



**N.V. KONINKLIJKE DELFTSCH AARDEWERKFABRIEK  
"DE PORCELEYNE FLES ANNO 1653"**

v/h Joost Thoof & Labouchere Delft  
Rotterdamseweg 196 Delft

**VERSLAG OVER HET 1<sup>e</sup> HALFJAAR 2012**

	pag.
<b>Halfjaarbericht 2012</b>	
<b>Belangrijke ontwikkelingen 1<sup>e</sup> halfjaar 2012</b>	3
<b>Halfjaarcijfers 2012</b>	
geconsolideerde balans per 30 juni 2012	5
geconsolideerde winst - en verliesrekening 1 <sup>e</sup> halfjaar 2012	6
geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen	7
geconsolideerd kasstroomoverzicht	8
toelichting op de geconsolideerde halfjaarcijfers	9

## Belangrijke ontwikkelingen eerste halfjaar 2012

### Algemeen

Het eerste halfjaar is afgesloten met een nettowinst van € 37.000 (2011: € 46.000). Het bedrijfsresultaat van € 170.000 (2011: € 214.000) ligt € 44.000 lager dan vorig jaar.

De omzet daalde met 2% tot € 11,3 mln. (2011: € 11,5 mln.)  
De bedrijfslasten zijn door voortdurende kostenbesparingen gedaald met € 0,2 mln.

De omzet bij Royal Delft (+25%) is flink gestegen. Deze stijging is gerealiseerd op de toeristische markt en de BtoB markt. De onlangs door HKH Prinses Margriet der Nederlanden geopende Royal Delft Experience heeft in belangrijke mate bijgedragen aan de gestegen omzet in Delft. Ook de relatief beperkte omzet van Leerdam Crystal laat een aanzienlijke stijging zien.

De omzet van de consumentenmerken van bv Koninklijke van Kempen & Begeer en BK Cookware is met 8,6% gedaald. Deze daling wordt veroorzaakt door dalende verkopen aan de retail, waarbij het afgenomen consumentenvertrouwen een belangrijke rol speelt.

De Royal Delft Group is zich bewust van belangrijke risico's waaraan zij wordt blootgesteld. In het laatste jaarverslag zijn deze bedrijfsrisico's beschreven. De genoemde risico's zijn nog steeds actueel. Het blijvend lage consumentenvertrouwen als gevolg van de economische situatie blijft druk leggen op de bestedingen van consumenten.

### Omzet, Ebitda en netto resultaat

Totaal in duizenden euro	1 <sup>e</sup> hj 2012	1 <sup>e</sup> hj 2011
Netto Omzet	11.254	11.479
Ebitda	626	645
Bedrijfsresultaat	170	214
Netto resultaat (na belasting)	37	46
<b>Per aandeel in euro's</b>		
Netto resultaat	0,05	0,06

De rapportage van de Royal Delft Group is gesegmenteerd per werkmaatschappij:

#### bv Koninklijke Van Kempen & Begeer (VKB)

De omzet van VKB over het 1<sup>e</sup> halfjaar 2012 is met 25% gedaald tot € 1,2 mln. (2011: € 1,6 mln.)  
De daling betreft vooral een lagere vraag naar designartikelen. Door een flinke kostendaling van 0,2 mln. is de EBITDA licht gestegen van -€ 16.000 tot -€ 3.000.

#### BK Cookware bv (BK)

De omzet van BK over het 1<sup>e</sup> halfjaar 2012 is met 5% gedaald tot € 7,4 mln. (2011: € 7,8 mln.)  
Door hogere prijzen op de inkoopmarkten en een stijging van de USD is de EBITDA gedaald van € 597.000 tot € 324.000.

### BV Leerdam Crystal

Door een aantal mooie BtoB opdrachten is de omzet van dit bedrijf over het 1<sup>e</sup> halfjaar gestegen van € 375.000 tot € 529.000. Doordat ook de kosten licht daalden kon de EBITDA stijgen van € 22.000 in het 1<sup>e</sup> halfjaar 2011 naar € 85.000 in het 1<sup>e</sup> halfjaar 2012. De winkelactiviteiten bleven gelijk aan vorig jaar.

### De Porceleyne Fles BV (Royal Delft)

Dit onderdeel heeft de omzet in 2012 zien stijgen met 25% (2011: 9,9%). De stijging van de omzet op de locatie Delft is gerealiseerd door hogere entreegelden, een stijging van het aantal bezoekers uit de Verenigde Staten en Japan, alsmede door een stijging van de omzet in het BtoB segment.

De EBITDA steeg van € 25.000 in 2011 naar € 163.000 in 2012.

