



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

Halfjaarlijks financieel verslag 2023

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	3
1.4	Belangrijke gebeurtenissen	3
1.5	Vooruitzichten.....	3
2	Geconsolideerde financiële overzichten	3
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	Beperkte toelichting bij de halfjaarlijkse financiële staten	10
3.1	Conformiteitsverklaring	10
3.2	Dividenden.....	11
4	Belangrijkste risico's en onzekerheden	11
5	Transacties met verbonden partijen.....	11
6	Verantwoordelijkheidsverklaring.....	12



1 Management toelichting bij de halfjaarlijkse financiële overzichten

1.1 Geconsolideerde resultaten

De winst over de eerste jaarhelft bedroeg 0,8 mio euro. Dit vergeleken met een gerapporteerd verlies over heel het boekjaar 2022 van -0,6 mio euro (voor niet-recurrente inkomsten gerelateerd aan de verkoop van een industriegrond bedroeg het verlies over heel boekjaar 2022 -2,1 mio euro).

De omzet, EBIT en EBITDA evolueerden tot respectievelijk 143,4 mio euro, 2,8 mio euro en 13,9 mio euro. Dit is een stijging van de omzet met 11,6 % t.o.v. de aangepaste omzet van 2022 (*). De EBIT daalde met 16,8 %, terwijl de EBITDA op hetzelfde niveau afklokte als de eerste jaarhelft in 2022 (beide in vergelijking met de aangepaste EBITDA en EBIT van 2022 (*)).

Deze evolutie moet beoordeeld worden vanuit het perspectief dat de negatieve effecten van de oorlog in Oekraïne vorig jaar pas begonnen door te sijpelen vanaf de maand mei.

De positieve omzetevolutie hangt samen met de traditionele business die weerom een mooie groei neerlegde. Deze focust zich op de buitenhuismarkt, waar koffie wordt verbruikt buiten de huiselijke sfeer, zoals bij kantoren, bedrijven, horeca en instellingen.

In dit marktsegment wordt een hele dienstverlening aangeboden zoals verkoop, customer care, logistieke service, techniek. Ook full operating, waarbij grote vending machines bij de klant worden bijgevuld en onderhouden, horen hierbij.

Over quasi heel de lijn van de internationale organisatie wist Miko de omzet te verhogen. In het VK was het iets moeilijker, onder meer een gevolg van de BREXIT.

In Scandinavië kende het resultaat een kleine daling wegens de verzwakking van de Noorse en Zweedse Kroon. Verder heeft ook de loonindexatie in België, waar alle koffie wordt gebrand en verpakt, een impact. De marge van de buitenhuisafdeling staat nog steeds onder druk, maar evolueert wel in de juiste richting.

(*) De aanpassing betreft de eliminatie van de verkoop van een industriegrond in 2022.

1.2 Balans en kasstromen

Het balanstotaal is licht gestegen met 5.763 KEUR (+2%) ten opzichte van einde 2022. De stijging is voornamelijk terug te vinden in de materiële vaste activa en gebruiksrechten op materiële vaste activa.

De operationele kasstroom daalde in vergelijking met 2022 met 472 KEUR door de verkoop van een stuk industriegrond in 2022.

De investeringen in materiële vaste activa bedroegen 11,3 mio euro. Het betreft hier voornamelijk investeringen in koffiemachines, andere machines en installaties.



Er werd voor 3,8 mio euro aan financiële en leasingschulden terugbetaald alsook 2,6 mio euro financiële schulden bij financiële instellingen. Anderzijds werden er ook nieuwe financiële schulden aangegaan voor een bedrag van 6,5 mio euro.

1.3 Segment informatie

De Miko groep bestaat slechts uit 1 segment.

1.4 Belangrijke gebeurtenissen

In mei nam Miko nog het Duitse bedrijf PROCON GmbH over, dat gevestigd is in Maagdenburg, en dat met een 10-tal werknemers een omzet behaalt van ongeveer 1,5 mio euro. Procon is ook actief in de buitenhuismarkt.

1.5 Vooruitzichten

Aldus Frans Van Tilborg, CEO van de Miko-groep: "Wij zien ons belang in de out-of-home markt nog steeds toenemen, niet enkel in euro's, maar ook in volume. Het doet ons plezier dat we deze uitdaging waarmaken in een markt die slachtoffer blijft van thuiswerk. Het feit dat we reeds 9,2 mio euro investeerden in koffiemachines, de motor van deze afdeling, bevestigt onze positieve kijk.

Private label in retail blijft een strijd. Het zal nog enige tijd vergen om die te winnen. In elk geval kunnen we al bevestigen dat, wanneer onze nieuwbouw binnen enkele jaren klaar is, en wij onze verouderde fabrieken samenvoegen in een beter geautomatiseerde fabriek met state-of-the-art techniek, wij schaalvoordelen zullen realiseren."

