



Melk. Ons vak, onze toekomst.

Financieel verslag 2018



Colofon

Redactie: P. Koopmans - E. Leloup - K. Vertenten

Concept & realisatie: Impact Communications - www.impactcomm.eu

Productie: Universitas DP

Fotografie: www.marcelvancoile.be

Secretariaat: R. Op de Beeck - Tel. +32 (0)3 730 18 00

food.be
Small country. Great food.





A. Geconsolideerde jaarrekening

1. Geconsolideerde balans na winstverdeling

ACTIVA

(in €)	Codes	BOEKJAAR 2018	BOEKJAAR 2017
VASTE ACTIVA	21/28	237.668.123,09	253.009.739,26
Immateriële vaste activa	21	9.765.752,01	7.525.973,96
Positieve consolidatieverschillen	9920	-	335.724,67
Materiële vaste activa	22/27	226.968.087,95	244.049.237,14
Terreinen en gebouwen	22	68.421.217,28	70.419.395,44
Installaties, machines en uitrusting	23	146.182.952,70	157.722.595,30
Meubilair en rollend materieel	24	6.740.340,65	7.486.599,63
Leasing en soortgelijke rechten	25	-	-
Overige materiële vaste activa	26	145.925,10	183.249,71
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	27	5.477.652,22	8.237.397,06
Financiële vaste activa	28	934.283,13	1.098.803,49
Vennootschappen waarop vermogensmutatie is toegepast	9921	810.847,20	975.141,20
Deelnemingen	99211	810.847,20	975.141,20
Andere ondernemingen	284/8	123.435,93	123.662,29
Deelnemingen, aandelen en deelbewijzen	284	7.556,58	7.556,58
Vorderingen	285/8	115.879,35	116.105,71
VLOTTENDE ACTIVA	29/58	317.544.396,58	291.927.623,56
Vorderingen op meer dan één jaar	29	1.262.471,49	2.116.157,12
Overige vorderingen	291	1.262.471,49	2.116.157,12
Voorraden en bestellingen in uitvoering	3	133.104.802,60	129.880.238,69
Voorraden	30/36	133.104.802,60	129.880.238,69
Grond- en hulpstoffen	30/31	22.896.195,31	20.165.398,82
Gereed product	33	94.697.993,92	93.721.287,57
Handelsgoederen	34	15.510.613,37	15.993.552,30
Vorderingen op ten hoogste één jaar	40/41	181.204.577,51	158.610.273,24
Handelsvorderingen	40	170.173.457,02	148.001.942,37
Overige vorderingen	41	11.031.120,49	10.608.330,87
Liquide middelen	54/58	883.498,79	249.827,49
Overlopende rekeningen	490/1	1.089.046,19	1.071.127,02
TOTAAL DER ACTIVA	20/58	555.212.519,67	544.937.362,82

PASSIVA

(in €)

	Codes	BOEKJAAR 2018	BOEKJAAR 2017
EIGEN VERMOGEN	10/15	141.759.967,83	139.544.453,57
Kapitaal	10	51.648.062,50	49.110.156,20
Geplaatst kapitaal	100	51.648.062,50	49.113.357,50
Niet-opgevraagd kapitaal	101	-	3.201,30
Uitgiftepremies	11	31,26	31,26
Geconsolideerde reserves	9910	87.200.817,48	86.972.770,20
Omrekeningsverschillen	9912	2.730,77	2.730,77
Kapitaalsubsidies	15	2.908.325,82	3.458.765,14
BELANGEN VAN DERDEN	9913	-	62.980,47
VOORZIENINGEN, UITGESTELDE BELASTINGEN EN BELASTINGLATENTIES	16	25.002.109,40	23.991.485,36
Voorzieningen voor risico's en kosten	160/5	5.279.237,13	4.245.884,34
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	160	2.598.449,43	2.985.879,09
Overige risico's en kosten	164/5	2.680.787,70	1.260.005,25
Uitgestelde belastingen en belastinglatenties	168	19.722.872,27	19.745.601,02
SCHULDEN	17/49	388.450.442,44	381.338.443,42
Schulden op meer dan één jaar	17	125.623.183,00	126.494.530,00
Financiële schulden	170/4	125.623.183,00	126.244.530,00
Kredietinstellingen	173	125.623.183,00	126.244.530,00
Overige schulden	178/9	-	250.000,00
Schulden op ten hoogste één jaar	42/48	262.052.660,28	254.058.735,27
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	42	25.871.347,00	28.090.280,67
Financiële schulden	43	50.643.607,39	62.465.148,94
Kredietinstellingen	430/8	50.643.607,39	62.465.148,94
Handelsschulden	44	155.631.756,65	141.396.972,49
Leveranciers	440/4	155.631.756,65	141.396.972,49
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	46	7.658.294,00	-
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	45	21.356.815,27	20.359.314,53
Belastingen	450/3	3.022.735,65	2.083.086,43
Bezoldigingen en sociale lasten	454/9	18.334.079,62	18.276.228,10
Overige schulden	47/48	890.839,97	1.747.018,64
Overlopende rekeningen	492/3	774.599,16	785.178,15
TOTAAL DER PASSIVA	10/49	555.212.519,67	544.937.362,82

