

GROEP LOTUS BAKERIES

Halfjaarlijks Financieel Verslag per 30 juni 2013

Gereguleerde informatie



INHOUD

- 1. Geconsolideerde kerncijfers**
- 2. Managementtoelichting**
 - 2.1 Omzet
 - 2.2 Resultatenrekening
 - 2.3 Investerings
 - 2.4 Netto financiële schulden
 - 2.5 Dinosaurius
 - 2.6 Besluit
- 3. Geconsolideerde financiële overzichten**
 - 3.1 Geconsolideerde resultatenrekening
 - 3.2 Geconsolideerde balans
 - 3.3 Geconsolideerde kasstroomtabel
 - 3.4 Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen
- 4. Beperkte toelichting bij de halfjaarlijkse financiële overzichten**
 - 4.1 Conformiteitsverklaring
 - 4.2 Geografische segmentinformatie
 - 4.3 Eigen aandelen
 - 4.4 Dividenden
 - 4.5 Bespreking belangrijkste balansposten
 - 4.6 Verbintenissen voor de verwerving van materiële vaste activa
 - 4.7 Purchase Price Allocation Biscuiterie Willems
- 5. Verslag van de commissaris**
- 6. Verklaring van de verantwoordelijke personen voor het Halfjaarlijks Financieel Verslag**

1. Geconsolideerde kerncijfers

Resultatenrekening ⁽¹⁾ (in duizend EUR)	30/06/2013	30/06/2012	Evolutie %	
Omzet	159.767	139.349	+	14,7
Recurrent bedrijfsresultaat (REBIT)	18.882	17.735	+	6,5
Recurrente bedrijfscashflow (REBITDA) ⁽²⁾	25.651	24.118	+	6,4
Niet-recurrent bedrijfsresultaat	(1.512)	(725)	+	108,6
Bedrijfsresultaat (EBIT) ⁽³⁾	17.370	17.010	+	2,1
Financieel resultaat	(350)	(725)	-	51,7
Resultaat vóór belastingen	17.020	16.285	+	4,5
Belastingen	(3.546)	(3.474)	+	2,1
Nettoresultaat	13.474	12.811	+	5,2
Nettoresultaat: aandeel derden	4	5	-	20,0
Nettoresultaat: aandeel Groep	13.470	12.806	+	5,2
Totaal aantal aandelen per 30 juni ⁽⁴⁾	768.765	741.715	+	3,6
Kerncijfers per aandeel (in EUR)				
Recurrent bedrijfsresultaat (REBIT)	24,56	23,91	+	2,7
Recurrente bedrijfscashflow (REBITDA) ⁽²⁾	33,37	32,52	+	2,6
Nettoresultaat: aandeel Groep	17,52	17,27	+	1,4
Balans (in duizend EUR)				
Balanstotaal	327.306	252.216	+	29,8
Eigen Vermogen	155.565	129.733	+	19,9
Investerings ⁽⁵⁾	17.304	13.599	+	27,2
Netto financiële schulden ⁽⁶⁾	62.484	20.055	+	211,6

(1) Meer informatie over de resultatenrekening en balans is terug te vinden op de website: www.lotusbakeries.com.

(2) Recurrente bedrijfscashflow wordt gedefinieerd als recurrent bedrijfsresultaat + afschrijvingen + voorzieningen en waardeverminderingen + niet-kaskosten waardering optie- en warrantenplan.

(3) EBIT wordt gedefinieerd als het recurrent bedrijfsresultaat + niet-recurrent bedrijfsresultaat.

(4) Totaal aantal aandelen per 30 juni, exclusief eigen aandelen.

(5) Omvat investeringen in materiële en immateriële vaste activa.

(6) Netto financiële schulden worden gedefinieerd als financiële schulden - geldbeleggingen - liquide middelen - eigen aandelen.

De commissaris, PwC Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Peter Opsomer, heeft bevestigd dat zijn beperkt nazicht van de geconsolideerde balans en geconsolideerde resultatenrekening ten gronde is afgewerkt en dat deze geen materiële afwijkingen aan het licht heeft gebracht die in de boekhoudkundige gegevens, opgenomen in dit verslag, zouden moeten doorgevoerd worden.

2. Managementtoelichting

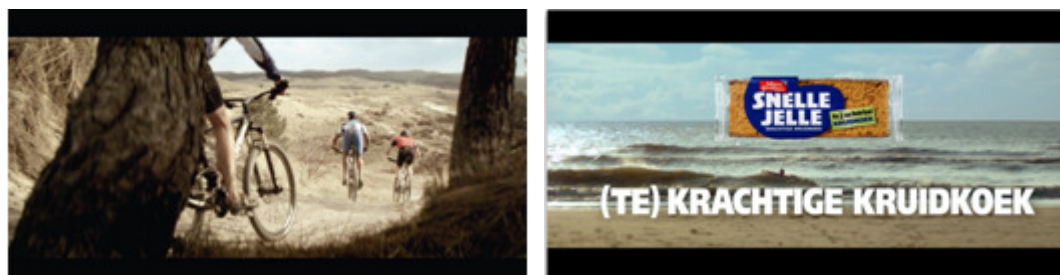
2.1 Omzet

Tijdens het eerste semester groeide de geconsolideerde omzet van de Groep Lotus Bakeries met 14,7% tot 159,8 miljoen EUR. De interne omzetgroei bedraagt hierbij bijna 7%. Daarnaast is de groei gerelateerd aan het opnemen van Biscuiterie Willems in de consolidatiekring.

