



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

Halfjaarlijks financieel verslag 2024

Inhoudsopgave

1	Management toelichting bij de halfjaarlijkse financiële overzichten	2
1.1	Geconsolideerde resultaten	2
1.1.1	Algemeen.....	2
1.1.2	Resultaat van de verdergezette activiteiten.....	3
1.1.3	Resultaat van de niet verdergezette activiteiten	3
1.2	Balans en kasstromen	4
1.3	Segment informatie	5
1.4	Belangrijke gebeurtenissen	5
1.5	Vooruitzichten.....	5
2	Geconsolideerde financiële overzichten	6
2.1	Alternatieve prestatie maatstaven.....	6
2.2	Geconsolideerde resultatenrekening volgens IFRS (in KEUR)	7
2.3	Geconsolideerde balans volgens IFRS (in KEUR)	9
2.4	Tabel evolutie eigen vermogen (in KEUR).....	10
2.5	Geconsolideerd kasstroomoverzicht (in KEUR)	11
3	Beperkte toelichting bij de halfjaarlijkse financiële staten	12
3.1	Conformiteitsverklaring	12
3.2	Dividenden.....	13
4	Belangrijkste risico's en onzekerheden	13
5	Transacties met verbonden partijen.....	13
6	Verantwoordelijkheidsverklaring.....	14

1 Management toelichting bij de halfjaarlijkse financiële overzichten

1.1 Geconsolideerde resultaten

1.1.1 Algemeen

In de tabel hieronder worden de belangrijkste prestatiemaatstaven weergegeven voor de eerste jaarhelft van 2024 en 2023.

	30/06/2024	30/06/2023 (Restated verkoop SAS)	Variatie
Opbrengsten	138.081	123.736	12%
GM	76.039	64.601	18%
GM %	55,1%	52,2%	
EBITDA	19.046	15.422	24%
EBITDA %	13,8%	12,5%	
Winst uit operationele activiteiten vóór belasting en financieringskosten (EBIT)	6.470	4.701	38%
EBIT%	4,7%	3,8%	
Nettowinst van de verdergezette activiteiten	3.893	2.844	37%
Netowinst %	2,8%	2,3%	
Resultaat niet-verdergezette activiteiten	-15.501	-1.903	
Nettowinst van de Groep	-11.608	941	

Het nettoverlies van de groep over de eerste jaarhelft bedraagt 11,6 mio euro. Dit is samengesteld uit een nettowinst van de verdergezette activiteiten van 3,9 mio euro (zie 1.1.2) en een nettoverlies van de niet-verdergezette activiteiten van 15,5 mio euro (zie 1.1.3).

De nettowinst van de verdergezette activiteiten stijgt met 1,1 mio euro (37%) ten opzichte van aangepaste 30-06-2023 cijfers. De cijfers van 30-06-2023 zijn in die mate aangepast dat de resultaten van de op 24 mei 2024 verkochte dochteronderneming SAS Koffie niet meer zijn opgenomen. In de tabel hieronder wordt de reconciliatie gemaakt tussen de gerapporteerde resultatenrekening per 30-06-2023 en de aangepaste resultatenrekening zoals weergegeven verder in dit verslag en gebruikt in de tabel hierboven van de belangrijkste prestatiemaatstaven. Een dergelijke aanpassing werd conform de IFRS standaarden enkel uitgevoerd op de geconsolideerde resultatenrekening.