2. Geconsolideerde resultatenrekening

(in €)	Codes	BOEKJAAR 2018	BOEKJAAR 2017
Bedrijfsopbrengsten	70/76A	1.280.522.391,49	1.222.644.793,57
Omzet	70	1.263.162.193,19	1.210.426.497,06
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)	71	976.705,99	-849.805,33
Andere bedrijfsopbrengsten	74	15.674.973,92	13.027.556,90
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	76A	708.518,39	40.544,94
Bedrijfskosten	60/66A	1.270.764.043,96	1.219.036.802,41
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	60	957.874.800,82	927.721.509,79
Inkopen	600/8	960.094.983,84	930.761.783,35
Voorraad: toename (afname)	609	-2.220.183,02	-3.040.273,56
Diensten en diverse goederen	61	157.288.148,42	145.088.801,01
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	62	118.304.799,95	112.374.845,96
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	630	32.093.968,05	31.042.865,48
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)	631/4	-85.963,59	96.833,55
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (terugnemingen)	635/7	1.033.352,79	-301.317,62
Andere bedrijfskosten	640/8	3.645.013,49	2.815.394,79
Niet-recurrente bedrijfskosten	66A	609.924,03	197.869,45
BEDRIJFSWINST (BEDRIJFSVERLIES)	9901	9.758.347,53	3.607.991,16
Financiële opbrengsten	75/76B	1.798.288,84	1.791.782,71
Recurrente financiële opbrengsten	75	1.798.288,84	1.791.782,71
Opbrengsten uit financiële vaste activa	750	887,94	29.026,57
Opbrengsten uit vlottende activa	751	34.666,72	43.286,43
Andere financiële opbrengsten	752/9	1.762.734,18	1.719.469,71
Financiële kosten	65/66B	8.974.426,66	9.853.883,30
Recurrente financiële kosten	65	8.974.426,66	9.853.866,72
Kosten van schulden	650	6.343.353,02	7.384.567,03
Afschrijvingen op positieve consolidatieverschillen	9961	335.724,67	369.361,00
Andere financiële kosten	652/9	2.295.348,97	2.099.938,69
Niet-recurrente financiële kosten	66A	-	16,58
WINST (VERLIES) VAN HET BOEKJAAR VÓÓR BELASTING	9903	2.582.209,71	-4.454.109,43

	Codes	BOEKJAAR 2018	BOEKJAAR 2017
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen en de belastinglatenties	780	709.246,68	7.441.236,22
Overboeking naar de uitgestelde belastingen en de belastinglatenties	680	685.039,33	575.128,24
Belastingen op het resultaat	67/77	423.478,42	331.985,84
Belastingen	670/3	469.765,57	355.150,21
Regularisering van belastingen en terugnemng van voorzieningen voor belastingen	77	46.287,15	23.164,37
WINST (VERLIES) VAN HET BOEKJAAR	9904	2.182.938,64	2.080.012,71
Aandeel in het resultaat van de vennootschappen waarop vermogensmutatie is toegepast	9975	37.706,00	64.643,80
Winstresultaten	99751	37.706,00	64.643,80
GECONSOLIDEERDE WINST (VERLIES)	9976	2.220.644,64	2.144.656,51
Waarvan:			
Aandeel van derden	99761	-	-1.595,39
Aandeel van de groep	99762	2.220.644,64	2.146.251,90



3. Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening

1. Lijst van de geconsolideerde dochterondernemingen en van de vennootschappen waarop de vermogensmutatiemethode wordt toegepast

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Toegepaste methode (1)	Gehouden deel van het kapitaal (2) (in %)	Wijziging in het % van het gehouden kapitaal (t.o.v. het vorig boekjaar)
B.M.F. Lait sarl. – Rue de la Gare 3087 59299 Boeschepe – Frankrijk	I	100,00	0,00
Milcobel Nederland b.v. – Demerstraat 29 4635 BT Huijbergen - Nederland	I	100,00	0,00
Milcobel 3 F CVBA – Fabriekstraat 141 9120 Beveren-Waas – België – 0424.899.491	I	100,00	0,00
Cheeseline NV – Lieven Bauwensstraat 9 8200 Sint-Andries – België – 0441.187.078	I	100,00	0,00
Kaasimport Dupont NV – Lieven Bauwensstraat 9 8200 Sint-Andries – België – 0405.109.216	I	100,00	0,00
Ysco NV – Fabriekstraat 141 9120 Beveren-Waas – België – 0472.336.451	I	100,00	0,00
Ysco France sas – Avenue de la 2e DB 53 61208 Argentan - Cedex – Frankrijk	I	100,00	0,00
Ysco holding France sas – Rue de la Gare 3087 59299 Boeschepe – Frankrijk	I	100,00	0,00
Belgomilk CVBA – Fabriekstraat 141 9120 Beveren-Waas – België – 0870.017.447	I	100,00	0,00

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Toegepaste methode (1)	Gehouden deel van het kapitaal (2) (in %)	Wijziging in het % van het gehouden kapitaal (t.o.v. het vorig boekjaar)
Camal sa – Route de Légipont 12 4671 Barchon – België – 0412.859.912	I	100,00	0,00
Héritage 1466 sa – Rue de Charneux 32 4650 Herve – België – 0425.964.513	V4	20,00	0,00
DupontCheese Nederland b.v. – Escudoweg 1 2153 PC Nieuw-Vennep – Nederland – 800505177B01	I	100,00	0,00

(1) I: Integrale consolidatie

V4: Vermogensmutatiemethode toegepast op een gemeenschappelijke dochteronderneming waarvan het bedrijf niet nauw geïntegreerd is in het bedrijf van de vennootschap die over de gezamenlijke controle beschikt (artikel 134, tweede lid van voormeld koninklijk besluit)

(2) Deel van het kapitaal van deze ondernemingen dat wordt gehouden door de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en door de personen die in eigen naam optreden maar voor rekening van deze ondernemingen.

