

GECONSOLIDEERDE JAARRESULTATEN OVER 2016

KERNCIJFERS EN KRACHTLIJNEN

- Ter Beke groep realiseert haar beste resultaat ooit:
 - Stijging resultaat na belastingen met 22,0%.
 - Geconsolideerde omzet stijgt met 22,2 miljoen EUR (+5,6%) tot 418,6 miljoen EUR;
 - REBITDA bedraagt 38,5 miljoen EUR in 2016 tegenover 35,8 miljoen EUR in 2015 (+7,5%),
 - 2016 bevat 0,7 miljoen EUR niet-recurrente kosten. Het betreft opzegvergoedingen voor 1,3 miljoen EUR en een meerwaarde van 0,6 miljoen EUR op de verkoop van de vennootschap Binet SA.
 - Ten gevolge van het voorgaande
 - bedraagt de EBITDA 37,7 miljoen EUR tegenover 34,3 miljoen EUR in 2015 (+10,1%);
 - bedraagt de EBIT 18,1 miljoen EUR tegenover 15,8 miljoen EUR in 2015 (+14,9%);
 - bedraagt het resultaat na belastingen 12,6 miljoen EUR tegenover 10,3 miljoen EUR in 2015 (+22,0%);
 - bedraagt de netto cashflow 32,0 miljoen EUR tegenover 29,3 miljoen EUR in 2015 (+9,5%);
 - De netto financiële schuld wordt gehalveerd in 2016;
- Divisie Vleeswaren:
 - De omzet van de divisie stijgt met 5,1%.
 - Verdere investeringen in de groeistrategie in de Nederlandse markt werpen hun eerste vruchten af en compenseren ruimschoots het verlies van een volumecontract in de Engelse markt medio 2016 en het negatieve effect van de daling van het Britse Pond.
 - Lancering van het Multi-layer Packaging concept voor vleeswaren.
 - Volgehouden focus op de rendabiliteit van het productgamma en doorgedreven kostenbeheersing.
- Divisie Bereide Gerechten:
 - De omzet van de divisie stijgt met 7,1% door de lancering van nieuwe producten en concepten.
 - Volgehouden focus op de rendabiliteit van het productgamma en doorgedreven kostenbeheersing.
 - Succesvolle herverpakking van het Come a casa[®]-gamma.
- Voorstel om een bruto dividend van 3,50 EUR per aandeel te betalen over 2016.



Daniel Coopman

GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS (1)

In '000 EUR	2016	2015	Δ%
Opbrengsten (netto omzet)	418.563	396.319	5,6%
REBITDA	38.459	35.779	7,5%
EBITDA (2)	37.735	34.273	10,1%
Courant resultaat van bedrijfsactiviteiten (REBIT) (3)	18.914	18.594	1,7%
Resultaat van bedrijfsactiviteiten (EBIT)	18.190	15.829	14,9%
Netto financieringskosten	-429	-1.201	
Resultaat van de bedrijfsactiviteiten na netto financieringskosten (EBT)	17.761	14.628	21,4%
Belastingen	-5.258	-3.817	
Resultaat na belastingen voor aandeel van ondernemingen geboekt via de vermogensmutatiemethode	12.503	10.811	15,7%
Aandeel in ondernemingen via vermogensmutatiemethode	59	-513	
Resultaat na belastingen (EAT)	12.562	10.298	22,0%
Netto cashflow (4)	32.048	29.255	9,5%
Balanstotaal	249.651	241.528	3,4%
Eigen vermogen	114.969	108.843	5,6%
Netto financiële schulden (5)	17.547	34.312	-48,9%
Eigen vermogen/Totale activa	46,1%	45,1%	2,2%
Gearing ratio (6)	15,3%	31,5%	-51,6%
In EUR per aandeel			
Aantal aandelen	1.732.621	1.732.621	0,0%
Gemiddeld aantal aandelen	1.732.621	1.732.621	0,0%
Netto cashflow	18,50	16,88	9,5%
Resultaat na belastingen	7,25	5,94	22,0%
EBITDA	21,78	19,78	10,1%

- (1) De geconsolideerde winst- en verliesrekening en balans vind u achteraan dit persbericht
 (2) EBITDA = resultaat van bedrijfsactiviteiten + afschrijvingen + waardeverminderingen + bewegingen in voorzieningen
 (3) REBIT = EBIT gecorrigeerd voor niet courante bedrijfsresultaten
 (4) Netto cashflow = resultaat na belastingen vóór aandeel van ondernemingen geboekt via vermogensmutatiemethode + afschrijvingen + waardeverminderingen en voorzieningen
 (5) Netto financiële schulden = rentedragende schulden – rentedragende vorderingen, geldmiddelen en kasequivalenten
 (6) Gearing ratio = Netto financiële schulden / Eigen vermogen



Daniel Coopman

TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS

Omzet

De totale omzet van de groep stijgt met 22,2 miljoen EUR (+5,6%) van 396,3 miljoen EUR tot 418,6 miljoen EUR.