In duizenden euro	30-06-2023 (Zonder SAS koffie)	30-06-2023 (SAS koffie)	30-06-2023 (Zoals gerapporteerd)
Opbrengsten	123.736	18.916	142.652
Overige exploitatiebaten	3.953	15	3.968
Totale kosten	-122.988	-20.792	-143.780
Winst uit operationele activiteiten vóór belasting en financieringskosten (EBIT)	4.701	-1.861	2.840
Netto financieel resultaat	-1.024	-48	-1.072
Winst vóór belastingen	3.677	-1.909	1.768
Vennootschapsbelasting	-833	6	-827
Nettowinst van de verdergezette activiteiten	2.844	-1.903	941
Resultaat van de niet verdergezette activiteiten	-1.903		
Nettowinst van de groep	941		

1.1.2 Resultaat van de verdergezette activiteiten

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u> (Restated verkoop SAS)	<u>Variantie</u>
Opbrengsten	138.081	123.736	12%
GM	76.039	64.601	18%
GM %	55,1%	52,2%	
EBITDA	19.046	15.422	24%
EBITDA %	13,8%	12,5%	
Winst uit operationele activiteiten vóór belasting en financieringskosten (EBIT)	6.470	4.701	38%
EBIT%	4,7%	3,8%	
Nettowinst van de verdergezette activiteiten	3.893	2.844	37%
Netowinst %	2,8%	2,3%	

De nettowinst van de verdergezette activiteiten over de eerste jaarhelft bedraagt 3,9 mio euro. Dit is vergeleken met 2023 een stijging van 1,1 mio euro of 37%. De omzet, EBIT en EBITDA evolueerden tot respectievelijk 138,1 mio euro, 6,5 mio euro en 19,1 mio euro. Dit is een stijging van de omzet met 11,6 % ten opzichte van de aangepaste omzet van 2023. De EBIT steeg met 1,8 mio EUR of 37,6 %. De EBITDA steeg 3,6 mio euro of 23,5% ten opzichte van de eerste jaarhelft in 2023 (zowel EBIT als EBITDA worden vergeleken met de aangepaste resultaten van 2023 zoals toegelicht in 1.1.1).

1.1.3 Resultaat van de niet verdergezette activiteiten

Het resultaat van de niet-verdergezette activiteiten, die een verlies vertonen van 15.5 mio euro, vindt zijn ontstaan in volgende 2 gebeurtenissen:

- Op 24 mei maakte de groep bekend dochteronderneming SAS Koffie, dat zich volledig focuste op de private label koffie voor de retailmarkt, te verkopen aan het investeringsbedrijf Nimbus. De strategische ratio achter de beslissing om eind 2021 de koffiebrander SAS over te nemen werd geïnspireerd door het feit dat na COVID het thuiswerk sterk toenam. Om hierop in te spelen werd gediversifieerd naar de retailsector. SAS bevond zich bovendien op slechts 15 minuten rijden van het hoofdkwartier bij Miko, en het kon daarom ook perfect ingepast worden in een splinternieuwe branderij die Miko gaat bouwen.

Amper vier maanden later ontstond er als gevolg van het een gewapend conflict in Europa een explosieve inflatie en kwam de retailsector zwaar onder vuur te liggen. Ook de resultaten van SAS hadden hieronder te lijden.

Deze verkoop brengt weliswaar een aanzienlijke boekhoudkundige impairment met zich mee alsook éénmalige kosten. In totaal bedraagt het verlies 20,5 mio euro voor belastingen. De kosten zijn divers van aard. Het gaat onder andere om afschrijvingen van leningen gegeven aan SAS Koffie, kosten met betrekking tot de verkoop, boekhoudkundig verlies dat zijn oorsprong vindt in de deconsolidatie van de participatie en het verlies dat SAS Koffie heeft opgelopen tussen 1 januari 2024 en 24 mei 2024.

Bepaalde van deze kosten zijn fiscaal aftrekbaar. Echter op moment van de publicatie van deze resultaten is de exacte fiscale impact nog niet bekend en is er, het voorzichtigheidsprincipe in acht nemende, besloten om deze fiscale opbrengsten nog niet tot uiting te brengen in de cijfers.



In de tabel hieronder is een cash flow terug te vinden van SAS NV over de periode 1 januari 2024 tot 24 mei 2024 en 1 januari 2023 tot 30 juni 2023, met andere woorden over de resultaten die zijn opgenomen in het resultaat van de niet verdergezette activiteiten in de gepresenteerde geconsolideerde jaarrekening.