2. Consolidatiecriteria en wijzigingen in de consolidatiekring

Indien van materieel belang, aanduiding van de criteria die worden gehanteerd voor de toepassing van de integrale consolidatie, de evenredige consolidatie en de vermogensmutatiemethode en van de gevallen, met motivering ervan, waarin van deze criteria wordt afgeweken (in toepassing van artikel 165, I. van het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen).

De methode van de integrale consolidatie wordt toegepast op alle ondernemingen waarin de consoliderende onderneming rechtstreeks of onrechtstreeks de controle uitoefent, in rechte of in feite. Ondernemingen waarin de controle gedeeld wordt, worden opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening volgens de integrale methode of volgens de vermogensmutatiemethode, dit naargelang de graad van integratie met Milcobel. De deelnemingen in geassocieerde ondernemingen werden gewaardeerd en opgenomen met toepassing van de vermogensmutatiemethode.

3. Waarderingsregels

Opgave van de gehanteerde criteria voor de waardering van de verschillende posten van de geconsolideerde jaarrekening, inzonderheid:

- voor de vorming en aanpassing van afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen voor risico's en kosten, alsmede voor de herwaarderingen (in toepassing van artikel 165, VI.a van het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen).
- voor de omrekeningsgrondslagen van de bedragen die in een andere munt zijn of oorspronkelijk waren uitgedrukt dan de munt waarin de geconsolideerde jaarrekening is opgesteld en van de boekhoudstaten van dochterondernemingen en van geassocieerde vennootschappen naar buitenlands recht (in toepassing van artikel 165, VI.b. van voormeld Koninklijk Besluit).



ACTIVA

Oprichtingskosten

De oprichtingskosten worden lineair afgeschreven aan 20%.

Immateriële vaste activa

De aanschaffingen en de ingebrachte immateriële vaste activa worden geboekt op het actief van de balans tegen hun aanschaffingsprijs of inbrengwaarde en worden lineair afgeschreven volgens onderstaande percentages:

	min.	max.
1. Kosten van onderzoek en ontwikkeling	20	20
2. Concessies, octrooien, licenties, merken, enz.	10	20
3. Goodwill	10	20
4. Vooruitbetalingen	0	0

Consolidatieverschillen

De consolidatieverschillen vertegenwoordigen de afwijkingen tussen enerzijds de aanschaffingswaarde en anderzijds het overeenstemmende deel van het eigen vermogen op datum waarop de aandelen zijn verworven of op een nabijzijnde datum.

Voor zover deze verschillen hun oorsprong vinden in een over- of onderwaardering van bepaalde posten op het actief of passief, worden ze daaraan toegewezen. Het overblijvende verschil wordt in de geconsolideerde rekeningen opgenomen onder de post 'consolidatieverschillen' op het actief of het passief van de balans naargelang de aanschaffingswaarde groter of kleiner is dan het aandeel in het (eventueel herwerkte) eigen vermogen.

Geactiveerde consolidatieverschillen worden lineair afgeschreven over een periode tussen vijf en tien jaar. Op deze verschillen worden aanvullende of uitzonderlijke afschrijvingen toegepast wanneer het ingevolge wijzigingen in de economische omstandigheden niet langer verantwoord is ze tegen die waarde te behouden in de geconsolideerde balans.

Negatieve consolidatieverschillen worden op het passief geboekt. Ze komen enkel ten gunste van de geconsolideerde V&W rekening om operationele verliezen te dekken, te wijten aan op het ogenblik van de acquisitie bestaande redenen (overcapaciteit, te hoog personeelsbestand) en dit binnen een beperkte tijd. Ze worden geboekt op code 9960 'Afschrijvingen op positieve consolidatieverschillen'.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden op het actief van de balans geboekt tegen hun aanschaffingsprijs (incl. bijkomende kosten) of hun inbrengwaarde. Afschrijvingen worden volgens de lineaire methode (pro rata temporis) geboekt over de economische levensduur. De afschrijvingspercentages zijn als volgt:

	min.	max.
1. Industriële, administratieve en commerciële gebouwen	3	10
2. Installaties, machines en uitrusting	5	25
3. Rollend materieel	10	25
4. Kantoomateriaal en meubilair	10	33
5. Andere materiële vaste activa	3	20
6. Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	0	0
7. Leasing en soortgelijke rechten	volgens de categorie waartoe het actief behoort	



Voorraden

- Grondstoffen: aanschaffingswaarde volgens gewogen gemiddelde prijs of lagere marktwaarde op balansdatum voor vast en vloeibaar zuivel en voor de ijsroomactiviteiten.
- Hulpstoffen en handelsgoederen:
 - o aanschaffingswaarde volgens gewogen gemiddelde prijs of lagere marktwaarde op balansdatum voor vast zuivel en voor de ijsroomactiviteiten;
 - o aanschaffingswaarde volgens de fifo-methode of lagere marktwaarde op balansdatum voor vloeibaar zuivel;
 - o aanschaffingswaarde volgens de gewogen gemiddelde prijs, volgens de fifo-methode of volgens individualisering van de prijs van elk bestanddeel voor de kaashandel en dit naar gelang de aard van het product. De aanschaffingswaarde mag niet hoger zijn dan de marktwaarde op balansdatum.