In de eerste jaarhelft realiseerde Lotus Bakeries in België opnieuw een groei. Het Lotus merk kon immers, na een goed 2012, zijn marktaandeel in alle segmenten verder versterken. Significante investeringen in communicatie met de consument en het verder versterken van de sales- en marketingorganisatie liggen aan de basis van de resultaten.



In Nederland was er een lichte groei van de omzet mede dankzij het succes van Snelle Jelle en Lotus speculoos. Beide werden sterk ondersteund met televisiecampagnes. Het succes van Snelle Jelle zorgt voor een verdere versteviging van het marktaandeel van Koninklijke Peijnenburg binnen ontbijtkoek in Nederland.



In het eerste semester werd in Frankrijk een sterke groei gerealiseerd met Lotus speculoos. Deze groei werd ondersteund met 2 nationale televisie campagnes gericht op het versterken van het Lotus merk én de koppeling tussen Lotus en het koffie moment. Deze campagnes zijn het vervolg op de nationale billboard- en televisiecampagnes die respectievelijk in 2011 en 2012 gevoerd zijn.



De strategie om speculoos op een duurzame manier verder te internationaliseren werd consistent verder gezet. Tijdens het eerste semester konden verschillende landen opnieuw een mooie groei voorleggen waaronder de Verenigde Staten, het Verenigd Koninkrijk, het Midden-Oosten en China.

2.2 Resultatenrekening

Het recurrent bedrijfsresultaat en de recurrente bedrijfscashflow zijn met ruim 6% gestegen ten opzichte van vorig jaar.

De hoge omzetgroei draagt positief bij tot het resultaat in het eerste half jaar van 2013. Lotus Bakeries heeft ervoor gekozen om in 2013 de commerciële inspanningen voor de verschillende merken in de verschillende landen verder te verhogen. Tijdens het eerste semester van dit jaar werden de investeringen in marketing gecontinueerd en de commerciële inspanningen in het winkelpunt verder verhoogd. De additionele afschrijvingen gerelateerd aan de significante investeringen in de Belgische en Nederlandse plants hebben ook een impact op de totale kostenbasis van de Groep in 2013.

Het niet-recurrent bedrijfsresultaat van 1.512 kEUR is voornamelijk toe te wijzen aan de herstructureringskosten in Geldrop en Sintjohannesga, kosten voor de overnameprojecten van Dinosaurus en Biscuiterie Willems en de afschrijving van het merk Wieger Ketellapper.

De intrestlasten bedragen tijdens de eerste jaarhelft bijna 700 kEUR. Deze kost is gecompenseerd door positieve wisselkoerseffecten en een positieve evolutie van de marktwaarde van intrestindekkingen. Bijgevolg bedraagt het totale financiële resultaat per saldo een kost van 350 kEUR.

De belastinglast bedraagt 3,5 miljoen EUR of 20,8% van de winst voor belasting. Het nettoresultaat van de eerste jaarhelft stijgt met 5,2% ten opzichte van 2012.

2.3 Investerings

Het investeringsniveau tijdens het eerste semester van 2013 bedroeg 17,3 miljoen EUR. De belangrijkste investeringen vonden plaats in de fabrieken in Geldrop en Sintjohannesga en werden met succes afgerond. Door de optimalisatie van de productieplant in Geldrop in combinatie met de capaciteitsuitbreiding in Sintjohannesga zal beter én flexibeler ingespeeld kunnen worden op de toenemende en veranderende vraag naar ontbijtkoek in Nederland.

Tevens zijn er belangrijke investeringen afgerond in België met de succesvolle verhuis van de frangipanelijn van Lembeke naar Oostakker.

2.4 Netto financiële schulden

De netto financiële schuld over de afgelopen 12 maanden steeg met 42 miljoen EUR. De laatste 12 maanden werden belangrijke investeringen in de fabrieken en de overnames van Biscuiterie Willems en het merk Dinosaurus gerealiseerd. Het totaal van deze investeringen bedroeg 75 miljoen EUR. De stijging van de netto financiële schulden ligt aanzienlijk lager, met name 42 miljoen EUR, gezien de sterke operationele cash flow van de afgelopen 12 maanden.