### **Solvabiliteit**

De solvabiliteit is met 54% iets hoger dan ultimo 2011 (51%). Deze verbetering wordt voornamelijk veroorzaakt door een lagere post Handels- en overige vorderingen.

De financiële positie is onverkort sterk.

### **Bancaire Faciliteiten**

Gedurende het 1<sup>e</sup> halfjaar 2012 hebben zich geen wijzigingen voorgedaan in de Bancaire Faciliteiten.

### **Bestuursverklaring**

De directie verklaart hierbij dat, voor zover hun bekend, de halfjaarrekening, opgesteld overeenkomstig IAS 34, "Interim Financial Reporting", een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst of het verlies van de Royal Delft Group en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en het halfjaarverslag een getrouw overzicht geeft van de informatie vereist krachtens art. 5:25d leden 8 en 9 van de Wet op het financieel toezicht.

### **Vooruitblik 2<sup>e</sup> halfjaar 2012**

Gedurende het 2<sup>e</sup> halfjaar zal de huidige strategie worden voortgezet, waarbij de nadruk blijft liggen op het verder ontwikkelen van nieuwe producten en markten, met als doel de omzet te vergroten en de kwetsbaarheid van de Groep te verkleinen.

Wij kunnen echter, vanwege de blijvende onzekerheid op zowel de toeristische markt als de retailmarkt, geen verwachting uitspreken voor het resultaat over geheel 2012.

Henk Schouten  
Directeur

**GECONSOLIDEERDE BALANS PER 30 JUNI**  
(in duizenden euro's)

	<u>30 juni 2012</u>	<u>31 dec. 2011</u>
<b>ACTIVA</b>		
<b>Vaste activa</b>		
Immateriële vaste activa	2.147	2.242
Materiële vaste activa	4.736	4.522
Latente belastingvordering	<u>238</u>	<u>214</u>
	7.121	6.978
<b>Vlottende activa</b>		
Vorraden	8.137	8.218
Handels- en overige vorderingen	2.762	3.734
Afgeleide financiële instrumenten	13	0
Liquide middelen	<u>219</u>	<u>281</u>
	11.131	12.233
<b>Totaal activa</b>	<b>18.252</b>	<b>19.211</b>
<b>EIGEN VERMOGEN</b>		
Geplaatst kapitaal	763	763
Agioreserve	6.650	6.650
Overige reserves	<u>2.594</u>	<u>2.563</u>
<b>Totaal eigen vermogen</b>	10.007	9.976
<b>VERPLICHTINGEN</b>		
<b>Langlopende verplichtingen</b>		
Pensioenverplichtingen	41	41
Overige Personeelsgerelateerde voorzieningen	42	42
Leningen	<u>210</u>	<u>106</u>
	293	189
<b>Kortlopende verplichtingen</b>		
Schuld aan kredietinstellingen	5.957	5.755
Handels- en overige schulden	<u>1.995</u>	<u>3.291</u>
	7.952	9.046
Totaal verplichtingen	8.245	9.235
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>	<b>18.252</b>	<b>19.211</b>

*De toelichting op de pagina's 9 tot en met 12 vormen een integraal onderdeel van dit halfjaarbericht*

**GECONSOLIDEERDE WINST-EN VERLIESREKENING OVER HET 1<sup>e</sup> HALFJAAR 2012  
(in duizenden euro's)**

	<u>1<sup>e</sup> hj 2012</u>	<u>1<sup>e</sup> hj 2011</u>
Netto omzet	11.254	11.479
Mutatie onderhanden werk	-9	-51
Inkoop grondstoffen en handelsgoederen	5.366	5.359
Lonen en salarissen	2.181	2.171
Sociale lasten	324	304
Pensioenkosten	191	160
Afschrijvingen op materiële vaste activa	302	260
Amortisatie immateriële vaste activa	154	171
Overige baten en lasten	-3	-25
Overige bedrijfskosten	<u>2.578</u>	<u>2.916</u>
Totaal bedrijfslasten	11.084	11.265
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>170</b>	<b>214</b>
Financiële baten/(lasten)	-115	-149
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>55</b>	<b>65</b>
Belastingen	<u>18</u>	<u>19</u>
<b>Netto Resultaat</b>	<b>37</b>	<b>46</b>
Toekomend aan:		
Aandeelhouders Porceleyne Fles	37	46
Verlies/Winst per aandeel (uitgedrukt in € per aandeel)		
Gewoon	0,050	0,060
Verwaterd	0,043	0,053

*De toelichting op de pagina's 9 tot en met 12 vormen een integraal onderdeel van dit halfjaarbericht*

## GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

(in duizenden euro's)