- Gereed product:
 - o waardering tegen vervaardigingsprijs of tegen marktwaarde, als die lager is op balansdatum;
 - o de vervaardigingsprijs omvat, naast aanschaffingskosten van grondstoffen, verbruiksgoederen en hulpstoffen, productiekosten die rechtstreeks aan individuele producten of productgroepen toerekenbaar zijn.

Vorderingen op meer dan één jaar en op ten hoogste één jaar

De vorderingen worden opgenomen tegen nominale waarde. Op deze vorderingen worden waardeverminderingen geboekt wanneer onzekerheid bestaat omtrent de inbaarheid van de vorderingen.

Geldbeleggingen

Aandelen en vastrentende effecten: aanschaffingswaarde.

Tegoeden bij financiële instellingen: nominale waarde.

Liquide middelen

Waardering tegen nominale waarde.





PASSIVA

Geconsolideerde reserves

De groepsreserves omvatten de reserves en de overgedragen resultaten van de consoliderende onderneming, verhoogd met het aandeel van de groep in de resultaten, na aftrek van de verrichte uitkeringen, van de integraal en evenredig geconsolideerde vennootschappen en de vennootschappen waarop vermogensmutatie is toegepast.

Kapitaalsubsidies

De kapitaalsubsidies worden gewaardeerd aan nominale waarde na aftrek van de uitgestelde belastingen.

Voorzieningen voor risico's en kosten

Op basis van een voorzichtige raming wordt door de Raad van Bestuur beslist welke voorzieningen dienen aangelegd te worden voor het dekken van de kosten van brugpensioenen, van grote herstellingen en groot onderhoud, regelingen van schadegevallen, verstrekte waarborgen, dekkingrisico's en eventuele andere risico's en kosten die per balansdatum waarschijnlijk of zeker zijn, maar waarvan de omvang nog niet precies vaststaat.

Uitgestelde belastingen en belastinglatenties

Uitgestelde belastingen en belastinglatenties worden geboekt:

- op de verschillen die voortvloeien uit de toepassing van de waarderingsregels van de Groep ten opzichte van de statutaire waarderingsregels van de vennootschappen van de Groep;
- op de tijdelijke verschillen tussen de boekhoudkundige en de fiscale resultaten;
- op de toegekende nog niet afgeschreven kapitaalsubsidies en de vrijgestelde meerwaarden opgenomen in het eigen vermogen van de onderneming.

Schulden op meer dan één jaar en op ten hoogste één jaar

Schulden worden tegen hun nominale waarde geboekt.

Overlopende rekeningen

Opbrengsten en kosten worden toegewezen aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Vreemde valuta

De vorderingen en schulden in vreemde valuta worden gewaardeerd tegen de koers op balansdatum. Negatieve koersverschillen worden in resultaat geboekt. Positieve koersverschillen worden geboekt op overlopende rekeningen van het passief.

4. Methodes voor de berekening van de fiscale latenties

Gedetailleerde beschrijving van de toegepaste methodes ter bepaling van de belastinglatenties

Uitgestelde belastingen en belastinglatenties worden geboekt:

- op de verschillen die voortvloeien uit de toepassing van de waarderingsregels van de Groep ten opzichte van de statutaire waarderingsregels van de vennootschappen van de Groep;
- op de tijdelijke verschillen tussen de boekhoudkundige en de fiscale resultaten;
- op de toegekende nog niet afgeschreven kapitaalsubsidies en de vrijgestelde meerwaarden opgenomen in het eigen vermogen van de onderneming.

UITGESTELDE BELASTINGEN EN BELASTINGLATENTIES

Uitsplitsing van post 168 van het passief

Uitgestelde belastingen *(in toepassing van artikel 76 van het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen)*
Belastinglatenties *(in toepassing van artikel 129 van voormeld Koninklijk Besluit)*

(code 168)
19.722.872,27

19.853,44
19.703.018,83

5. Staat van de immateriële vaste activa

	KOSTEN VAN ONDERZOEK EN ONTWIKKELING (code 210)	CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN EN SOORTGELIJKE RECHTEN (code 211)	GOODWILL (code 212)	VOORUIT- BETALINGEN (code 213)
Aanschaffingswaarde per einde van het vorig boekjaar	78.772,10	21.311.096,94	7.033.113,27	1.709.729,97
Mutaties tijdens het boekjaar				
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa				5.609.209,10
Overdrachten en buitengebruikstellingen		7.300,00		1.139.869,87
Overboekingen van een post naar een andere		615.334,50		-615.334,50
Andere wijzigingen				-0,01
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	78.772,10	21.919.131,44	7.033.113,27	5.563.734,69
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het vorig boekjaar		15.573.625,05	7.033.113,27	
Mutaties tijdens het boekjaar				
Geboekt		2.229.561,15		
Overgeboekt van een post naar een andere				
Afgeboekt		7.300,00		
Andere wijzigingen		0,02		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar		17.795.886,22	7.033.113,27	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	78.772,10	4.123.245,22		5.563.734,69

