037		57.555	
Goodwill	25.433		26.298	
Overige immateriële vaste activa	1.643		1.883	
Uitgestelde belastingvorderingen	761		757	
Handels- en overige vorderingen op meer dan één jaar	1.013		923	
Totaal vaste activa		83.887		87.416
<u>Vlottende activa</u>				
Voorraden	33.818		33.648	
Handels- en overige vorderingen op minder dan één jaar	46.942		35.877	
Geldmiddelen en kasequivalenten	17.382		15.360	
Totaal vlottende activa		98.142		84.885
Totaal activa		182.029		172.301
PASSIVA				
<u>Eigen vermogen</u>				
Totaal eigen vermogen		88.576		87.570
<u>Schulden op meer dan één jaar</u>				
Rentedragende leningen op meer dan één jaar	41.565		36.413	
Verplichtingen inzake personeel	912		927	
Uitgestelde belastingverplichtingen	4.022		4.089	
Handelsschulden en overige schulden op meer dan één jaar	837		843	
Langlopende voorzieningen	1.354		1.244	
Totaal schulden op meer dan één jaar		48.690		43.516
<u>Schulden op ten hoogste één jaar</u>				
Rentedragende leningen op ten hoogste één jaar	12.768		13.297	
Te betalen belastingen en sociale zekerheidsschulden	7.319		7.513	
Handels- en overige schulden op ten hoogste één jaar	24.676		20.405	
Totaal schulden op ten hoogste één jaar		44.763		41.215
Totaal passiva		182.029		172.301



2.4 Tabel evolutie eigen vermogen (in KEUR)

	Kapitaal	Reserves en overgedragen resultaat	Omrekeningsverschillen	Minderheidsbelangen	Totaal
Balans op 31/12/2016	5.065	72.448	-675	5.761	82.599
Winst van het boekjaar		11.281		1.018	12.299
Niet-gerealiseerde resultaten		-9	-3.028	-9	-3.046
Subtotaal	5.065	83.720	-3.703	6.770	91.852
Inkoop van eigen aandelen					0
Overige					0
Schuld mbt toekomstige overname van aandelen		-1.728			-1.728
Dividend gerelateerd aan 2016		-1.913		-641	-2.554
Toename/(afname) aandeel van derden door wijziging deelnameverhouding					0
Balans op 31/12/2017	5.065	80.079	-3.703	6.129	87.570
Winst van het boekjaar		5.275		340	5.615
Niet-gerealiseerde resultaten			-2.158		-2.158
Subtotaal	5.065	85.354	-5.861	6.469	91.027
Inkoop van eigen aandelen					0
Impact eerste toepassing IFRS 15		73			73
Schuld mbt toekomstige overname van aandelen		4.340			4.340
Dividend gerelateerd aan 2017		-2.113		-433	-2.546
Toename/(afname) aandeel van derden door wijziging deelnameverhouding		-3.962		-356	-4.318
Balans op 30/06/2018	5.065	83.692	-5.861	5.680	88.576



2.5 Geconsolideerd kasstroomoverzicht (in KEUR)

	30/06/2018 (KEUR)	30/06/2017 (KEUR)
<u>Operationele activiteiten</u>		
Winst uit operationele activiteiten vóór belasting en financieringskosten (EBIT)	7.970	8.090
Vennootschapsbelasting	-1999	-2.111
<u>Niet-kaskosten</u>		
Afschrijvingen en amortisaties, waardeverminderingen	5.749	5.707
Andere niet-kaskosten	-2.107	134
<u>Werkkapitaal</u>		
(Toename)/daling handels- en overige vorderingen op meer dan 1 jaar	-90	114
(Toename)/daling voorraden	-170	-2.405
(Toename)/daling handels- en overige vorderingen minder dan 1 jaar	-11.064	-6.641
Toename/(daling) te betalen belastingen en sociale lasten	-194	608
Toename/(daling) handels- en overige schulden op meer dan 1 jaar	-6	-27
Toename/(daling) handels- en overige schulden op minder dan 1 jaar	4.271	3.254
Kasstroom uit operationele activiteiten	2.360	6.723
<u>Investeringsactiviteiten</u>		
Aankopen immateriële vaste activa	0	-31
Verwerving participatie	-4.318	0
Aankopen materiële vaste activa	-5.373	-10.879
Verkopen materiële vaste activa	925	489
Andere	634	0
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-8.132	-10.421
<u>Financiële activiteiten</u>		
Aankoop eigen aandelen		
Dividenden	-2.546	-2.087
Andere	73	-53
Opname van leningen	14.150	13.500
Aflossing van leningen	-4.361	-4.844
Financiële baten	6	83
Financiële lasten	-390	-586
Kasstroom uit financiële activiteiten	6.932	6.013
Omrekeningsverschillen	1.688	8
Totale kasstroom	2.848	2.323

