

**LA LORRAINE BAKERY GROUP NV**  
**Geconsolideerde balans (Activa en Passiva)**

(x 1.000 euro)	31/12/2013 Geauditeerd	30/06/2014 Geauditeerd
<b>VASTE ACTIVA</b>	<b>255.919</b>	<b>258.386</b>
Oprichtingskosten	987	1.102
Immateriële vaste activa	8.199	7.812
Positieve Consolidatieverschillen	12.686	11.295
Materiële vaste activa	233.886	237.982
Terreinen en gebouwen	105.320	103.569
Installaties, machines en uitrusting	109.789	107.828
Meubilair en rollend materieel	8.339	8.117
Leasing	8	246
Overige materiële vaste activa	7.264	6.853
Materiële vaste activa in aanbouw	3.166	11.369
Financiële activa	161	196
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>	<b>164.902</b>	<b>163.150</b>
Vorderingen op meer dan 1 jaar	367	448
Handelsvorderingen		0
Overige vorderingen	367	448
Voorraden	32.967	34.351
Vorderingen op ten hoogste 1 jaar	<b>107.549</b>	<b>105.138</b>
Handelsvorderingen	90.171	83.997
Overige vorderingen	17.378	21.141
Geldbeleggingen / Liquide middelen	21.158	15.870
Overlopende rekeningen	<b>2.861</b>	<b>7.343</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>420.821</b>	<b>421.536</b>
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	<b>139.811</b>	<b>143.765</b>
Kapitaal	51.156	51.156
Geconsolideerde reserves	58.570	69.347
Resultaat van het boekjaar	14.527	8.684
Negatieve consolidatieverschillen	15.322	15.322
Omrekeningsverschillen	-1.172	-1.248
Kapitaalsubsidies	1.408	504
<b>BELANG VAN DERDEN</b>	<b>663</b>	<b>698</b>
<b>VOORZIENINGEN , UITGESTELDE BELAST.</b>	<b>29.855</b>	<b>30.296</b>
Voorzieningen voor risico's en kosten	4.657	5.753
Pensioenen	180	169
Belastingen	250	250
Grote herstellingswerken	32	50
Overige risico's en kosten	4.195	5.284
Uitgestelde belastingen	25.198	24.543
<b>SCHULDEN</b>	<b>250.492</b>	<b>246.777</b>
<b>Schulden op meer dan 1 jaar</b>	<b>149.689</b>	<b>150.264</b>
Financiële schulden	147.189	149.694
Obligatielening	75.000	75.000
Leasing	8	248
Kredietinstellingen	71.608	73.946
Overige leningen	573	499
Handelsschulden	0	0
Overige schulden	2.500	570
<b>Schulden op ten hoogste 1 jaar</b>	<b>99.509</b>	<b>92.940</b>
Schulden op meer dan 1 jaar binnen jaar vervallen	2.738	2.835
Financiële schulden	569	950
Handelsschulden	68.905	58.703
Schulden mbt belastingen & Sociale lasten	20.008	22.588
Overige schulden	7.289	7.862
<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>1.294</b>	<b>3.573</b>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>420.821</b>	<b>421.536</b>



**LA LORRAINE BAKERY GROUP NV****Geconsolideerde resultatenrekening**

(x 1.000 euro)	30/06/2013	30/06/2014 Geauditeerd
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>285.454</b>	<b>289.927</b>
Omzet	274.084	272.718
Toename/afname voorraad	1.216	608
Overige bedrijfsopbrengsten	10.154	16.600
<b>Bedrijfskosten</b>	<b>-271.748</b>	<b>-272.292</b>
Handelsgoederen	-144.555	-140.724
Diensten en diverse goederen	-62.677	-64.783
Personeelskosten	-46.456	-47.330
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-15.756	-16.958
Overige bedrijfskosten	-912	-1.106
Afschrijvingen op postieve consolidatieverschillen	-1.392	-1.392
<b>Bedrijfswinst</b>	<b>13.706</b>	<b>17.634</b>
Financiële opbrengsten	1.058	2.027
Financiële kosten	-4.212	-6.180
<b>Winst uit de gewone bedrijfsvoering voor belasting</b>	<b>10.552</b>	<b>13.481</b>
Uitzonderlijke opbrengsten	4.523	1.671
Uitzonderlijke kosten	-2.778	-2.717
<b>Resultaat voor belasting</b>	<b>12.297</b>	<b>12.436</b>
<b>Onttrekking aan de uitgestelde belastingen</b>	24	729
<b>Overboeking naar de uitgestelde belastingen</b>		-347
Belastingen op het resultaat	-4.336	-4.063
<b>Netto resultaat</b>	<b>7.985</b>	<b>8.754</b>
<b>Aandeel groep</b>		8.684
<b>Aandeel derden</b>		70
<b>EBITDA</b>	<b>30.854</b>	<b>35.984</b>

## Beknopte toelichting bij het halfjaarlijks financieel verslag 2014

### **Balans: Evolutie van 31/12/2013 naar 30/06/2014**

De materiële vaste activa stijgen licht van 256 miljoen Euro naar 258 miljoen Euro. De totale afschrijvingen van het 1<sup>ste</sup> semester 2014 bedragen 17 miljoen Euro. De geboekte netto investeringen (na aftrek van buiten gebruik gestelde activa) bedragen voor dezelfde periode 20 miljoen Euro. Het netto-werkkapitaal stijgt van 65 miljoen Euro naar 67 miljoen Euro.