De omzet van de divisie bereide gerechten stijgt met 8,1 miljoen EUR t.o.v. 2015 (+7,1%) door de lancering van nieuwe producten en concepten. Zo lanceerde de groep in september 2016 een nieuw gamma ultra-verse lasagne- en pastagerechten onder haar merk Come a casa® Delicious. Ook in het retail kanaal in Spanje, Frankrijk en Nederland werd een mooie groei gerealiseerd.

De omzet van de vleeswarendivisie stijgt met 14,1 miljoen EUR (+5,1%). Deze stijging wordt vooral verklaard door een aanzienlijke groei in Nederland, ten gevolge van de strategische investering van de groep in deze markt. Zo werd het Sharing Tapas-concept succesvol geïntroduceerd in de Nederlandse retail. De groei in Nederland compenseert ruimschoots het verlies van een volumecontract in de Engelse markt medio 2016 en het negatieve omzeteffect van de daling van het Britse Pond. Ook de lancering in België van het Multi-layer Packaging concept voor vleeswaren droeg bij tot de omzetstijging van de divisie.

REBITDA, EBITDA, REBIT en Resultaat van bedrijfsactiviteiten (EBIT)

	2016	2015	Δ
REBITDA	38.459	35.779	2.680
Opzegvergoedingen	-1.291	-1.506	215
Resultaat verkoop Binet SA	567	0	567
EBITDA	37.735	34.273	3.462
Afschrijvingen en impairments	-17.428	-17.877	449
Waardeverminderingen en voorzieningen	-2.117	-567	-1.550
EBIT	18.190	15.829	2.361
EBIT	18.190	15.829	2.361
Opzegvergoedingen	1.291	1.506	-215
Resultaat verkoop Binet SA	-567	0	-567
Impairment gebouw Binet	0	1.259	-1.259
REBIT	18.914	18.594	320

De REBITDA stijgt met 2,7 miljoen EUR (+7,5%) van 35,8 miljoen EUR in 2015 tot 38,5 miljoen EUR in 2016.

Dit is zowel het gevolg van de verhoogde omzet in de tweede jaarhelft als van de blijvende focus op de rendabiliteit van het productgamma en de verder doorgedreven kostenbeheersing in beide divisies.

De kostenbeheersing weerhoudt er de groep niet van om op verschillende manieren te werken aan de toekomst.



Daniel Coopman



driven by the zeal for your everyday meal

Persbericht 22 februari 2017 – 7u30

Gereguleerde informatie

www.terbeke.com

Zo lanceerde de groep in september 2016 een volledig nieuw gamma ultra-verse lasagne- en pastagerechten onder haar merknaam Come a casa[®] Delicious, waarvoor een belangrijke promotiecampagne werd opgezet.

De groep investeerde tevens in twee productielijnen voor de lancering van haar Multi-layer Packaging concept voor vleeswaren, dat zeer succesvol werd gelanceerd.

De groep lanceerde in 2016 ook succesvolle producten in haar belangrijkste vleeswaren categorieën (salami, gevogelte en kookham) en investeerde tevens in de eerste jaarhelft in de restyling van de verpakking van haar bereide gerechengamma dat wordt vermarkt onder haar merk Come a casa[®]. Voor de ontwikkeling van private label producten werken wij continu samen met onze klanten aan de gewenste verbetering en innovaties van ons aanbod.

Bijkomende investeringen in efficiëntieverbeteringen in de fabrieken en de investering in de ERP software laten ons toe om onze bedrijfsprocessen te optimaliseren.

Verder zijn er 0,2 miljoen EUR minder opzegvergoedingen dan in 2015 en werd in 2016 een niet-recurrent resultaat van 0,6 miljoen EUR geboekt op de verkoop van de vennootschap Binet SA.

Hierdoor stijgt de EBITDA met 3,5 miljoen EUR (+10,1%) van 34,3 miljoen EUR in 2015 tot 37,7 miljoen EUR in 2016.