	<u>YTD 24/05/2024</u>	<u>YTD 30/06/2023</u>
Nettoresultaat van Sas Koffie	-1.734	-1.903
Aanpassingen voor niet-kaskosten & werkkapitaal variantie	1.546	2.627
Kasstroom uit operationele activiteiten	-188	724
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-136	-429
Kasstroom uit financiële activiteiten	-342	-685
Totale kasstroom	-666	-390

- Op 27 mei maakte de groep bekend dat het een earn-out van 5,0 mio euro ontving op de verkoop in 2021 van de kunststofverwerkingsafdeling aan Paccor.

Aldus Frans Van Tilborg, CEO van de Miko-groep: "Om in te spelen op de consolidatietendens in de sector werd in 2021 de kunststofverwerkingsafdeling Miko Pac verkocht aan het Duitse Paccor, dat toen 6 keer zo groot was. In diezelfde context van schaalvergroting werd ondertussen ook Paccor al doorverkocht aan een sectorgenoot.

Bij de verkoop van Miko Pac werd op basis van een businessplan bedongen dat nog een earn-out kon verdiend worden van 5 miljoen euro op de resultaten van 2023 die nu werd binnengehaald."

1.2 Balans en kasstromen

Het balanstotaal is gedaald met 13,7 mio euro (-4,4%) ten opzichte van einde 2023. Deze daling is voornamelijk te wijten aan de deconsolidatie van SAS NV welke einde 2023 een balanstotaal had van 18,1 mio euro. Daarnaast steeg het balanstotaal omwille van de investeringen die gedaan zijn in koffiemachines, andere machines en installaties.

De operationele cash flow voor wijziging van het werkkapitaal steeg met 4,0 mio euro tot een niveau van 16,3 mio euro.

De investeringen in de eerste jaarhelft van 2024 bedroegen 18,7 mio EUR. Er werd voor 3,8 mio euro aan financiële en leasingschulden terugbetaald alsook 4,5 mio euro financiële schulden bij financiële instellingen. Anderzijds werden er ook nieuwe financiële schulden aangegaan voor een bedrag van 10,2 mio euro.

Het dividend dat werd uitbetaald over 2023 bedroeg 2,3 mio EUR.



1.3 Segment informatie

De Miko groep bestaat slechts uit 1 segment.

1.4 Belangrijke gebeurtenissen

Zoals eerder al toegelicht in punt 1.1.3 heeft de groep op 24 mei 2024 haar dochtervennootschap SAS koffie verkocht aan de Nederlandse investeringsmaatschappij Nimbus. Op 27 mei 2024 heeft de groep dan weer een bedrag van 5,0 mio euro ontvangen op de verkoop in 2021 van de kunststofverwerkingsafdeling aan Paccor.

1.5 Vooruitzichten

Aldus Frans Van Tilborg, CEO van de Miko-groep: "De beslissing tot een exit uit SAS was erg pijnlijk. We namen dit besluit, amper 2,5 jaar na de overname. Maar soms moet je snel durven schakelen. Wij zijn als groep nu klaar om ons terug 100% verder te focussen op datgene waar we goed in zijn, nl. koffieservice.

Deze kernactiviteit draait goed. Vandaag speelt er wel enige onzekerheid wegens het erg grillige verloop van de grondstoffenprijzen. Koffieprijzen bereikten recent historische hoogtes. Het doorrekenen van dergelijke stijgingen blijft altijd een uitdaging. Maar we zijn uiteraard erg tevreden dat onze koffieservice een goede eerste jaarhelft wist neer te leggen. Het feit dat we blijven investeren bevestigt onze positieve ingesteldheid."