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



3 Beperkte toelichting bij de halfjaarlijkse financiële staten

3.1 Conformiteitsverklaring

Deze geconsolideerde halfjaarlijkse financiële overzichten zijn opgesteld in overeenstemming met de International Financial Accounting Standards (IFRS) die door de Europese Commissie zijn goedgekeurd en met IAS 34. De waarderingsregels in dit rapport werden toegepast conform deze in het vorige boekjaar, met uitzondering van IFRS 15 'Opbrengsten uit contracten aangegaan met klanten'



3.2 Segment informatie

Periode eindigend op 30/06/2018 (KEUR)	Koffie	Kunststof	Algemeen ³	Totaal
Totale verkopen	55.406	55.327		110.733
Verkopen aan andere segmenten	-3.121	-157		-3.278
Verkopen aan externe klanten	52.285	55.170		107.455
Winsteliminatie tussen segmenten			-70	-70
Consolidatie				0
Niet toegewezen kosten en opbrengsten			28	28
EBITDA ¹	6.691	7.223	-92	13.822
Segmentresultaat (EBIT ²)	4.352	3.660	-42	7.970
Financieel resultaat			-384	-384
Vennootschapsbelasting			-1.971	-1.971
Groepswinst voor minderheidsbelang				5.615
Minderheidsbelang				340
Nettowinst				5.275

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

Periode eindigend op 30/06/2017 (KEUR)	Koffie	Kunststof	Algemeen ³	Totaal
Totale verkopen	56.395	53.146		109.541
Verkopen aan andere segmenten	-2.629	-99		-2.728
Verkopen aan externe klanten	53.766	53.047		106.813
Winsteliminatie tussen segmenten			-20	-20
Consolidatie				0
Niet toegewezen kosten en opbrengsten			-756	-756
EBITDA ¹	7.597	6.781	-68	14.310
Segmentresultaat (EBIT ²)	5.343	3.523	-776	8.090
Financieel resultaat			-503	-503
Vennootschapsbelasting			-2.322	-2.322
Groepswinst voor minderheidsbelang				5.265
Minderheidsbelang				451
Nettowinst				4.814

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

Er zijn geen significante wijzigingen in de activa/passiva per segment ten opzichte van de bedragen opgenomen in het jaarlijks financieel verslag van het jaar 2017.



3.3 Dividenden

Op 11 juni 2018, werden 2.111.400 EUR dividenden over het boekjaar 2017 betaalbaar gesteld.
Op 12 juni 2017 werden 1.912.680 EUR dividenden over boekjaar 2016 betaalbaar gesteld.



4 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 2017.

5 Transacties met verbonden partijen

De vennootschap heeft ingevolge een lening op balansdatum een schuld van 2.250.000 euro aan Imko Holding NV, dat een belang van 22,81 % in Miko NV heeft.

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.

6 Verantwoordelijkheidsverklaring

We verklaren dat, voor zover ons bekend, de verkorte geconsolideerde financiële overzichten voor de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2018, opgesteld in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving' zoals goedgekeurd door de Europese Unie, een getrouw beeld geven van 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.

In naam en voor rekening van de raad van bestuur,

Karl Hermans
Bestuurder

Kristof Michiels
Bestuurder

Frans Van Tilborg
Gedelegeerd bestuurder
CEO