De afschrijvingen en impairments dalen met 0,4 miljoen EUR en de waardeverminderingen en voorzieningen stijgen met 1,6 miljoen EUR tegenover 2015, voornamelijk ten gevolge van de provisie voor de long term remuneratie van de CEO.

Zoals in vorige jaren werd aangekondigd, bestaat deze remuneratie uit een vergoeding voor de uitzonderlijke groei van de aandelhouderswaarde bij het einde van zijn mandaat, voorzien in 2018. Op basis van de huidige resultaten werd hiervoor een provisie aangelegd van 2,2 miljoen EUR (0,6 miljoen EUR in 2015).

Hierdoor stijgt de EBIT met 2,4 miljoen EUR (+14,9%) van 15,8 miljoen EUR in 2015 tot 18,2 miljoen EUR in 2016.

In 2015 werd een impairment van 1,3 miljoen EUR geboekt op de activa van Binet SA. Dit verklaart, samen met voorgaande niet-recurrente elementen, de stijging van de REBIT met 1,7% van 18,6 miljoen EUR in 2015 tot 18,9 miljoen EUR in 2016.

Netto financieringskosten

De netto-financieringskosten liggen in 2016 0,8 miljoen EUR lager dan in 2015, vooral ten gevolge van de resultaten op de financiële dekking van het Britse Pond.

Belastingen

De belastingvoet over 2016 (29,6%) ligt hoger dan in 2015 (26,1%).



Daniel Coopman



driven by the zeal for your everyday meal

Persbericht 22 februari 2017 – 7u30

Gereguleerde informatie

www.terbeke.com

Investeringsen

De investeringen van 14,8 miljoen EUR over 2016 betreffen voornamelijk het verderzetten van efficiëntie-investeringen en infrastructuraanpassingen in de diverse sites en de verdere uitrol van het ERP pakket. De groep investeerde in 2016 tevens in twee productielijnen voor de lancering van haar Multi-layer Packaging concept voor vleeswaren, dat zeer succesvol werd gelanceerd. In 2015 werd 16,9 miljoen EUR geïnvesteerd.

Balans

De vaste activa dalen met 4,9 miljoen EUR. Dit is voornamelijk het gevolg van de verkoop van de vennootschap Binet SA, eigenaar van de fabriek in Herstal, en dit na de stopzetting in 2014 van de eigen productie van zoutwaren.

De netto financiële schulden dalen met 16,8 miljoen EUR. Dit is het resultaat van de inkomende cashflow uit operaties (36,4 miljoen EUR in 2016 tegenover slechts 28,1 miljoen EUR in 2015) ten overstaan van een uitgaande cashflow uit netto betaalde investeringen (12,6 miljoen EUR) en dividend- en interestbetalingen (6,9 miljoen EUR).

Het verschil in eigen vermogen is voornamelijk de resultante van de winst na belastingen verminderd met het dividend dat werd toegekend over het vorige boekjaar.

Dividendvoorstel

De Raad van bestuur zal aan de Algemene vergadering van aandeelhouders voorstellen het dividend op 3,50 EUR te behouden teneinde de middelen nodig voor de uitvoering van haar verdere groeistrategie beschikbaar te houden binnen het bedrijf.

EXTERNE CONTROLE

De commissaris, DELOITTE Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA, vertegenwoordigd door mevrouw Charlotte Vanrobaeys, heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden, die ten gronde zijn afgewerkt, geen betekenisvolle correctie aan het licht hebben gebracht die in de boekhoudkundige informatie, opgenomen in dit persbericht, zou moeten doorgevoerd worden.

VOORUITZICHTEN VOOR 2017

In 2017 werkt de groep verder aan verhoogde focus op de rendabiliteit en groei van het productgamma en de doorgedreven kostenbeheersing en –reductie.

De groep vertrouwt erop dat, behoudens onvoorziene marktomstandigheden, het resultaat voor 2017 het resultaat van 2016 zal overtreffen.



Daniel Coopman

terbeke

driven by the zeal for your everyday meal

Persbericht 22 februari 2017 – 7u30

Gereguleerde informatie

www.terbeke.com

CONTACTEN

Voor vragen over dit persbericht of voor verdere informatie kan u contact opnemen met:

René Stevens

CFO

Tel: +32 (0)9 370 13 45

rene.stevens@terbeke.be

U kan dit persbericht ook consulteren en uw vragen aan ons richten via de Investor relations module van onze website (www.terbeke.com)

FINANCIËLE KALENDER

Jaarverslag 2016:

Uiterlijk 24 april 2017

Algemene vergadering 2017:

24 mei 2017 om 11u

Resultaten eerste semester 2017:

1 september 2017 voor beurstijd

TER BEKE KORT

Ter Beke (Euronext Brussel: TERB) is een innovatief Belgisch concern dat verse voeding op de markt brengt in 10 Europese landen. De groep heeft 2 kernactiviteiten: fijne vleeswaren en verse bereide gerechten, beschikt over 7 industriële vestigingen in België en Nederland en telt ongeveer 1.650 medewerkers. Ter Beke realiseerde in 2016 een omzet van 418,6 miljoen EUR.