2.5 Dinosaurus

Lotus Bakeries heeft de nodige voorbereidingen voor de commercialisatie van het Dinosaurus koekje met succes afgerond. De consument kan vanaf heden zijn vertrouwde koekjes terugvinden in de Belgische en Franse markt.

Vanaf medio 2014 zullen de Dinosaurus koekjes geproduceerd worden in de fabriek in Lembeke. Hiervoor is een investeringsprogramma opgestart.



2.6 Besluit

Tijdens de eerste jaarhelft van 2013 kan Lotus Bakeries een mooie groei voorleggen van bijna 15% en op vergelijkbare basis bijna 7%. Deze groei werd gerealiseerd onder impuls van belangrijke commerciële inspanningen in de verschillende landen waarbij een duidelijke en consistente communicatie met de eindgebruiker centraal staat. Lotus Bakeries is ervan overtuigd dat het op lange termijn significant dient te blijven investeren in marketing & sales om haar merken en de daaraan gekoppelde specialiteiten te ondersteunen en verder uit te bouwen. De strategie van een doorgedreven focus op de belangrijkste specialiteiten zal worden verdergezet.

De afgelopen jaren werden verschillende investeringsprogramma's succesvol afgerond. In de periode 2010-2013 zal voor ruim 100 miljoen EUR in de fabrieken van de Groep geïnvesteerd zijn.

Vooreerst werd in 2012 de uitbreiding van de speculoosfabriek in Lembeke, om aan de groeiende vraag van Lotus speculoos te voldoen, afgerond. Een doorgedreven focus om speculoos internationaal verder uit te bouwen is immers een belangrijke pijler in de langetermijnstrategie van de Groep.

Verder werden in 2012 en in het eerste semester van dit jaar de investeringen afgerond voor de uitbreiding in Oostakker, waar alle gebakproductie in België nu is ondergebracht. Ten slotte zal beter én flexibeler ingespeeld kunnen worden op de toenemende en veranderende vraag naar ontbijtkoek in Nederland door de optimalisatie van de productieplant in Geldrop in combinatie met de capaciteitsuitbreiding in Sintjohannesga. Deze investeringen zijn dit jaar met succes afgerond.

Op deze manier bouwt Lotus Bakeries verder aan het verhogen van productie-efficiëntie in de verschillende sites en een consistent hoog kwaliteitsniveau van de verschillende specialiteiten.

Zowel het Management als de Raad van Bestuur van Lotus Bakeries zijn overtuigd dat de juiste strategie en goede basis aanwezig zijn om op termijn verder te blijven groeien.

CEO Jan Boone geeft aan verheugd te zijn met de resultaten en ontwikkelingen van de afgelopen periode: "We hebben een voortreffelijk intern groeicijfer kunnen neerzetten van 7% tijdens dit eerste semester. Verder hebben we ons bedrijf kunnen versterken met 2 gerichte en bovendien strategisch belangrijke overnames met name het merk Dinosaurus en Biscuiterie Willems. De belangrijke investeringsprogramma's van de afgelopen jaren in België en Nederland voor een totaal bedrag van 100 miljoen EUR zijn succesvol afgerond en hebben we kunnen realiseren met onze operationele cash flows. Hierdoor hebben we onze productiviteit en productiecapaciteit kunnen versterken voor de toekomst."

3. Geconsolideerde financiële overzichten

3.1 Geconsolideerde resultatenrekening

in duizenden EUR	Jan-Jun 2013	Jan-Jun 2012
Omzet	159.767	139.349
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen (4)	(52.655)	(42.982)
Diensten en diverse goederen	(42.328)	(37.741)
Personeelskosten	(39.663)	(35.014)
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	(6.358)	(5.670)
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen	(337)	(535)
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten (netto) (4)	456	328
Recurrent bedrijfsresultaat (REBIT) (1)	18.882	17.735
Niet-recurrent bedrijfsresultaat	(1.512)	(725)
Bedrijfsresultaat (EBIT) (2)	17.370	17.010
Financieel resultaat	(350)	(725)
Financiële opbrengsten	1.503	1.281
Financiële kosten	(1.853)	(2.006)
Resultaat vóór belastingen	17.020	16.285
Belastingen	(3.546)	(3.474)
Resultaat na belastingen	13.474	12.811
Nettoresultaat	13.474	12.811
Nettoresultaat: aandeel derden	4	5
Nettoresultaat: aandeel Groep	13.470	12.806
Overig resultaat:		
Winsten/(Verliezen) onmiddellijk toegerekend aan het eigen vermogen		
Wisselkoersverschillen bij omrekening buitenlandse vestigingen	(751)	150
Financiële instrumenten	29	39
Netto opbrengsten/(uitgaven) direct erkend in eigen vermogen na belastingen	(722)	189
Totaal erkende opbrengsten/(uitgaven)	12.752	13.000
Totaal erkende opbrengsten/(uitgaven) toerekenbaar aan:		
Minderheidsbelangen	4	5
Eigenaars van Lotus Bakeries	12.748	12.995