6. Staat van de materiële vaste activa

	TERREINEN EN GEBOUWEN (code 22)	INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING (code 23)	MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL (code 24)
Aanschaffingswaarde per einde van het vorig boekjaar	128.380.946,15	457.630.193,44	24.859.220,02
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa		95.274,53	56.383,85
Overdrachten en buitengebruikstellingen	21.545,10	1.209.208,03	806.567,45
Overboekingen van een post naar een andere	2.506.225,91	11.856.722,68	1.131.965,56
Andere wijzigingen		-51.233,05	-4.646,57
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	130.865.626,96	468.321.749,57	25.236.355,41
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het vorig boekjaar	57.961.550,71	299.907.598,14	17.372.620,39
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	4.488.108,37	23.489.691,92	1.854.920,06
Afgeboekt	5.235,10	1.208.913,03	725.248,56
Overgeboekt van een post naar een andere			
Andere wijzigingen	-14,30	-49.580,16	-6.277,13
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	62.444.409,68	322.138.796,87	18.496.014,76
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	68.421.217,28	146.182.952,70	6.740.340,65

	LEASING EN SOORTGELIJKE RECHTEN (code 25)	OVERIGE MATERIËLE VASTE ACTIVA (code 26)	ACTIVA IN AANBOUW EN VOORUIT- BETALINGEN (code 27)
Aanschaffingswaarde per einde van het vorig boekjaar	25.978,84	1.196.975,51	8.237.397,06
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa		47.845,21	12.928.744,00
Overdrachten en buitengebruikstellingen			241.419,90
Overboekingen van een post naar een andere		-47.845,21	-15.447.068,94
Andere wijzigingen		-417.984,37	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	25.978,84	778.991,14	5.477.652,22
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het vorig boekjaar	25.978,84	1.013.725,80	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt		31.686,55	
Afgeboekt			
Overgeboekt van een post naar een andere			
Andere wijzigingen		-412.346,31	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	25.978,84	633.066,04	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR		145.925,10	5.477.652,22

7. Staat van de financiële vaste activa

	VENNOOTSCHAPPEN WAAROP VERMOGENSMUTATIEMETHODE IS TOEGEPAST (code 280)	ANDERE ONDERNEMINGEN (code 282 en 283)
Deelnemingen		
Aanschaffingswaarde per einde van het vorig boekjaar	945.829,90	7.556,58
Mutaties tijdens het boekjaar		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	202.000,00	
Aanschaffingen		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	743.829,90	7.556,58
Mutaties tijdens het boekjaar		
Geboekt		
Afgeboekt		
Wijzigingen in het eigen vermogen per einde van het vorig boekjaar	29.311,30	
Mutaties tijdens het boekjaar		
Aandeel in het resultaat van het boekjaar	37.706,00	
Andere wijzigingen in het eigen vermogen		
Wijzigingen in het eigen vermogen per einde van het boekjaar	67.017,30	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	810.847,20	7.556,58
Vorderingen		
Nettoboekwaarde per einde van het vorig boekjaar		116.105,71
Mutaties tijdens het boekjaar		
Toevoegingen		11.421,64
Terugbetalingen		11.648,00
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR		115.879,35

8. Staat van de geconsolideerde reserves

GECONSOLIDEERDE RESERVES		(code 9910)
Geconsolideerde reserves per einde van het vorig boekjaar		86.972.770,20
Wijzigingen tijdens het boekjaar:		
Aandeel van de groep in het geconsolideerde resultaat		2.220.644,64
Andere wijzigingen		-1.992.597,36
Dividenduitkering		-1.992.597,36
GECONSOLIDEERDE RESERVES PER EINDE VAN HET BOEKJAAR		87.200.817,48

9. Staat van de consolidatieverschillen en de verschillen na toepassing van de vermogensmutatiemethode

POSITIEVE CONSOLIDATIEVERSCHILLEN		(code 9920)
Nettoboekwaarde per einde van het vorig boekjaar		335.724,67
Mutaties tijdens het boekjaar:		
Afschrijvingen		-335.724,67
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR		-

10. Staat van de schulden

UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN EEN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD	HOOGSTENS ÉÉN JAAR (code 42)	MEER DAN ÉÉN JAAR DOCH HOOGSTENS 5 JAAR (code 17)	MEER DAN 5 JAAR (code 17)
Financiële schulden	25.621.347,00	85.576.514,00	40.046.669,00
Kredietinstellingen	25.621.347,00	85.576.514,00	40.046.669,00
Overige schulden	250.000,00		
TOTAAL	25.871.347,00	85.576.514,00	40.046.669,00