2 Geconsolideerde financiële overzichten

2.1 Alternatieve prestatimaatstaven

Alternatieve prestatimaatstaven zijn maatstaven die Miko hanteert om zijn financiële prestatie te meten en op te volgen. Miko beschouwt deze als nuttig voor vele investeerders, analisten en andere geïnteresseerde partijen. De maatstaven worden gebruikt in dit jaarverslag maar zijn niet gedefinieerd in een wet of in algemeen aanvaarde boekhoudprincipes (GAAP).

De Groep neemt deze alternatieve prestatimaatstaven in haar jaarverslag op naast de maatstaven gedefinieerd door IFRS. Deze niet-IFRS-maatstaven kunnen afwijken van gelijkaardige maatstaven gepresenteerd door andere vennootschappen.

EBIT	Winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten en belastingen
Aangepaste EBIT	Winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten en belastingen voor het niet-recurrente resultaat
EBITDA	Winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen
Netto financieel resultaat	Financiële baten verminderd met financiële lasten
Globale brutomarge	Verschil tussen de verkoopprijs en kostprijs van goederen en diensten, uitgedrukt in % van de verkopen
Netto schuldgraad	Netto financiële schuld uitgedrukt in % van het eigen vermogen
Solvabiliteit	Solvabiliteit geeft de verhouding weer tussen het vreemd vermogen en eigen vermogen op de balans.
Netto financiële schuld	Lange en korte termijn financiële schuld verminderd met de totale geldmiddelen
Netto financiële schuld vs EBITDA	Netto financiële schuld gedeeld door EBITDA
Liquiditeit	De liquiditeit geeft de mate aan waarin een onderneming haar lopende betalingsverplichtingen kan voldoen.

2.2 Geconsolideerde resultatenrekening volgens IFRS (in KEUR)

	30/06/2023 (KEUR)	30/06/2022 (KEUR)
Opbrengsten	142.652	128.523
Opbrengsten uit de verkoop van goederen	137.727	122.265
Huurinkomsten	4.802	6.099
Opbrengsten verkopen vaste activa	123	159
Overige exploitatiebaten	3.968	2.276
Grond- en hulpstoffen	-73.992	-61.938
Personeelskosten	-39.204	-36.233
Afschrijving en amortisaties	-11.022	-10.837
Overige exploitatiekosten	-19.562	-18.377
Totale kosten	-143.780	-127.385
Aangepaste winst uit operationele activiteiten vóór belasting en financieringskosten (EBIT)	2.840	3.414
Niet-recurrent resultaat		1.516
Winst uit operationele activiteiten vóór belasting en financieringskosten (aangepaste EBIT)	2.840	4.930
Netto financieel resultaat	-1.072	-873
Financiële baten	67	4
Financiële lasten	-1.139	-877
Winst vóór belastingen	1.768	4.057
Vennootschapsbelasting	-827	-1.266
Nettowinst van de groep	941	2.791
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	136	64
Toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO	805	2.727
Winst per aandeel		
Gewogen gemiddeld aantal aandelen	1.242.000	1.242.000
Gewone winst per aandeel, Toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO (in euro)	0,65	2,20
Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect	1.229.447	1.239.371
Verwaterde winst per aandeel, Toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO (in euro)	0,65	2,20



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

	30/06/2023 (KEUR)	30/06/2022 (KEUR)
Nettoresultaat van het boekjaar	941	2.791
Valutakoersverschillen (reclasseerbaar naar resultaat)	-1.965	-1.512
Overige baten en lasten na belastingen (niet-reclasseerbaar naar resultaat)	0	0
Totaal van gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat	-1.024	1.279
Toerekenbaar aan aandeelhouders Miko	-1.160	1.215
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	136	64

2.3 Geconsolideerde balans volgens IFRS (in KEUR)

	30/06/2023 (KEUR)		31/12/2022 (KEUR)	
ACTIVA				
<u>Vaste activa</u>				
Materiële vaste activa	60.624		56.224	
Gebruiksrecht materiële vaste activa	28.982		22.308	
Goodwill	80.567		79.862	
Immateriële vaste activa	8.428		9.282	
Uitgestelde belastingvorderingen	5.616		5.530	
Handels- en overige vorderingen op meer dan één jaar	2.066		2.259	
Totaal vaste activa		186.283		175.465
<u>Vlottende activa</u>				
Voorraden	42.805		40.381	
Handels- en overige vorderingen op minder dan één jaar	43.873		43.449	
Geldmiddelen en kasequivalenten	20.035		27.938	
Totaal vlottende activa		106.713		111.768
Totaal activa		292.996		287.233
PASSIVA				
<u>Eigen vermogen</u>				
Totaal eigen vermogen		141.136		145.090
<u>Schulden op meer dan één jaar</u>				
Rentedragende leningen op meer dan één jaar	59.477		47.127	
Verplichtingen inzake personeel	1.021		1.327	
Uitgestelde belastingverplichtingen	1.770		1.652	
Handelsschulden en overige schulden op meer dan één jaar	23.884		23.767	
Langlopende voorzieningen	1.165		1.163	
Totaal schulden op meer dan één jaar		87.317		75.036
<u>Schulden op ten hoogste één jaar</u>				
Rentedragende leningen op ten hoogste één jaar	11.267		12.524	
Te betalen belastingen en sociale zekerheidsschulden	12.169		12.288	
Handels- en overige schulden op ten hoogste één jaar	41.107		42.295	
Totaal schulden op ten hoogste één jaar		64.543		67.107
Totaal passiva		292.996		287.233