Winst per aandeel		
Gewogen gemiddeld aantal aandelen	760.107	745.569
Gewone winst per aandeel (EUR)	17,72	17,18
van resultaat uit voortgezette activiteiten	17,72	17,18
Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect	782.044	772.379
Verwaterde winst per aandeel (EUR)	17,22	16,58
van resultaat uit voortgezette activiteiten	17,22	16,58
Totaal aantal aandelen (3)	794.513	772.563
Winst per aandeel (EUR)	16,95	16,58
van resultaat uit voortgezette activiteiten	16,95	16,58
(1) REBIT wordt gedefinieerd als het recurrent bedrijfsresultaat (2) EBIT wordt gedefinieerd als het recurrent bedrijfsresultaat + niet-recurrent bedrijfsresultaat (3) Totaal aantal aandelen inclusief eigen aandelen. (4) In het kader van de vergelijkbaarheid met 2012, zijn de "Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen" en de "Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten (netto)" qua presentatie aangepast (-3.963 kEUR).		

3.2 Geconsolideerde balans

in duizenden EUR	30/06/2013	31/12/2012
ACTIVA		
Vaste Activa	254.643	214.154
Materiële vaste activa	128.809	109.064
Goodwill	46.580	25.960
Immateriële vaste activa	75.928	76.248
Investerings in andere vennootschappen	27	32
Uitgestelde belastingvorderingen	3.105	2.691
Andere vorderingen op lange termijn incl. afgeleide financiële instrumenten	194	159
Vlottende Activa	72.663	56.461
Vorraden	19.690	14.917
Handelsvorderingen	37.352	29.751
Belastingvorderingen	5.214	4.248
Overige vorderingen	176	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	8.595	6.452
Overlopende rekeningen	1.636	1.093
TOTAAL DER ACTIVA	327.306	270.615

PASSIVA		
Eigen Vermogen	155.565	145.206
Kapitaal	3.497	3.431
Uitgiftepremies	7.602	4.009
Geconsolideerde reserves	152.370	146.183
Omrekeningsverschillen	1.864	2.615
Eigen aandelen	(9.830)	(11.061)
Afdekkingsreserves	-	(29)
Minderheidsbelangen	62	58
Langlopende verplichtingen	51.901	34.041
Rentedragende verplichtingen	16.317	-
Uitgestelde belastingschulden	31.674	30.323
Pensioenverplichtingen	3.282	3.215
Voorzieningen	613	498
Overige langlopende verplichtingen incl. afgeleide financiële instrumenten	15	5
Kortlopende verplichtingen	119.840	91.368
Rentedragende verplichtingen	64.603	41.675
Voorzieningen	1.268	1.405
Handelsschulden	33.155	30.886
Personeel gerelateerde schulden	12.383	10.792
Belastingen	5.826	3.736
Afgeleide financiële instrumenten	181	495
Overige verplichtingen	493	200
Overlopende rekeningen	1.931	2.179
TOTAAL DER PASSIVA	327.306	270.615

3.3 Geconsolideerde kasstroomtabel

in duizenden EUR	HY 2013	HY 2012
Operationele activiteiten		
Nettowinst	13.470	12.806
Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa	6.358	5.670
Waardevermindering op vlottende activa	337	546
Voorzieningen	443	220
Niet-gerealiseerde wisselkoersverliezen(winsten)	(214)	81
Minderwaarde op de realisatie van materiële vaste activa	24	-
Belastingen op het resultaat	3.546	3.473
Daling/(stijging) reële waarde financiële derivaten	(282)	(193)
Intrestlasten	376	274
Andere financiële opbrengsten en kosten	465	559
Andere niet-kas (opbrengsten)/kosten	-	(192)
Aandelenoptieplannen	117	322
Minderheidsbelangen	4	5
Bruto kasstroom uit operationele activiteiten	24.644	23.571
Afname/(Toename) van voorraden	(3.713)	(3.808)
Afname/(Toename) van handelsvorderingen	(2.233)	211
Afname/(Toename) van de overige activa	(1.245)	(3.510)
Toename/(Afname) van handelsschulden	(2.668)	(866)
Toename/(Afname) van de overige passiva	1.427	273
Mutatie van het werkkapitaal	(8.432)	(7.700)
Betaalde belastingen op het resultaat	(2.331)	(3.576)
Betaalde intresten	(376)	(274)
Andere ontvangen/betaalde financiële opbrengsten en kosten	(465)	(559)
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	13.040	11.462
Kasstroom m.b.t. investeringen		
(Im)materiële activa - aanschaffingen	(14.598)	(13.599)
(Im)materiële activa - andere mutaties	53	(4)
Verwerving van een dochteronderneming	(31.270)	-
Financiële activa - andere mutaties	4	-
Netto kasstroom m.b.t. investeringen	(45.811)	(13.603)