	<u>1<sup>e</sup> hj 2012</u>	<u>1<sup>e</sup> hj 2011</u>
Netto resultaat	37	46
Koersverschillen	-6	-5
Hedge reserve	0	0
Totaal ongerealiseerde resultaten	<u>-6</u>	<u>-5</u>
<b>Totaal gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten</b>	<b>31</b>	<b>41</b>
Toegerekend aan:		
Aandeelhouders Royal Delft Groep	31	41

## GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

(in duizenden euro's)

	<u>aandelen kapitaal</u>	<u>agio reserve</u>	<u>overige reserves</u>	<u>totaal eigen vermogen</u>
<b>Stand per 01 januari 2011</b>	763	6.650	2.423	9.836
Resultaat 1 <sup>e</sup> halfjaar 2011			46	46
Koersresultaat deelnemingen			<u>-5</u>	<u>-5</u>
<b>Stand per 30 juni 2011</b>	<u>763</u>	<u>6.650</u>	2.464	9.877
<b>Stand per 01 januari 2012</b>	763	6.650	2.563	9.976
Resultaat 1 <sup>e</sup> halfjaar 2012			37	37
Koersresultaat deelnemingen			<u>-6</u>	<u>-6</u>
<b>Stand per 30 juni 2012</b>	<u>763</u>	<u>6.650</u>	2.594	10.007

*De toelichting op de pagina's 9 tot en met 12 vormen een integraal onderdeel van dit halfjaarbericht*

**GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT**  
(in duizenden euro's)

	<u>1<sup>e</sup> hj 2012</u>	<u>1<sup>e</sup> hj 2011</u>
<b>Netto kasstroom uit operationele activiteiten</b>	311	-248
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		
Investerings in (im)materiële vaste activa	-575	-389
Desinvesteringen in (im)materiële vaste activa	0	0
Acquisitie deelnemingen	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	-575	-389
<b>Netto kasstroom</b>	<b>-264</b>	<b>-637</b>
<b>Netto kortlopende schuld begin periode</b>		
Liquide Middelen	281	1.741
Kredietinstellingen	<u>-5.755</u>	<u>-6.888</u>
	-5.474	-5.147
<b>Netto kortlopende schuld einde periode</b>		
Liquide Middelen	219	368
Kredietinstellingen	<u>-5957</u>	<u>-6.152</u>
	-5738	-5.784
<b>Mutatie boekjaar (netto kasstroom)</b>	<b>-264</b>	<b>-637</b>

De negatieve kasstroom uit operationele activiteiten in 2011 betreft de betaling van de reorganisatiekosten van Leerdam Crystal.

*De toelichting op de pagina's 9 tot en met 12 vormen een integraal onderdeel van dit halfjaarbericht*



## TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE HALFJAARCIJFERS

### ALGEMEEN

#### Activiteiten van de vennootschap

Royal Delft heeft domicilie in Delft, Nederland. De juridische vorm is een N.V., het land van oprichting is Nederland en de statutaire zetel is aan de Rotterdamseweg 196 te Delft.

De activiteiten van Royal Delft betreffen oorspronkelijk het produceren en verkopen van handgeschilderd aardewerk. Sinds de acquisitie van BV Leerdam Crystal en bv Koninklijke Van Kempen & Begeer zijn de activiteiten van de Royal Delft Group uitgebreid met het produceren en vermarkten van geblazen en geslepen Kristalglas, alsmede de productontwikkeling en verkoop van bestek, pannen en designartikelen.

Bovengenoemde bedrijven zijn aangekocht ter uitvoering van de multi-brand strategie van de Royal Delft Group.

De aandelen van de vennootschap zijn genoteerd op de Euronext te Amsterdam.

### BELANGRIJKSTE WAARDERINGSGRONDSLAGEN

Alle in de toelichting opgenomen bedragen zijn vermeld in duizenden euro's, tenzij anders vermeld.

#### Algemeen

De geconsolideerde jaarrekening van de

Royal Delft Group is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard door de Europese Unie (IFRSs). Het opmaken van een jaarrekening conform IFRS brengt het gebruik van bepaalde schattingen met zich mee. Ook wordt bij het toepassen van waarderingsgrondslagen in de jaarrekening van de Royal Delft Group het bestuur veelal gevraagd oordelen te geven. Indien dergelijke oordelen significant of complex zijn, of indien de invloed van schattingen of oordelen significant is voor de jaarrekening, worden deze toegelicht.

Deze halfjaarcijfers over het 1<sup>o</sup> halfjaar van 2012 zijn opgesteld volgens International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals aanvaard door de Europese Unie (EU-IFRS).

De gehanteerde grondslagen zijn consistent toegepast voor alle in deze geconsolideerde halfjaarcijfers gepresenteerde perioden.