11. Resultaten

NETTO-OMZET			BOEKJAAR 2018	BOEKJAAR 2017
Totale omzet van de groep in België			333.277.682,50	341.944.691,12
GEMIDDELD PERSONEELSBESTAND EN PERSONEELSKOSTEN			BOEKJAAR 2018	BOEKJAAR 2017
Consoliderende onderneming en integraal geconsolideerde dochterondernemingen				
Gemiddeld personeelsbestand (in eenheden)			2.043	2.002
Arbeiders			1.520	1.505
Bedienden			509	483
Directiepersoneel			13	14
Anderen			1	
Personeelskosten				
Bezoldigingen en sociale lasten			117.989.022,07	112.042.965,37
Pensioenen			315.777,88	331.880,59
Gemiddeld aantal personeelsleden tewerkgesteld in België door de betrokken ondernemingen			1.843	1.800
NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN			BOEKJAAR 2018	BOEKJAAR 2017
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten			708.518,39	40.544,94
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa			63.067,10	5.631,88
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten			645.451,29	34.913,06
NIET-RECURRENTE KOSTEN			BOEKJAAR 2018	BOEKJAAR 2017
Niet-recurrente bedrijfskosten			609.924,03	197.869,45
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa				8.880,46
Andere niet-recurrente bedrijfskosten			609.924,03	188.988,99
Niet-recurrente financiële kosten				16,58
Waardeverminderingen op financiële vaste activa				16,58

12. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN		BOEKJAAR 2018
Verplichtingen uit verrichtingen op wisselkoersen		21.071.222,00
Belangrijke hangende geschillen en andere belangrijke verplichtingen		
- Alle convenanten van de Milcobel Groep tegenover de banken zijn gerespecteerd.		
- Minimum gegarandeerde omzet 2019 van K Eur 5.902 voor externe stockage.		
- Lange termijnovereenkomst van negen jaar met verplichting tot aankoop van Alpha-flessen, met mogelijkheid tot stopzetting - K Eur 1.990 (early termination fee)		
- Verplichting tot aankoop van grondstoffen en verpakkingen voor K Eur 92.893		
Rust- en overlevingspensioenverplichtingen ten gunste van personeelsleden of ondernemingsleiders, ten laste van de in de consolidatie opgenomen ondernemingen		
De onderneming heeft een groepsverzekering afgesloten voor kaderleden en bedienden bij een Belgische Verzekeringsmaatschappij.		
De kosten worden deels gedragen door de onderneming en deels door de betrokken persoon.		
Aard en financiële gevolgen van materiële gebeurtenissen die zich na balansdatum hebben voorgedaan		nihil

13. Betrekkingen met verbonden ondernemingen en met ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat en die niet in de consolidatie zijn opgenomen

VERBONDEN ONDERNEMINGEN	BOEKJAAR 2018	BOEKJAAR 2017
Financiële vaste activa		
Deelnemingen	810.847,20	975.141,20
Transacties met verbonden partijen buiten normale marktvoorwaarden	nihil	nihil

14. Financiële betrekkingen met

DE BESTUURDERS OF ZAAKVOERDERS VAN DE CONSOLIDERENDE ONDERNEMING				BOEKJAAR 2018
Totaal bedrag van de toegekende bezoldigingen uit hoofde van hun werkzaamheden in de consoliderende onderneming, haar dochterondernemingen en geassocieerde vennootschappen, inclusief het bedrag van de aan de gewezen bestuurders of zaakvoerders uit dien hoofde toegekende rustpensioenen				906.464,29
DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)				BOEKJAAR 2018
Bezoldiging van de commissaris(sen) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat				128.500,00
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij de de betrokken vennootschap en haar filialen door de commissaris(sen)				
Andere controleopdrachten				14.325,00
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij de vennootschap en haar filialen door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)				
Belastingadviesopdrachten				71.613,00
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten				180.890,00

15. Afgeleide financiële instrumenten die niet gewaardeerd zijn op basis van de reële waarde.

Voor iedere categorie afgeleide financiële instrumenten	Ingedekt risico	Speculatie / Dekking	Omvang	Boekjaar : Boekwaarde	Boekjaar : Reële waarde	Vorig boekjaar : Boekwaarde	Vorig boekjaar : Reële waarde
Interest rate swap	Intresten	Dekking	163206667	0,00	3.716.874,03	0,00	5.265.133,91

milcobel

Maak
je eigen
melkweg

milcobel

Laten we je helpen
om jouw melkweg veilig te

60

0-AAx-979

jenvey

jenvey

B. Andere overeenkomstig het wetboek van vennootschappen neer te leggen documenten

1. Geconsolideerd jaarverslag 2018

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire verplichtingen, hebben wij de eer u verslag uit te brengen over de geconsolideerde jaarrekening van Milcobel cvba per 31 december 2018.

ACTIVA

II. IMMATERIËLE VASTE ACTIVA (9.765.752 EURO)

Het betreft voornamelijk investeringen in software (3,5 miljoen Euro) en de verwerving van broeikasgasemissierechten.

III. MATERIËLE VASTE ACTIVA (226.968.087 EURO)

De investeringen van het boekjaar bedragen 13,1 miljoen Euro.

V. FINANCIËLE VASTE ACTIVA (934.283 EURO)

De ondernemingen met deelnemingsverhouding (810.847 Euro) hebben betrekking op Héritage 1466 SA.

VII. VOORRADEN (133.104.802 EURO)

De voorraden maken 24% uit van het balanstotaal en zijn gestegen t.o.v. vorig jaar met 3%.

VIII. VORDERINGEN OP TEN HOOGSTE 1 JAAR (181.204.578 EURO)

De vorderingen zijn gestegen met 14% tegenover vorig jaar.

PASSIVA

IX. VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN (25.002.109 EURO)

De post uitgestelde belastingen en belastinglatenties (19.722.872 Euro) vindt voornamelijk haar oorsprong in het verschil tussen bedrijfseconomische en fiscale waardering van de materiële vaste activa.

