



## Onderwerp: Halfjaarbericht I Love Sushi Groep

Datum: 4 april 2024

### Inleiding

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.

In het [halfjaarbericht van 3 oktober 2023](#) werd er gesproken over maatregelen die wij moesten nemen. Belangrijke punten waren de bezettingsgraad, langlopende huurcontracten en de juiste invulling van een locatie met een ervaren ondernemer. Wij focussen ons dan ook in dit halfjaarbericht op de vergelijking H2-2023 in combinatie met H2-2022. Wij hebben diverse thema's in onze organisatie geanalyseerd en daar ook een duidelijke conclusie aan verbonden en zien wij de effecten deels al in H2-2023, maar zeker in 2024 gaan we daar de vruchten van plukken.

### Resultaten & balans H2

Opbrengsten & kosten	1 juli - 31 december 2023	1 juli - 31 december 2022
Omzet	€ 2.602.933	€ 2.550.075
Kostprijs van de omzet	(€ 1.376.781)	(€ 1.380.499)
Brutomarge	€ 1.226.152	€ 1.169.576
Bedrijfskosten	€ 824.801	€ 1.057.205
EBITDA	€ 401.351	€ 112.371
Afschrijvingen	€ 514.757	€ 518.772
EBIT	(€ 113.406)	(€ 406.401)
Financiële baten en lasten	(€ 79.350)	(€ 109.160)
EBT	(€ 192.756)	(€ 515.561)
Belastingen	€ 1.904	€ 52.125
Nettowinst	(€ 190.852)	(€ 463.436)

Balans	31 december 2023	31 december 2022
Immateriële vaste activa	€ 2.567.822	€ 2.866.765
Materiële vaste activa	€ 1.724.533	€ 2.199.876
Financiële vaste activa	€ 806.251	€ 710.457
Totaal vaste activa	€ 4.898.606	€ 5.777.098
Voorraden	€ 0	€ 0
Vorderingen	€ 1.180.720	€ 989.354
Overige vlottende activa	€ 183.720	€ 407.832
Liquide middelen	€ 362.170	€ 720.003
Totaal vlottende activa	€ 1.926.780	€ 2.117.189
<b>Totaal</b>	<b>€ 6.825.386</b>	<b>€ 7.894.287</b>

Eigen vermogen	€ 3.851.407	€ 4.517.300
Langlopende schulden	€ 2.662.211	€ 2.770.444
Kortlopende schulden	€ 311.768	€ 606.543
<b>Totaal</b>	<b>€ 6.825.386</b>	<b>€ 7.894.287</b>

### **Toelichting op de balans, halfjaarcijfers en het afgelopen halfjaar**

De omzet over H2-2023 bedroeg € 2.602.933,00 en dit is een lichte stijging van 2,1% ten opzichte van H2-2022 omzet. Dit geeft ons vertrouwen dat eindelijk de omzet aan het stabiliseren is bij onze franchisenemers. Ons harde werk in het vullen van leegstaande locaties dan wel ontbinden van huurcontracten zien we reeds, al is het minimaal, terugkomen in de verbetering van de brutomarge, maar we verwachten in H1-2024 daar nog een paar stappen in te maken. De brutomarge is namelijk toegenomen met € 56.576,00 en dat is in vergelijking met de omzet een toename van 1,2%.

De bedrijfskosten waren door jaren van groei ook behoorlijk opgelopen en na de pandemie moesten we gaan ondervinden wat dit voor impact zou hebben op onze organisatie. We hadden ons organisatie vol in de groeistand staan, maar de cijfers gaven ons helaas geen ruimte om onze ambities door te trekken en zijn we afgestapt van onze “pre-corona” ambities. Nu was H2-2023 een zeer bewogen halfjaar en zijn we zeer kritisch gaan kijken naar de hoogste kostenposten en dit waren voornamelijk personeelskosten en verkoopkosten.

Het algemene beeld is dat de bedrijfskosten van 41,5% in H2-2022 zijn gedaald naar 31,7% in de periode H2-2023. Deze daling zit voornamelijk in de personeelslasten van 22,2% naar 14,9% (- € 176.520,00), de huisvestingskosten van 2,2% naar 1,2% (- € 24.760,00), de verkoopkosten van 6,1% naar 1,4% (- € 118.418,00). De familie is meer zelf gaan doen en doordat wij meer externe afspraken hebben gehad zijn wel de autokosten toegenomen met 0,8% (€ 21.638,00) en de algemene kosten met 2,4% (€ 65.656,00). Dit laatste komt voornamelijk door externe adviseurs en advocaatkosten welke een incidenteel karakter hebben.

Uiteindelijk zien we onze EBITDA Marge dus fors verbeteren van 4,4% naar 15,4% en in getallen is dit gestegen van € 112.371,00 (H2-2022) naar € 401.351,00 (H2-2023). Hierin komt duidelijk naar voren dat we door onze maatregelen I Love Sushi groep weer winstgevend gaan krijgen en dat de positieve cashflow ontwikkelingen de eerste grote stap voorwaarts is.

Over de impact over op de balans is het duidelijk dat we door de hoge afschrijvingen en het daardoor ontstane verlies, ons eigen vermogen afneemt. We zijn ons daarvan bewust en zullen de afspraak met de beleggers van een minimale solvabiliteit van 35% (EV/TV) nauwlettend in de gaten. Op basis van de voorlopige cijfers 31-12-2023 zitten wij geconsolideerd nog steeds op een 56,43% (EV/TV).

De impact van de inflatie op de omzet, kosten en winst was groot. Middels wijzigingen in het beheer van de vestigingen hebben wij de bedrijfsvoering weten te optimaliseren. Door het harde werk zien wij nu weer een stijging van de omzet, een verbetering van de brutomarge en een forse toename van de EBITDA-marge. De H2-2023 cijfers stemmen ons zeer positief over de toekomstverwachtingen

### **Eventuele relevante wijzigingen binnen de onderneming**

Er zijn geen wijzigingen in de directie te melden. De heer Gordon Yuen is nog steeds enig aandeelhouder, maar wij kunnen nu wel reeds aankondigen dat er 2 directeuren uit de familie worden aangesteld. Dit is vanwege de eerste stappen die gezet zijn in de internationale expansie. In het volgende halfjaar bericht of in de beleggersmeeting zullen wij 2 directeuren aan jullie voorstellen.

### **Vooruitblik op de komende periode**

De komende periode gaan wij in gesprek met onze franchisenemers om hun te coachen, te praten over wat wij kunnen doen als franchisegever om de winstgevendheid per vestiging te verbeteren. We zien dat er veel behoefte is aan meedenken en wendbaarheid van de franchisegever en we werken aan een plan die we hopelijk snel kunnen uitrollen.

Het eerste kwartaal van elk jaar is traditioneel het slechtste kwartaal, maar we zien wederom een verbetering op omzet, brutomarge in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar, maar daarnaast ook de daling in personeelslasten zet zich verder voort.

De eerste stappen zijn gezet voor internationale expansie, maar we houden deze ontwikkelingen voorlopig intern. Het enige wat wij kunnen meegeven is dat we dermate mooie kansen hebben en binnen nu en 12 maanden daar de vruchten van gaan plukken. Middels de cashflow uit deze internationale expansie kunnen we gaan starten met het opstellen van het terugbetalingsplan van de lening.

Rest mij verder om de belegger te bedanken voor hun vertrouwen en we kijken uit om onze ontwikkelingen in het H1-2024 bericht met jullie te delen.

**I Love Sushi**

**Gordon Yuen – DGA**