



## Onderwerp: Halfjaarbericht I Love Sushi Groep

Datum: 3 november 2023

### Inleiding

Dit bericht was reeds opgesteld op 3 oktober 2023 en is intern en extern met de accountant gedeeld. Wij waren in de veronderstelling dat deze ook bij NPEX en Stichting Obligatiehouders Belangen, maar helaas moeten wij nu vaststellen, dat deze dus niet is aangekomen. En dat vinden wij uiteraard erg spijtig.

### H1-2023

Allereerst bedankt voor jullie vertrouwen in I Love Sushi. Dit halfjaarbericht is opgesteld op basis van het continuïteitsbeginsel, dat uitgaat van de continuïteit van de lopende bedrijfsactiviteiten en de realisatie van activa en de afwikkeling van de verplichtingen in het kader van de normale bedrijfsuitoefening.

De omzet over de eerste jaarhalfst bedroeg € 2.395.876,-. Dit is een daling van 21,4% ten opzichte van het eerste halfjaar van 2022. De impact van inflatie op de omzet, kosten en winst is groot. Middels wijzigingen in het beheer van de vestigingen trachten wij de bedrijfsvoering te optimaliseren. Door de mogelijkheid van deze optimalisaties zijn wij, ondanks de impact van de inflatie, positief over de toekomstverwachtingen.

### Halfjaarcijfers H1-2023

Onderwerp	Gerealiseerde cijfers 1 januari tot 1 juli 2023	Gerealiseerde cijfers 1 januari tot 1 juli 2022
Omzet	€ 2.395.876,00	€ 3.048.358,00
Kostprijs van de omzet	€ -1.444.889,00	€ -1.308.258,00
Brutomarge	€ 950.987,00	€ 1.740.100,00
Bedrijfskosten	€ 837.544,00	€ 953.297,00
EBITDA	€ 113.443,00	€ 786.803,00
Afschrijvingen	€ 506.080,00	€ 496.788,00
EBIT	€ -392.637,00	€ 290.015,00
Financiële baten en lasten	€ -97.192,00	€ -80.978,00
EBT	€ -489.829,00	€ 209.037,00
Belastingen	€ 14.788,00	€ -61.230,00
Nettowinst	€ -475.041,00	€ 147.807,00

### Toelichting op de halfjaarcijfers en het afgelopen halfjaar

Door marktomstandigheden zijn vorig jaar samenwerkingen met verschillende franchisenemers beëindigd. Inmiddels kunnen wij melden dat de vrijgekomen vestigingen zijn overgenomen door



bestaande franchiseemers met uitbreidingswensen en door nieuwe, kapitaalkrachtigere ondernemers. Wij verwachten dat het resultaat van deze transitie terug te zien zullen zijn in Q4. Daarnaast zijn enkele vestigingen in eigen beheer genomen. Dit betreffen de vestigingen waarbij de omzet achter bleef ten opzichte van het gemiddelde resultaat. Door de vestigingen in eigen beheer te nemen kan het maximaal noodzakelijke gedaan worden voor het behalen van positieve resultaten.

In de cijfers is terug te zien dat de kostprijs van de omzet is toegenomen. In de eerste jaarhelft van 2022 bedroeg dit 42,9% van de omzet terwijl dit in 2023 60,3% bedraagt. Deze toename is enerzijds toe te schrijven aan de eerdergenoemde inflatie en anderzijds aan de doorlopende kosten van de inmiddels overgenomen vestigingen. De kosten bestaan voornamelijk uit huurverplichtingen van de tijdelijk leeggestane vestigingen.

### Eventuele relevante wijzigingen binnen de onderneming

We hebben geen recente wijzigingen in de organisatie en hieromtrent zijn geen ontwikkelingen te melden.

### Vooruitblik op de komende periode

Wij kijken met vertrouwen naar de toekomst. Door de toegenomen bezettingsgraad van de vestigingen neemt niet alleen de omzet toe, maar kunnen we ook de huurverplichtingen doorbelasten aan de (nieuwe) franchiseemer. Zie hieronder de historische en prognose bezetting van de locaties en de huurcontracten.

Locaties en bezetting	jan	feb	mrt	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	GEM
<b>2022</b>	61	64	66	67	67	66	65	66	64	59	61	61	<b>63,92</b>
<b>YTD2023</b>	61	56	58	58	55	56	57	59					<b>57,50</b>
<b>P2023</b>	61	56	58	58	55	56	57	59	62	62	65	65	<b>59,50</b>
<b>P2024</b>	65	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	<b>65,92</b>
<b>Huurcontract</b>	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	<b>70,00</b>
<b>P2024</b>	70	70	70	69	69	68	68	68	68	67	67	67	<b>68,42</b>

In 2022 hadden we 70 locaties, waar we hoofdhuurder waren, maar waren er 2 locaties waar we met de verhuurder in gesprek zijn gegaan om afscheid te nemen. De verhuurders hielden ons aan onze contracten en hebben we geprobeerd om ze te vullen. En we zagen voordat de horeca per 1 april 2022 weer open ging we nagenoeg een 100% bezettingsgraad zouden benaderen (als we de 2 af te stoten locaties buiten beschouwing laten). Maar naar het einde van 2022 hadden vooral de franchiseemers gestart in de pandemie, het extreem moeilijk gekregen. In 2023 hadden we het dieptepunt bereikt van 55 locaties open, maar we betaalden voor 70 locaties de huren.



Dit is natuurlijk geen gezonde situatie, dus hebben we een aantal maatregelen moeten nemen en hebben hard gewerkt aan de invulling van de locaties en daarnaast kritisch gekeken naar de locaties waar we definitief afscheid van gaan nemen. De ambitie voor eind 2023 is 65 locaties gevuld te hebben en dat deze bijdragen aan de omzet van de groep om te kunnen door investeren. Daarnaast is de ambitie voor 2024 dat wij het aantal huurcontracten terugbrengen naar 67 en wij op een gemiddelde bezetting uitkomen van 65,92 locaties.

Op basis van onze historie zien we dat er altijd locaties in transitie zullen zijn. Onder transitie verstaan wij dat de locatie in renovatie, verbouwing, verhuizen naar een nieuwe locatie en/of zoeken naar een nieuwe franchisenemer. Wij verwachten voor 2024 dat wij zo'n hoge bezetting zullen realiseren doordat het merendeel van de franchisenemers ervaren ondernemers zijn. De nieuwe franchisenemers, zonder ervaring, moeten een zwaardere selectieprocedure doorgaan. Als ze dan over de juiste competenties beschikken krijgen ze een intensieve training en begeleiding. Het doel is om hen zo snel als mogelijk winstgevend te maken en hun onderneming bestendig te laten groeien.

Met vriendelijke groet,

Het "I Love Sushi" Team

**Opgesteld door:**

Gordon Yuen

CEO I Love Sushi