X. SCHULDEN OP MEER DAN ÉÉN JAAR (125.623.183 EURO)

De financiële schulden betreffen voornamelijk termijnkredieten aangegaan bij diverse bankinstellingen. In het jaar 2018 zijn leningen opgenomen voor 25,0 miljoen Euro en afgelost voor 25,9 miljoen Euro.

XI. SCHULDEN OP TEN HOOGSTE 1 JAAR (262.052.660 EURO)

De schulden zijn gestegen met 3% tegenover vorig jaar.

RESULTATEN

I. & II. BEDRIJFSRESULTATEN

De gerealiseerde verkopen in het jaar 2018 bedragen 1.263 miljoen Euro.

De omzet kan als volgt opgesplitst worden:

- 996 miljoen wordt gerealiseerd door de zuivelactiviteiten.
- 267 miljoen wordt gerealiseerd door de roomijsactiviteiten.

IV. & V. FINANCIËLE RESULTATEN

De kosten van schulden zijn gedaald t.o.v. vorig jaar.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Er hebben zich na balansdatum geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan die de toekomstige activiteiten grondig zullen beïnvloeden.

FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Voor het afdekken van valutarisico's voortvloeiend uit verkooptransacties wordt voornamelijk gebruik gemaakt van valutatermijncontracten.

Voor een belangrijk gedeelte van de rentedragende schulden op korte termijn wordt gebruik gemaakt van interestindekkingen teneinde renteschommelingen tegen te gaan. Het merendeel van de rentedragende schulden op lange termijn worden tegen een vaste rentevoet aangegaan.

VOORUITZICHTEN

De marktomstandigheden voor de B2B-activiteiten blijven stabiel.

ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

De bestaande activiteiten in verband met onderzoek en ontwikkeling worden in de verschillende divisies verdergezet.

RISICO'S EN ONZEKERHEDEN

Naast de algemene ondernemingsrisico's heeft de Milcobel groep te maken met specifieke risico's eigen aan een zuivelonderneming. Calamiteiten kunnen de oorzaak zijn van zware verstoring in de aanvoer van melk en het productie- en verkoopproces. Dit risico wordt beperkt door de invoering van een kwaliteitsborgingsysteem (IKM).

Kallo, 12 maart 2019

D. Ryckaert
Voorzitter

G. Vermander
Ondervoorzitter

C. Verslag van de commissaris

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP MILCOBEL CVBA OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2018

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Milcobel CVBA (de “Vennootschap”) en haar filialen (samen “de Groep”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 20 juni 2017, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2019. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Milcobel CVBA uitgevoerd gedurende 11 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, die de balans op 31 december 2018 omvat, alsook de geconsolideerde resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze geconsolideerde jaarrekening vertoont een geconsolideerd balanstotaal van EUR 555.213 en de geconsolideerde resultatenrekening sluit met een geconsolideerde winst van EUR 2.221.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Groep per 31 december 2018, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor ons oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de internationale controlestandaarden zoals door de IAASB van toepassing verklaard op de boekjaren afgesloten vanaf 31 december 2018 en nog niet goedgekeurd op nationaal niveau toegepast. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelдерingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van een geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de Groep te ontbinden of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten; en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle.

We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met de raad van bestuur onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien in 2018) bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag van de geconsolideerde jaarrekening te verifiëren, en verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dit jaarverslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, en is opgesteld overeenkomstig het artikel 119 van het Wetboek van vennootschappen.