Netto kasstroom voor financieringsactiviteiten	(32.771)	(2.141)
Kasstroom uit financiële activiteiten		
Betaalde dividenden	(7.547)	(7.042)
Eigen aandelen	1.382	(3.272)
Ontvangsten (+)/(Terugbetaling) (-) van Kapitaalsverhoging	3.658	-
Ontvangsten (+)/(Terugbetaling) (-) langetermijnschulden	14.858	(6.632)
Ontvangsten (+)/(Terugbetaling) (-) kortetermijnschulden	22.628	19.731
Ontvangsten (+)/(Terugbetaling) (-) langlopende vorderingen	(32)	(1)
Netto kasstroom uit financiële activiteiten	34.947	2.784
Netto mutatie geldmiddelen en kasequivalenten	2.176	643
Geldmiddelen en kasequivalenten op 1 januari	6.452	7.369
Impact wisselkoersfluctuaties	(33)	39
Geldmiddelen en kasequivalenten op 30 juni	8.595	8.051
Netto mutatie geldmiddelen en kasequivalenten	2.176	643

3.4 Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

in duizenden EUR

	Geplaatst kapitaal	Uitgifte- premie	Ingekochte eigen aandelen	Geconsoli- deerde reserves	Omrekening s-verschillen	Afdekkings- reserves	Eigen vermogen deel Groep	Minderheids- belang	Totaal eigen vermogen
EIGEN VERMOGEN, 1 januari 2012	3.400	2.298	(7.855)	127.291	1.674	(93)	126.715	45	126.760
Winst van het boekjaar	-	-	-	12.806	-	-	12.806	5	12.811
Wisselkoersverschillen bij omrekening buitenlandse vestigingen	-	-	-	-	150	-	150	-	150
Financiële instrumenten	-	-	-	-	-	39	39	-	39
Winsten/(verliezen) onmiddellijk toegerekend aan het eigen vermogen	-	-	-	-	150	39	189	-	189
Totaal erkende opbrengsten/(uitgaven)	-	-	-	12.806	150	39	12.995	5	13.000
Betaalde dividenden	-	-	-	(7.262)	-	-	(7.262)	-	(7.262)
Aankoop/verkoop eigen aandelen	-	-	(3.243)	-	-	-	(3.243)	-	(3.243)
Op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	322	-	-	322	-	322
Andere	-	-	-	156	-	-	156	-	156
EIGEN VERMOGEN, 30 juni 2012	3.400	2.298	(11.098)	133.313	1.824	(54)	129.683	50	129.733
onbeschikbaar voor verdeling				22.293					
beschikbaar voor verdeling				111.020					

	Geplaatst kapitaal	Uitgifte- premie	Ingekochte eigen aandelen	Geconsoli- deerde reserves	Omrekening s-verschillen	Afdekkings- reserves	Eigen vermogen n deel Groep	Minderheids- belang	Totaal eigen vermogen
EIGEN VERMOGEN, 1 januari 2013	3.431	4.009	(11.061)	146.183	2.615	(29)	145.148	58	145.206
Winst van het boekjaar	-	-	-	13.470	-	-	13.470	4	13.474
Wisselkoersverschillen bij omrekening buitenlandse vestigingen	-	-	-	-	(751)	-	(751)	-	(751)
Financiële instrumenten	-	-	-	-	-	29	29	-	29
Winsten/(verliezen) onmiddellijk toegerekend aan het eigen vermogen	-	-	-	-	(751)	29	(722)	-	(722)
Totaal erkende opbrengsten/(uitgaven)	-	-	-	13.470	(751)	29	12.748	4	12.752
Betaalde dividenden	-	-	-	(7.786)	-	-	(7.786)	-	(7.786)
Verhoging kapitaal	66	3.593	-	-	-	-	3.659	-	3.659
Aankoop/verkoop eigen aandelen	-	-	1.231	-	-	-	1.231	-	1.231
Op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	117	-	-	117	-	117
Andere	-	-	-	386	-	-	386	-	386
EIGEN VERMOGEN, 30 juni 2013	3.497	7.602	(9.830)	152.370	1.864	-	155.503	62	155.565
onbeschikbaar voor verdeling				33.564					
beschikbaar voor verdeling				118.806					

Reserves zijn onbeschikbaar voor verdeling wegens wettelijke beperkingen

4. Beperkte toelichting bij de halfjaarlijkse financiële overzichten

4.1 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 IAS34. Bij het opstellen van de halfjaarlijkse financiële overzichten werden dezelfde IFRS-grondslagen voor opname en waardering toegepast als voor de geconsolideerde jaarrekening van 31 december 2012. Deze halfjaarlijkse financiële overzichten voldoen tevens aan de vereisten opgelegd door het FSMA.