2 Geconsolideerde financiële overzichten

2.1 Alternatieve prestatimaatstaven

Alternatieve prestatimaatstaven zijn maatstaven die Miko hanteert om zijn financiële performantie 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)

<i>In duizenden euro</i>	30/06/2024	30/06/2023 (Zonder SAS koffie)	30/06/2023 (Zoals gerapporteerd)
Opbrengsten	138.081	123.736	142.652
Opbrengsten uit de verkoop van goederen	131.776	118.811	137.727
Huurinkomsten	6.073	4.802	4.802
Winst/verlies van verkopen vaste activa	232	123	123
Overige exploitatiebaten	5.657	3.953	3.968
Winst uit voordelige koop	0	0	0
Totale kosten	-137.268	-122.988	-143.780
Grond- en hulpstoffen	-62.041	-59.135	-73.992
Personeelskosten	-42.560	-36.098	-39.204
Afschrijvingen	-12.378	-10.545	-11.022
Overige exploitatiekosten	-20.289	-17.210	-19.562
Winst uit operationele activiteiten vóór belasting en financieringskosten (EBIT)	6.470	4.701	2.840
Netto financieel resultaat	-1.628	-1.024	-1.072
Financiële baten	89	67	67
Financiële lasten	-1.717	-1.091	-1.139
Winst vóór belastingen	4.842	3.677	1.768
Vennootschapsbelasting	-949	-833	-827
Nettowinst van de verdergezette activiteiten	3.893	2.844	941
Resultaat niet-verdergezette activiteiten	-15.501	-1.903	0
Nettowinst van de Groep	-11.608	941	941
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	-202	-136	-136
Toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO	-11.811	805	805
Gewone winst per aandeel, Toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO (in euro)	1.242.000	1.242.000	1.242.000
Verwaterde winst per aandeel, toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO (in euro)	-9,51	0,65	0,65
Gewone winst per aandeel, niet-verdergezette activiteiten	1.201.181	1.229.447	1.229.447
Verwaterde winst per aandeel, niet-verdergezette activiteiten	-9,83	0,65	0,65



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

<i>In duizenden euro</i>	30/06/2024	30/06/2023 (Zonder SAS koffie)	30/06/2023 (Zoals gerapporteerd)
Nettoresultaat van de Groep van het boekjaar	-11.608	941	941
Overige elementen van het totaalresultaat die naar de resultatenrekening kunnen worden overgeboekt in volgende periodes			
Omrekeningsverschillen	-502	-1.965	-1.965
Overige elementen van het totaalresultaat die niet naar de resultatenrekening kunnen worden overgeboekt in volgende periodes			
Overige baten en lasten na belastingen (niet-reclasseerbaar naar resultaat)	0	0	0
Totaalresultaat voor de periode	-12.110	-1.024	-1.024
Toerekenbaar aan aandeelhouders Miko	-12.312	-1.160	-1.160
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	202	136	136

2.3 Geconsolideerde balans volgens IFRS (in KEUR)

Geconsolideerde balans

In duizenden euro

	2024	2023
ACTIVA	298.399	312.138
Vaste Activa	205.114	203.325
Materiële vaste activa	71.780	69.925
Immateriële vaste activa	29.680	28.910
Goodwill	90.661	90.466
Immateriële vaste activa	7.306	7.934
Uitgestelde belastingvorderingen	5.100	5.361
Handels- en overige vorderingen op meer dan één jaar	587	729
Vlottende activa	93.285	108.813
Voorraden	36.283	42.455
Handels- en overige vorderingen op minder dan één jaar	42.246	48.679
Geldmiddelen en kasequivalenten	14.755	17.679
PASSIVA	298.399	312.138
Eigen vermogen	130.443	144.903
Totaal eigen vermogen voor Miko-aandeelhouders	128.200	142.487
Geplaatst kapitaal	5.065	5.065
Reserves en overgedragen resultaat	129.220	143.005
Omrekeningsverschillen	-6.085	-5.583
Minderheidsbelangen	2.243	2.416
Schulden op meer dan één jaar	98.043	89.395
Rentedragende leningen op meer dan één jaar	69.592	60.855
Verplichtingen inzake personeel	781	1.009
Uitgestelde belastingverplichtingen	1.857	1.767
Handelsschulden en overige schulden op meer dan één jaar	24.576	24.589
Langlopende voorzieningen,	1.237	1.175
Schulden op ten hoogste één jaar	69.913	77.840
Rentedragende leningen op ten hoogste één jaar	14.148	18.080
Te betalen belastingen en sociale zekerheidsschulden	12.261	13.523
Handels- en overige schulden op ten hoogste één jaar	43.503	46.237