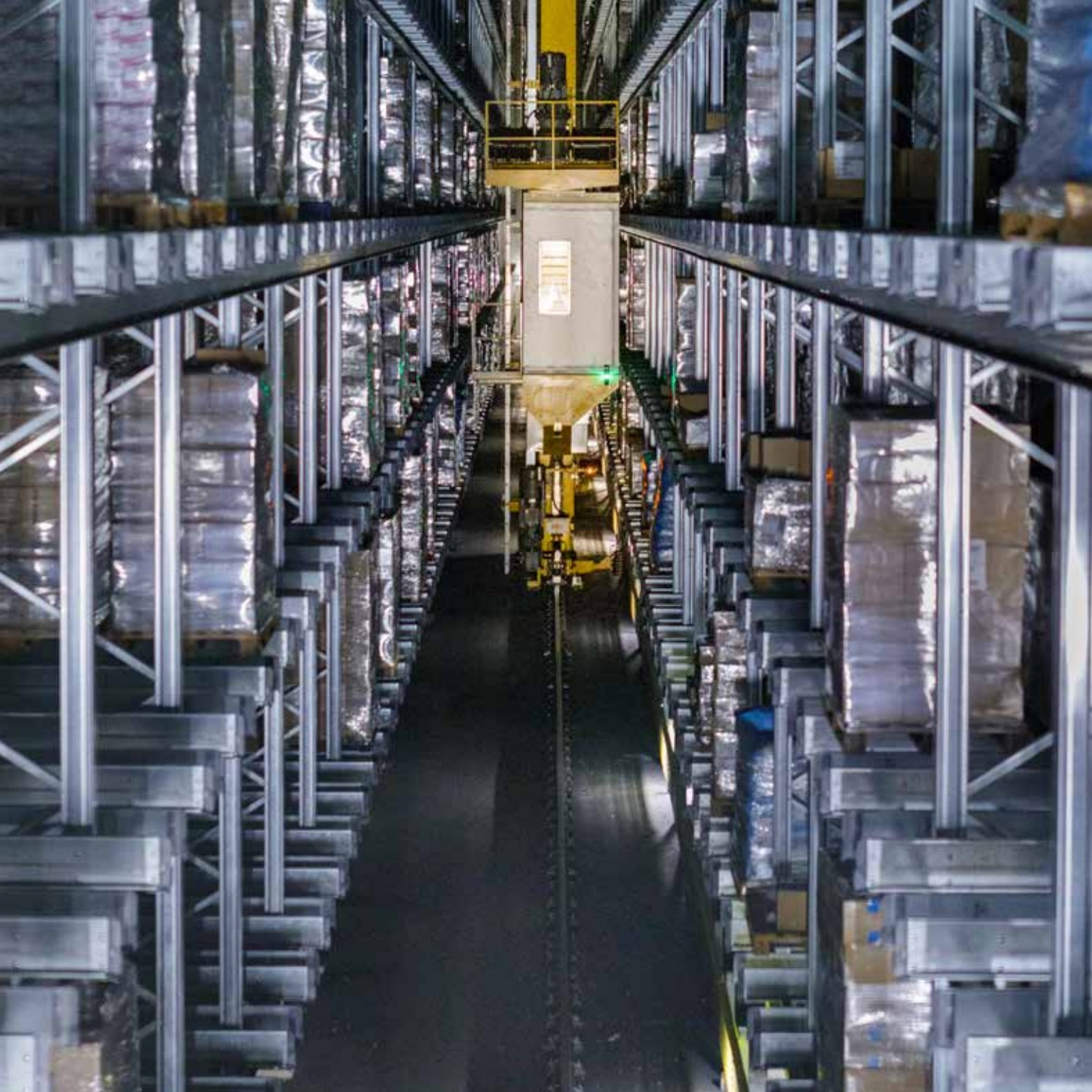
In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermelding betreffende de onafhankelijkheid

Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.

Sint-Stevens-Woluwe, 7 mei 2019

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren CVBA
Vertegenwoordigd door
Griet Helsen - Bedrijfsrevisor



D. Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in €)

BOEKJAAR 2018

BOEKJAAR 2017

A. BEDRIJFSACTIVITEITEN		
geconsolideerd resultaat, aandeel van groep	2.220.644,64	2.146.251,90
aandeel van derden in resultaat	0,00	-1.595,39
afschrijvingen op vaste activa	32.093.968,05	31.042.865,48
voorzieningen	1.033.352,79	-301.317,62
afschrijvingen op pos. consolidatieverschillen	335.724,67	369.361,00
uitgestelde belastingen	-22.728,75	-6.866.107,97
<i>= cash flow</i>	<i>35.660.961,40</i>	<i>26.389.457,40</i>
wijziging in voorraden	-3.224.563,91	-2.190.468,23
wijziging in handelsvorderingen	-22.171.514,65	-20.409.749,89
wijziging in overige vorderingen	-422.789,62	-2.043.121,64
wijziging in handelsschulden	14.234.784,16	12.102.157,40
wijziging in overige schulden	7.799.616,07	1.132.586,62
wijziging in overlopende rekeningen	-28.498,16	346.065,14
<i>= wijziging in behoefte aan werkkapitaal</i>	<i>-3.812.966,11</i>	<i>-11.062.530,60</i>
NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN	31.847.995,29	15.326.926,80
B. INVESTERINGSACTIVITEITEN		
aanschaffingen van immateriële vaste activa	-5.609.209,10	-2.023.712,02
aanschaffingen van materiële vaste activa	-13.128.247,59	-23.103.461,34
terugname van immateriële vaste activa	586.089,40	541.257,64
overdrachten van immateriële vaste activa	553.780,50	192.052,34
overdrachten van materiële vaste activa	344.989,88	295.588,64
wijzigingen in financiële vaste activa	164.520,36	15.126,59
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	-17.088.076,55	-24.083.148,15

BOEKJAAR 2018

BOEKJAAR 2017

C. FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
opname investeringskredieten	25.000.000,00	4.000.000,00
terugbetaling van schulden op lange termijn	-25.921.346,96	-26.979.431,17
wijziging in overige schulden op lange termijn	-250.000,00	-250.000,00
wijziging in overige vorderingen op lange termijn	853.685,63	879.282,71
wijziging in eigen vermogen	1.987.501,99	2.517.849,47
wijziging in belang van derden	-62.980,47	0,00
uitgekeerde dividenden	-1.992.632,37	-1.873.271,16
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-385.772,18	-21.705.570,15
= NETTO KASSTROOM (A+B+C)	14.374.146,56	-30.461.791,50
+ KASMIDDELEN BIJ AANVANG VAN BOEKJAAR	-64.134.255,16	-33.672.463,66
= KASMIDDELEN BIJ EINDE VAN BOEKJAAR (*)	-49.760.108,60	-64.134.255,16

(*) kasmiddelen = 'geldbeleggingen' + 'liquide middelen' + 'schulden aan kredietinstellingen op korte termijn'

Milcobel CVBA

Fabriekstraat 141 - 9120 Kallo

Tel +32 3 730 18 00 - Fax +32 3 730 19 00

info@milcobel.com - www.milcobel.com

Ed. juni 2019