Voorts wordt, voor zover van toepassing, voldaan aan de wettelijke bepalingen betreffende de jaarrekening zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW. Op deze halfjaarcijfers heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden.

**Materiële en Immateriële vaste activa  
(in duizenden euro's)**

	Materiële vaste activa	Immateriële vaste activa
<b>Boekwaarde per 01-01-2012</b>	<b>4.522</b>	<b>2.242</b>
Investerings	516	59
Desinvesteringen	0	0
Afschrijvingen en amortisatie	-302	-154
<b>Boekwaarde per 30-06-2012</b>	<b>4.736</b>	<b>2.147</b>
 <b>Boekwaarde per 01-01-2011</b>	 <b>4.154</b>	 <b>2.321</b>
Investerings	307	82
Desinvesteringen	0	0
Afschrijvingen en amortisatie	-260	-171
<b>Boekwaarde per 30-06-2011</b>	<b>4.201</b>	<b>2.232</b>

## Segmentatie

Gesegmenteerde resultaten 1<sup>e</sup> halfjaar 2011

	Van Kempen & Begeer	BK Cookware	Porceleyne Fles enkelv.	Leerdam Crystal	niet toegewezen	totaal
Netto omzet	1.639	7.761	1.704	375	0	11.479
EBITDA	-16	597	25	21	18	645
Netto winst	-179	358	-70	2	-65	46

Gesegmenteerde resultaten 1<sup>e</sup> halfjaar 2012

	Van Kempen & Begeer	BK Cookware	Porceleyne Fles enkelv.	Leerdam Crystal	niet toegewezen	totaal
Netto omzet	1.232	7.358	2.135	529	0	11.254
EBITDA	-3	324	163	85	57	626
Netto Winst	-142	167	13	43	-44	37

Deze omzet wordt hoofdzakelijk in Nederland gerealiseerd.

De kolom “niet toegewezen” betreft voornamelijk Afschrijving Merken als gevolg van de overname van Van Kempen & Begeer.

## Werkkapitaal

De mutaties in Handels- en overige vorderingen zijn ten opzichte van december 2011 te verklaren uit seizoenseffecten.

Ook de Handels- en overige schulden zijn ten opzichte van december 2011 gedaald door seizoensinvloeden.

## Belastingen

Het toegepaste belasting tarief bedraagt 25,5%.

## Pensioenverplichtingen

Met ingang van 1 januari 2013 is de aangepaste standaard IAS 19 ‘Employee Benefits’ van toepassing. Wij zullen deze standaard ook implementeren met ingang van die datum. De positieve impact op het eigen vermogen per 1 januari 2012 bedraagt € 110.000. De impact op het resultaat zullen wij vaststellen bij het opstellen van de jaarrekening 2012.

## Schuld aan kredietinstellingen

Per 30 juni 2012 is de kredietfaciliteit, welke maximaal € 8.070.000 bedraagt, aangewend tot een bedrag van € 5.957.000 (per 30 juni 2011: € 6.152.000).

### **Seizoensinvloeden**

Van Kempen & Begeer en Leerdam Crystal worden in het kader van de halfjaarcijfers weinig beïnvloed door seizoensinvloeden. De Porceleyne Fles BV kent een seizoenspatroon met betrekking tot Groepsbezoekers, waarbij 70% van de totale omzet aan Groepsbezoekers in het eerste halfjaar wordt gerealiseerd. Door de afname van het belang van Groepsbezoekers op de totale omzet van de Porceleyne Fles BV neemt ook de seizoensgevoeligheid af.

Delft, 28 augustus 2012

### **Raad van Commissarissen:**

M.C. Udink (voorzitter)  
J.A. Fentener van Vlissingen  
C. Bickers  
Y.R.C. van Oort

### **Directeur:**

H. Schouten



**N.V. KONINKLIJKE DELFTSCH AARDEWERKFABRIEK  
"DE PORCELEYNE FLES ANNO 1653"**

v/h Joost Thoof & Labouchere Delft

Rotterdamseweg 196  
2628 AR Delft  
Postbus 11  
2600 AA Delft

telefoon +31(0) 15 251 20 30  
fax +31(0) 15 251 20 31

info@royaldelftgroup.com  
www.royaldelftgroup.com

*Dochterondernemingen:*

BV Royal Delft Onroerend Goed

De Porceleyne Fles BV

Delft Zuilen BV

BV Faience- en Tegelfabriek Westraven anno 1661,  
·Voorheen gebroeders Ravesteyn

BV Zenith Van der Want Pijpenfabriek, anno 1749

BV Leerdam Crystal

BK Cookware bv

bv Koninklijke van Kempen & Begeer

Royal Delft Asia Ltd.