4.2 Geografische segmentinformatie

Zowel naar verkoop, productie als interne rapportering is de Groep georganiseerd volgens geografische regio's.

De in de segmentinformatie weergegeven regio's zijn als volgt samengesteld:

- België + corporate vennootschappen: productie in België plus verkoop door Sales Office België + corporate vennootschappen.
- Frankrijk: productie in Frankrijk plus verkoop door Sales Office Frankrijk.
- Nederland: productie in Nederland plus verkoop door Sales Office Nederland.
- Overige: verkoop door Sales Office Export (export vanuit België naar landen zonder eigen Sales Office zoals Zuid-Korea, Japan enz.) en door eigen Sales Offices in Duitsland/Oostenrijk/Zwitserland, de Tsjechische Republiek/Slowakije, het Verenigd Koninkrijk, Noord-Amerika, Polen, Chili, China, Spanje en Noord- en Oost-Europa plus productie in Zweden.

Segmentinformatie per 30 juni 2013

in duizenden EUR

Opbrengsten

	België + Corporate vennoot- schappen	Frankrijk	Nederland	Overige (1)	Eliminaties	Totaal
Verkopen	58.673	24.836	41.892	34.366		159.767
Intragroep verkopen	32.942	6.640	831	1.568	(41.981)	-
Totaal opbrengsten	91.615	31.476	42.723	35.934	(41.981)	159.767

Resultaten

Gesegmenteerde resultaten REBIT	12.556	152	5.549	625	-	18.882
Niet-recurrent bedrijfsresultaat	(986)	-	(526)	-		(1.512)
Gesegmenteerde resultaten EBIT	11.570	152	5.023	625	-	17.370
Winst/(Verlies) voor winstbelastingen, financiële kosten en opbrengsten	11.570	152	5.023	625	-	17.370
Netto financiële kosten						(350)
Winst/(Verlies) voor winstbelastingen en minderheidsbelangen						17.020
Winstbelastingen						(3.546)
Nettowinst van het boekjaar						13.474

Activa en verplichtingen

Gesegmenteerde activa	137.916	17.199	115.091	40.091		310.297
Niet-toegewezen activa:						17.009
Belastingvorderingen						8.319
Financiële vordering						95
Geldmiddelen en kasequivalenten						8.595
Totaal activa						327.306
Gesegmenteerde passiva	27.573	6.782	9.746	9.205		53.306
Niet-toegewezen verplichtingen:						118.435
Belastingenschulden						37.500
Financiële schulden						80.935
Totaal passiva						171.741

Andere gesegmenteerde informatie

Investeringsuitgaven:						
Materiële vaste activa	7.635	186	8.949	125		16.895
Immateriële vaste activa	409					409
Afschrijvingen	4.158	584	1.054	561		6.357
Afname/(toename) van waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen.	163	8	68	98		337

(1) Segment "Overige": er zijn geen area's met een relatief belang van meer dan 10% van de totale omzet.

Zowel naar verkoop, productie als interne rapportering is de Groep georganiseerd volgens geografische regio's.

De in de segmentinformatie weergegeven regio's zijn als volgt samengesteld:

- België + corporate vennootschappen: productie in België plus verkoop door Sales Office België + corporate vennootschappen.
- Frankrijk: productie in Frankrijk plus verkoop door Sales Office Frankrijk.
- Nederland: productie in Nederland plus verkoop door Sales Office Nederland.
- Overige: verkoop door Sales Office Export (export vanuit België naar landen zonder eigen Sales Office zoals Zuid-Korea, Japan enz.) en door eigen Sales Offices in Duitsland/Oostenrijk/Zwitserland, de Tsjechische Republiek/Slowakije, het Verenigd Koninkrijk, Noord-Amerika, Spanje en Noord- en Oost-Europa plus productie in Zweden.

Segmentinformatie per 30 juni 2012

Courante bedrijfswerkzaamheden

in duizenden EUR

Opbrengsten

	België + Corporate vennoot- schappen	Frankrijk	Nederland	Overige (1)	Eliminaties	Totaal
Verkopen	45.092	21.956	40.799	31.502		139.349
Intragroep verkopen	30.380	6.676	984	1.475	(39.515)	-
Totaal opbrengsten	75.472	28.632	41.783	32.977	(39.515)	139.349

Resultaten

Gesegmenteerde resultaten REBIT	9.935	294	6.110	1.396	-	17.735
Niet-recurrent bedrijfsresultaat	(494)	-	(231)	-		(725)
Gesegmenteerde resultaten EBIT	9.441	294	5.879	1.396	-	17.010
Winst/(Verlies) voor winstbelastingen, financiële kosten en opbrengsten	9.441	294	5.879	1.396	-	17.010
Netto financiële kosten						(725)
Winst/(Verlies) voor winstbelastingen en minderheidsbelangen						16.285
Winstbelastingen						(3.474)
Nettowinst van het boekjaar						12.811