Het eigen vermogen evolueert van 140 miljoen Euro naar 144 miljoen Euro, na toevoeging van het netto resultaat van de eerste semester en onder aftrek van het uitgekeerde dividend over het boekjaar 2013.

Het totaal vreemd vermogen daalt licht van 250 miljoen Euro naar 247 miljoen Euro. De totale financiële schulden stijgen van 150 miljoen Euro naar 153 miljoen Euro. Deze omvatten enerzijds een schuld aan de obligatiehouders ter waarde van 75 miljoen Euro en anderzijds 78 miljoen Euro lange en korte termijnleningen van de financiële kredietverstrekkers in het kader van het gesyndiceerde krediet. De opgelegde convenanten werden per 30/06/2014 gerespecteerd.

Per 30 juni 2014 bedraagt de liquiditeitsratio 1,75 en de solvabiliteitsratio 34%.

Het balanstotaal blijft onveranderd op 422 miljoen Euro.

Er vonden in het halfjaar eindigend op 30 juni 2014 geen wijzigingen plaats aan de waarderingsregels ten opzichte van de vorige verslagperiode.

Bovendien waren er geen belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring.

### **Resultatenrekening: Evolutie 30/06/2014 ten opzichte van 30/06/2013**

De omzet van het 1<sup>ste</sup> semester 2014 bleef status quo t.o.v. dezelfde periode vorig jaar (t.t.z. 273 miljoen Euro t.o.v. 274 miljoen Euro). Dit is volgens verwachting en voornamelijk het gevolg van een negatief prijseffect in de maalderij-divisie, ten gevolge van gedaalde tarweprijzen. De bakkerijdivisie bleef groeien met 5%.

De omzet-evolutie van de bakkerijdivisie werd slechts in beperkte mate negatief beïnvloed door een bedrijfsbrand in onze vestiging in Tsjechië eind januari 2014. De volledige site werd intussen hersteld en de productie draait opnieuw op volle capaciteit sinds april 2014.

#### **LA LORRAINE BAKERY GROUP**

c/o NV La Lorraine Bakery Group SA | Elisabethlaan 143 | B - 9400 Ninove (Belgium)  
T +32 (0)54-31 82 00 | F +32 (0)54-32 67 85 | info@llbg.com | www.llbg.com  
BTW BE 0412.382.632 | RPR Dendermonde | IBAN BE55 0015 4030 6244  
BIC GEBABEBB | IBAN BE74 4321 0184 6107 - BIC KREDBEBB





De EBITDA van La Lorraine Bakery Group steeg naar 36 miljoen Euro (t.o.v. 30,8 miljoen Euro voor de zelfde periode vorig jaar), vooral ten gevolge van belangrijke productiviteitsverhogende investeringen en de sterke groei in Centraal - Oost-Europa.

De EBIT steeg in het eerste semester naar 17,6 miljoen Euro (t.o.v. 13,7 miljoen Euro voor dezelfde periode vorig jaar).

De winst na belasting steeg naar 8,8 miljoen Euro (t.o.v. 8,0 miljoen Euro voor dezelfde periode vorig jaar).

Ten gevolge van de brand in Tsjechië worden bepaalde rubrieken van de resultatenrekening beïnvloed door de verwerking van deze uitzonderlijke kost versus de te verwachten opbrengsten (schadevergoeding verzekering).

De brand gerelateerde kosten opgelopen in de klassen Handelsgoederen, Diensten en Diverse Goederen en Personeelskosten worden gecompenseerd in de rubriek 'Overige Bedrijfsopbrengsten' (t.t.z. te verwachten opbrengsten of schadevergoeding vanwege de verzekeringsmaatschappij). Dit verklaart binnen de rubriek 'overige bedrijfsopbrengsten' de stijging van 10 miljoen Euro naar 16 miljoen Euro.

De brand gerelateerde kosten ten gevolg van buitengebruikstelling of beschadiging van bepaalde vaste activabestanddelen werden opgenomen in de rubriek "Uitzonderlijke kosten". De overeenkomstige vergoeding vanuit de verzekeringsmaatschappij werd opgenomen in de Uitzonderlijke opbrengsten. In de Uitzonderlijke opbrengsten is eveneens een voorziening opgenomen ten bedrage van 1,1 miljoen Euro voor diverse geschillen.

Het beperkte nazicht van de tussentijdse financiële informatie uitgevoerd door de commissaris leverde geen bijzondere opmerkingen op. Voor de volledige versie van het verslag van beperkt nazicht van de halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten, verwijzen we naar onze corporate website.