Divisie Vleeswaren:

- producent en versnijder van fijne vleeswaren voor de Benelux, het Verenigd Koninkrijk en Duitsland;
- 2 productievestigingen in België (Wommelgem en Waarschoot) en 5 centra voor versnijding en verpakking van vleeswaren waarvan 3 in België (Wommelgem, Waarschoot en Veurne) en 2 in Nederland (Wijchen en Ridderkerk);
- innovatief in het segment van voorverpakte vleeswaren;
- distributiemerken en eigen merknamen L'Ardennaise[®], Pluma[®] en Daniël Coopman[®];
- telt ongeveer 1.050 medewerkers.

Divisie Bereide Gerechten:

- produceert verse bereide gerechten voor de Europese markt;
- marktleider in koelverse lasagne in Europa;
- 7 volledig geautomatiseerde productielijnen in 2 gespecialiseerde productiesites in België (Wanze en Marche-en-Famenne);
- merknamen Come a casa[®] en Vamos[®] naast distributiemerken;
- telt ongeveer 600 medewerkers;
- joint venture The Pasta Food Company opgericht in Polen (2011).



Daniel Coopman

GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING

Per 31 december 2016 en 2015

Alle bedragen in duizenden EUR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Opbrengsten	418.563	396.319
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-227.177	-208.660
Diensten en diverse goederen	-81.016	-80.812
Personeelskosten	-73.577	-74.110
Afschrijvingen en impairments op vaste activa	-17.428	-17.877
Waardeverminderingen en voorzieningen	-2.117	-567
Overige exploitatiebaten en -kosten	942	1.536
Resultaat van bedrijfsactiviteiten	18.190	15.829
Financiële opbrengsten	841	476
Financiële kosten	-1.270	-1.677
Resultaat van bedrijfsactiviteiten na netto financieringskosten	17.761	14.628
Belastingen	-5.258	-3.817
Winst van het boekjaar voor resultaat uit ondernemingen volgens de vermogensmutatie methode	12.503	10.811
Aandeel van ondernemingen via vermogensmutatie methode	59	-513
Winst van het boekjaar	12.562	10.298
Gewone winst per aandeel	7,25	5,94
Verwaterde winst per aandeel	7,25	5,94



Daniel Coopman

GECONSOLIDEERDE BALANS

Per 31 december 2016 en 2015
Alle bedragen in duizenden EUR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activa		
Vaste activa	144.337	149.201
Goodwill	35.204	35.204
Immateriële vaste activa	5.323	5.410
Materiële vaste activa	79.536	85.005
Joint venture volgens vermogensmutatie	12.307	12.635
Leningen aan joint venture	1.870	850
Rentedragende langlopende vorderingen	10.000	10.000
Overige langlopende vorderingen	97	97
Uitgestelde belastingsvorderingen	0	0
Viottende activa	105.314	92.327
Voorraden	22.256	20.421
Handels- en overige vorderingen	66.990	64.860
Handelsvorderingen	59.088	56.989
Overige vorderingen	7.902	7.871
Geldmiddelen en kasequivalenten	16.068	7.046
Totale activa	249.651	241.528
Passiva		
Eigen vermogen	114.969	108.843
Kapitaal en uitgiftepremies	53.191	53.191
Reserves	61.778	55.652
Minderheidsbelangen	0	0
Uitgestelde belastingsverplichtingen	4.335	5.852
Langlopende verplichtingen	38.112	43.455
Voorzieningen	5.312	3.062
Langlopende rentedragende verplichtingen	32.800	40.393
Overige langlopende verplichtingen	0	0
Kortlopende verplichtingen	92.235	83.378
Kortlopende rentedragende verplichtingen	10.815	10.965
Handelsschulden en overige schulden	66.779	58.830
Handelsschulden	62.962	55.339
Overige schulden	3.817	3.491
Schulden met betrekking tot personeel	11.322	10.685
Belastingsverplichtingen	3.319	2.898
Totale passiva	249.651	241.528



Daniel Coopman