Activa en verplichtingen

Gesegmenteerde activa	83.426	15.567	96.762	41.048		236.803
Niet-toegewezen activa:						15.413
Belastingvorderingen						7.262
Financiële vordering						100
Geldmiddelen en kasequivalenten						8.051
Totaal activa						252.216
Gesegmenteerde passiva	24.126	5.617	9.724	8.251		47.718
Niet-toegewezen verplichtingen:						74.765
Belastingenschulden						35.551
Financiële schulden						39.214
Totaal passiva						122.483

Andere gesegmenteerde informatie

Investeringsuitgaven:						
Materiële vaste activa	12.359	133	854	176		13.522
Immateriële vaste activa	77	-	-	-		77
Afschrijvingen	3.306	569	1.256	539		5.670
Afname/(toename) van waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen.	250	7	139	139		535

(1) Segment "Overige": er zijn geen area's met een relatief belang van meer dan 10% van de totale omzet.

4.3 Eigen aandelen

Op 31 december 2012 hield Lotus Bakeries 30.698 aandelen in eigendom t.o.v. een totaal van 779.643 uitgegeven aandelen. Op 30 juni 2013 hield Lotus Bakeries 25.748 aandelen in eigendom t.o.v. een totaal van 794.513 uitgegeven aandelen. Deze aandelen, ingekocht in het kader van de optieplannen voor hoger kader en directie, zijn in min gebracht van het eigen vermogen.

4.4 Dividenden

Op 21 mei 2013 werden 7.786.227,40 EUR dividenden over het boekjaar 2012 betaalbaar gesteld.

Op 21 mei 2012 werden 7.262.092,20 EUR dividenden over het boekjaar 2011 betaalbaar gesteld.

4.5 Bespreking belangrijkste balansposten

De netto financiële schuld over de afgelopen 12 maanden steeg met 42 miljoen EUR. De laatste 12 maanden werden belangrijke investeringen in de fabrieken en de overnames van Biscuiterie Willems en het merk Dinosaurus gerealiseerd. Het totaal van deze investeringen bedroeg 75 miljoen EUR. De stijging van de netto financiële schulden ligt aanzienlijk lager, met name 42 miljoen EUR, gezien de sterke operationele cash flow van de afgelopen 12 maanden.

4.6 Verbintenissen voor de verwerving van materiële vaste activa

Op 30 juni 2013 had de Groep voor 1.777 kEUR verplichtingen (4.098 kEUR per 31 december 2012) ten gevolge van verbintenissen tot de aanschaffing van materiële vaste activa. De belangrijkste verbintenissen hebben betrekking op de uitbreiding van de fabrieken in Lembeke en Geldrop.

4.7 Purchase Price Allocation Biscuiterie Willems

Begin 2013 verwierf Lotus Bakeries NV 100% van de aandelen van Biscuiterie Willems BVBA en BWI BVBA.

Per 30 juni 2013, is de reële waarde van de verworven activa en passiva voorlopig bepaald om de goodwill die voortvloeit uit deze overname te berekenen. Binnen een periode van twaalf maanden na de datum van overname, zal de definitieve waarde van de verworven activa en passiva bepaald worden en zullen de nodige additionele aanpassingen aan de reële waarde gebeuren.

De aankoopprijs van Biscuiterie Willems BVBA en BWI BVBA is als volgt samengesteld:

KEUR	Biscuiterie Willems BVBA + BWI BVBA		
	Belgian GAAP 31/12/2012	Aanpassingen reële waarde	Voorlopige reële waarde
AANKOOPPRIJS			35.000

Materiële vaste activa	5.827	2.060	7.887
Immateriële vaste activa	11	0	11
Financiële activa	1.000	-1.000	0
Voorraden	1.519	-100	1.419
Handels-en overige vorderingen	5.699	-7	5.692
Geldmiddelen en kasequivalenten	3.730	0	3.730
Uitgestelde belastingvorderingen	0	313	313
Financiële schulden	-2.758	1.000	-1.758
Handels-en overige schulden	-2.398	-72	-2.470
Uitgestelde belastingsschulden	0	-901	-901
Overige verplichtingen	0	-486	-486
TOTAAL NETTO ACTIVA	12.630	807	13.437

Netto waarde herwaardering grond	790
---	------------

GOODWILL	20.773
-----------------	---------------

De goodwill van 20.773 KEUR die ontstaat bij de acquisitie kan toegerekend worden aan de volgende componenten. Ten eerste wordt bij Lotus Bakeries speculoos op slechts één site geproduceerd. De goodwill kan dan ook gedeeltelijk toegewezen worden aan het garanderen van de bedrijfscontinuïteit voor speculoos. Het is immers een opportuniteit om naast Lembeke nog een speculoosfabriek binnen de Groep te bezitten. Ten tweede kan Lotus Bakeries door de overname van Biscuiterie Willems verder groeien in het segment van horeca en foodservice, waarin Biscuiterie Willems, binnen en buiten Europa, een sterke basis heeft. Ten derde, heeft Lotus Bakeries als strategie om ook buiten Europa speculoos te commercialiseren en op lange termijn uit te bouwen tot een wereldproduct. In belangrijke groeimarkten, zoals Azië, Midden-Oosten en Amerika, waar Lotus Bakeries reeds succesvol is, biedt deze overname een versterking. De goodwill komt niet in aanmerking voor belastingaftrek. Er zijn geen verdere toekomstige verplichtingen aan de verkoop verbonden.