2.4 Tabel evolutie eigen vermogen (in KEUR)

<i>In duizenden euro</i>	Kapitaal	Reserves en overgedragen resultaten	Omrekenings- verschillen	Minderheids- belangen	Totaal
Balans op 01/01/2024	5.065	143.004	-5.583	2.416	144.903
Resultaat van de periode	0	-11.811	-502	202	-12.110
Winst van het boekjaar		-11.811		202	-11.608
Niet-gerealiseerde resultaten			-502		-502
Waardering opties					
Schuld mbt toekomstige overname van aandelen		7			7
Dividend gerelateerd aan 2022		-2.323		-35	-2.357
Toename/(afname) aandeel van derden door wijziging deelnomeverhouding		340		-340	0
Balans op 30/06/2024	5.065	129.218	-6.085	2.243	130.443
Balans op 01/01/2023	5.065	142.916	-5.104	2.211	145.089
Resultaat van de periode	0	2.200	-479	247	1.968
Winst van het boekjaar		2.200		247	2.447
Niet-gerealiseerde resultaten			-479		-479
Waardering opties					
Schuld mbt toekomstige overname van aandelen ²		1.135			1.135
Dividend gerelateerd aan 2022		-3.254		-35	-3.289
Toename/(afname) aandeel van derden door wijziging deelnomeverhouding		7		-7	0
Balans op 31/12/2023	5.065	143.004	-5.583	2.416	144.903

2.5 Geconsolideerd kasstroomoverzicht (in KEUR)

In duizenden euro

30/06/2024

30/06/2023

Nettoresultaat van de Groep	-11.608	941
Aanpassingen voor:		
Resultaat niet-verdergezette activiteiten	15.501	0
Afschrijvingen	12.378	11.103
Andere niet-kaskosten	-1	195
Kasstroom uit operationele activiteiten voor wijzigingen in het werkkapitaal	16.269	12.239
Werkkapitaal variantie	1.935	-3.712
Kasstroom uit operationele activiteiten	18.204	8.527
Investeringsactiviteiten	-18.762	-12.878
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-18.762	-12.878
Financiële activiteiten:		
Dividenden	-2.357	-3.289
Opname en aflossingen van leningen	1.840	123
Financiële lasten	-1.717	-1.098
Kasstroom uit financiële activiteiten	-2.234	-4.264
Totale kasstroom	-2.792	-8.615
Liquide middelen (kas en bank) begin boekjaar	17.430	27.559
Kasstroom uit operationele activiteiten	18.204	8.527
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-18.762	-12.878
Kasstroom uit financiële activiteiten	-2.234	-4.264
Liquide middelen (kas en bank) einde boekjaar	14.638	18.944

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 2023. De waarderingsregels in dit rapport werden toegepast conform deze in het vorige boekjaar.



3.2 Dividenden

Over het boekjaar 2023 werd er een bruto dividend van 1,87 euro per aandeel toegekend aan de aandeelhouders.

4 Belangrijkste risico's en onzekerheden

De risico's opgenomen in het jaarverslag van 2023 blijven van toepassing.

5 Transacties met verbonden partijen

De vennootschap heeft ingevolge een lening op balansdatum een schuld van 725.000 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 2024 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

Frans Van Tilborg
Gedelegeerd bestuurder
CEO