Tussen 30 juni 2014 en het tijdstip waarop deze gegevens wordt vrijgegeven, hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Ninove, 30 september 2014.

#### LA LORRAINE BAKERY GROUP

c/o NV La Lorraine Bakery Group SA | Elisabethlaan 143 | B - 9400 Ninove (Belgium)  
T +32 (0)54-31 82 00 | F +32 (0)54-32 67 85 | info@llbg.com | www.llbg.com  
BTW BE 0412.382.632 | RPR Dendermonde | IBAN BE55 0015 4030 6244  
BIC GEBABEBB | IBAN BE74 4321 0184 6107 - BIC KREDBEBB



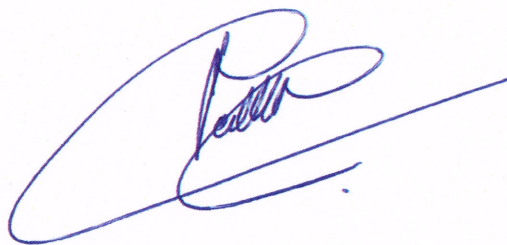
## Verklaring van de verantwoordelijke personen

De ondergetekenden, Guido Vanherpe BVBA (KBO: 0457.565.925) met vaste vertegenwoordiger de heer Guido Vanherpe, Chief Executive Officer (CEO) en L&A Business Consult BVBA (KBO: 0809.073.733) met vaste vertegenwoordiger de heer Luc Verhasselt, Chief Financial Officer (CFO), verklaren dat, voor zover hen bekend, de verkorte financiële overzichten per 30/06/2014, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, de financiële toestand en van de resultaten van de NV LA LORRAINE BAKERY GROUP en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen.

Guido Vanherpe BVBA, CEO  
Vert. Guido Vanherpe



L&A BUSINESS CONSULT BVBA, CFO  
Vert. Luc Verhasselt





## **Verslag van de commissaris aan de aandeelhouders van La Lorraine Bakery Group NV over het beperkt nazicht van de Tussentijdse Geconsolideerde Financiële Informatie voor de periode van 6 maanden afgesloten per 30 juni 2014**

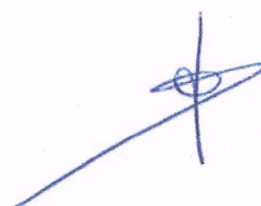
### **Inleiding**

Wij hebben de bijgevoegde tussentijdse geconsolideerde balans van La Lorraine Bakery Group NV (de "Vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de Groep") per 30 juni 2014 nagekeken, alsook de bijhorende tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening voor de periode van 6 maanden afgesloten op deze datum en de bijhorende toelichtingen, gezamenlijk de "Tussentijdse Geconsolideerde Financiële Informatie". Deze informatie toont een geconsolideerd balanstotaal van € 421.536 duizend en een geconsolideerde winst voor de periode van 6 maanden afgesloten op deze datum van € 8.754 duizend. Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en het voorstellen van deze Tussentijdse Geconsolideerde Financiële Informatie in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie te formuleren over deze Tussentijdse Geconsolideerde Financiële Informatie op basis van ons beperkt nazicht.

### **Draagwijdte van ons nazicht**

Wij hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Standaard voor Beoordelingsopdrachten 2410 "*Beoordeling van tussentijdse financiële informatie uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit*". Een beperkt nazicht van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het bekomen van informatie, hoofdzakelijk van personen verantwoordelijk voor financiële en boekhoudkundige aangelegenheden, en uit het toepassen van analytische en andere werkzaamheden. Een beperkt nazicht is aanzienlijk minder uitgebreid dan een audit uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Controlestandaarden (ISA's). Bijgevolg waarborgt een beperkt nazicht niet dat wij kennis zouden krijgen van alle belangrijke elementen die bij een volledige controle aan het licht zouden komen. Daarom onthouden wij ons van een auditopinie.

We hebben geen beperkt nazicht uitgevoerd op de vergelijkende tussentijdse resultatenrekening voor de periode van 6 maanden afgesloten per 30 juni 2013.





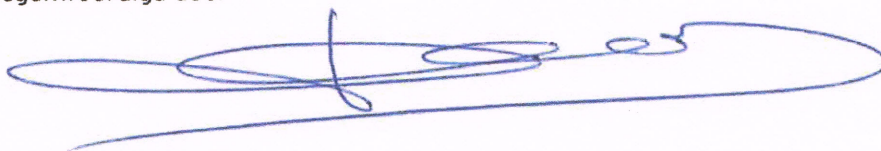
**Verslag van de commissaris van 1 oktober 2014 over de Tussentijdse  
Geconsolideerde Financiële Informatie van La Lorraine Bakery Group NV over  
de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2014 (vervolg)**

**Conclusie**

Op basis van ons beperkt nazicht wijst niets erop dat de bijgevoegde Tussentijdse Geconsolideerde Financiële Informatie niet materieel correct is in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Gent, 1 oktober 2014

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door



Marnix Van Dooren  
Vennoot

Ref. 15MVD0058