De reële waarde van de activa en passiva die in bovenstaande verworven werd, is voorlopig bepaald. Elke aanpassing aan deze voorlopige bedragen zal binnen de twaalf maanden na de overname datum opgenomen worden.

5. Verslag van de commissaris



Aan de Raad van Bestuur van
LOTUS BAKERIES NV
Gentstraat 52
B-9971 LEMBEKE

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OMTRENT HET BEPERKT NAZICHT VAN DE TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE INFORMATIE VOOR DE PERIODE AFGESLOTEN OP 30 JUNI 2013

Inleiding

Wij hebben een beperkt nazicht uitgevoerd van de in bijlage opgenomen geconsolideerde balans van Lotus Bakeries NV en haar dochtervennootschappen op 30 juni 2013 en de daarbij horende geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en de geconsolideerde kasstroomtabel over de periode van zes maanden afgesloten op die datum, evenals van de toelichtingen. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk dat deze tussentijdse geconsolideerde financiële informatie is opgesteld en gepresenteerd in overeenstemming met IAS 34 zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid om een besluit te formuleren over deze tussentijdse geconsolideerde financiële informatie op basis van ons beperkt nazicht.

Omvang van het beperkt nazicht

Wij hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd overeenkomstig de "International Standard on Review Engagements 2410 – Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". Een nazicht van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het vragen van inlichtingen aan hoofdzakelijk financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het toepassen van analytische en andere procedures van nazicht. Een beperkt nazicht is substantieel minder uitgebreid dan een volkomen controle uitgevoerd volgens "International Standards on Auditing" en laat ons bijgevolg niet toe om met zekerheid te stellen dat we kennis hebben van alle belangrijke gegevens die zouden geïdentificeerd zijn indien we een volkomen controle zouden hebben uitgevoerd. Wij brengen dan ook geen controleverslag uit.

Besluit

Op basis van ons beperkt nazicht is niets onder onze aandacht gekomen dat ons doet aannemen dat de bijgaande tussentijdse geconsolideerde financiële informatie, in alle materiële opzichten niet opgesteld zou zijn in overeenstemming met IAS 34 zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Wij hebben tevens kennis genomen van de financiële boekhoudkundige gegevens opgenomen in de vorm van een tabel onder punt 1 van het persbericht over het eerste halfjaar van 2013 en wij bevestigen dat deze gegevens overeenstemmen met de halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten van de welke zij zijn afgeleid en welke het doel uitmaakten van ons hierboven beschreven nazicht.

Gent, 23 augustus 2013

PwC Bedrijfsrevisoren BCBVA
Vertegenwoordigd door



Peter Opsomer*
Vennoot

*Peter Opsomer BVBA
Lid van de Raad van Bestuur, vertegenwoordigd door zijn vaste vertegenwoordiger, Peter Opsomer

PwC Bedrijfsrevisoren cuba, burgerlijke vennootschap met handelsvorm - PwC Reviseurs d'Entreprises scrl, société civile à forme commerciale - Financial Assurance Services
Maatschappelijke zetel/Siège social: Woluwe Garden, Woluwedal 18, B-1932 Sint-Stevens-Woluwe
T: +32 (0)2 710 4211, F: +32 (0)2 710 4299, www.pwc.com
BTW/TVA BE 0429.501.944 / RPR Brussel - RPM Bruxelles / ING BE43 3101 3811 9501 - BIC BBRUBEBB / RBS BE89 7205 4043 3185 - BIC ABNABEBB

6. Verklaring van de verantwoordelijke personen voor het Halfjaarlijks Financieel Verslag

We verklaren, voor zover ons bekend, dat de verkorte geconsolideerde financiële overzichten voor de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2013, opgesteld overeenkomstig IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de vennootschap en de in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen, en dat het Halfjaarlijks Financieel Verslag een getrouw overzicht geeft van belangrijke gebeurtenissen die zich de eerste 6 maanden van het boekjaar hebben voorgedaan en van de belangrijkste transacties met verbonden partijen, en het effect daarvan op de tussentijdse verkorte financiële overzichten, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende 6 maanden van het boekjaar.

In naam en voor rekening van de Raad van Bestuur

Jan Boone
CEO

Jan Vander Stichele
Executive Director

Lembeke, 26 augustus 2013