2.4 Tabel evolutie eigen vermogen (in KEUR)

	Kapitaal	Reserves en over- gedragen resultaat	Om- rekenings- verschillen	Minderheids - belangen	Totaal
Balans op 31/12/2021	5.056	144.138	-2.506	1.931	148.629
Winst van het boekjaar		-585		280	-304
Niet-gerealiseerde resultaten			-2.598		-2.598
Subtotaal		-585	-2.598	280	-2.902
Waardering opties		-637			-637
Schuld mbt toekomstige overname van aandelen ²					
Dividend gerelateerd aan 2021					
Toename/(afname) aandeel van derden door wijziging deelnameverhouding					
Balans op 31/12/2022	5.065	142.917	-5.103	2.212	145.090
Winst van het boekjaar		805		136	941
Niet-gerealiseerde resultaten			-1.965		-1.965
Subtotaal		805	-1.965	136	-1.024
Waardering opties		358			358
Schuld mbt toekomstige overname van aandelen					
Dividend gerelateerd aan 2022		-3.254		-34	-3.288
Toename/(afname) aandeel van derden door wijziging deelnameverhouding					
Balans op 30/06/2023	5.065	140.826	-7.068	2.313	141.136

2.5 Geconsolideerd kasstroomoverzicht (in KEUR)

	30/06/2023 (KEUR)	30/06/2022 (KEUR)
<u>Operationele activiteiten</u>		
Winst uit operationele activiteiten vóór belasting en financieringskosten (EBIT)	2.840	4.930
Vennootschapsbelasting	-818	-1.183
Financiële baten	26	4
<u>Niet-kaskosten</u>		
Afschrijvingen en amortisaties, waardeverminderingen	11.103	10.837
Andere niet-kaskosten	-912	-1.636
<u>Werkkapitaal</u>		
(Toename)/daling handels- en overige vorderingen op meer dan 1 jaar	192	119
(Toename)/daling voorraden	-2.328	-8.619
(Toename)/daling handels- en overige vorderingen minder dan 1 jaar	-301	3.673
Toename/(daling) te betalen belastingen en sociale lasten	-177	1.759
Toename/(daling) handels- en overige schulden op meer dan 1 jaar	117	-2.580
Toename/(daling) handels- en overige schulden op minder dan 1 jaar	-1.216	1.693
Kasstroom uit operationele activiteiten	8.526	8.998
<u>Investeringsactiviteiten</u>		
Aankopen immateriële vaste activa	-165	-368
Investerings in dochterondernemingen	-2.675	0
Aankopen materiële vaste activa	-11.268	-14.217
Verkopen materiële vaste activa	1.165	2.162
Andere	65	-13
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-12.877	-12.436
<u>Financiële activiteiten</u>		
Verkoop van segment		
Dividenden	-3.288	
Opname van leningen	6.500	4.530
Aflossing van leningen	-2.587	-2.206
Aflossing leasing schulden (IFRS 16)	-3.791	-3.528
Beëindiging leasing		-101
Omrekeningsverschillen		52
Financiële lasten	-1.046	-575
Interesten mbt leasing contracten (IFRS 16)	-52	-301
Kasstroom uit financiële activiteiten	-4.264	-2.130
Totale kasstroom	-8.615	-5.568

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. Deze halfjaarlijkse financiële staten moeten samen worden gelezen met het jaarverslag van 31 december 2022. De waarderingsregels in dit rapport werden toegepast conform deze in het vorige boekjaar, met uitzondering van IAS 20 'subsidies'.



3.2 Dividenden

Over het boekjaar 2022 werd er een bruto dividend van 2,62 euro per aandeel toegekend aan de aandeelhouders.

4 Belangrijkste risico's en onzekerheden

De risico's opgenomen in het jaarverslag van 2022 blijven van toepassing.

5 Transacties met verbonden partijen

De vennootschap heeft ingevolge een lening op balansdatum een schuld van 675.000 euro aan Imko Holding NV, dat 23,76 % van de aandelen in Miko NV bezit.

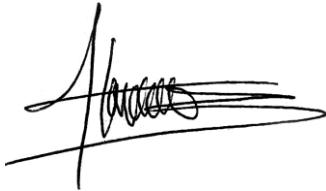
Voor het overige vonden er in de eerste jaarhelft geen transacties met verbonden partijen plaats die materiële gevolgen zouden kunnen hebben voor de financiële positie of de resultaten van de vennootschap.

6 Verantwoordelijkheidsverklaring

We verklaren dat, voor zover ons bekend, de verkorte geconsolideerde financiële overzichten voor de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2023 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,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Karl Hermans", with a long horizontal stroke extending to the right.

Karl Hermans
Bestuurder

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Frans Van Tilborg", with a long horizontal stroke extending to the right.

Frans Van Tilborg
Gedelegeerd bestuurder
CEO