
Waarschoot, 31 augustus 2018 – 07:30

Geconsolideerde resultaten over het eerste semester 2018

Krachtlijnen en belangrijkste gebeurtenissen

Ter Beke Groep:

Voor het eerst worden de cijfers van de in 2017 aangekochte bedrijven voor de volledige periode opgenomen in de resultatenrekening. Die bedrijven geven Ter Beke een productie footprint in landen met 170 miljoen consumenten en zijn:

- o Voor de divisie Vleeswaren: Offerman in Nederland.
- o Voor de divisie Bereide Gerechten: Stefano Toselli in Frankrijk, Pasta Food Company in Polen en KK Fine Foods in het Verenigd Koninkrijk.

In de eerste jaarhelft droegen deze 4 bedrijven zowel samen als individueel in omzet en in resultaat bij volgens plan. De integratie activiteiten, en de investeringen die ermee gepaard gingen, werden tijdig en soms sneller dan gepland, afgerond:

- o De geconsolideerde omzet stijgt met 118 miljoen EUR (+55.8%) tot 329.6 miljoen EUR.
- o De recurrente bedrijfskasstroom (REBITDA) stijgt van 14.4 miljoen EUR in de eerste jaarhelft van 2017 tot 23.1 miljoen EUR in dezelfde periode van 2018.

De grondstofprijzen evolueerden in verschillende richtingen, die elkaar compenseerden. De varkensgrondstofprijzen waren lager, terwijl de prijzen in de andere grote aankoopcategorieën (rundsvlees, kip en verpakkingen) hoger lagen dan in 2017.

Om de resultaten van het eerste semester 2017 en 2018 te vergelijken, moet er rekening mee worden gehouden dat de resultaten in 2018 voor 3.9 miljoen EUR niet recurrente kosten bevatten, terwijl over dezelfde periode in 2017 een niet recurrente opbrengst van 7.3 miljoen EUR werd gerealiseerd.

Als gevolg hiervan:

- o bedraagt de REBITDA 23.1 miljoen EUR tegenover 14.4 miljoen EUR in 2017 (+60.9%);
- o bedraagt de EBITDA 19.8 miljoen EUR tegenover 21.0 miljoen EUR in 2017 (-5.4%);
- o bedraagt de REBIT 9.7 miljoen EUR tegenover 6.7 miljoen EUR in 2017 (+45.5%)
- o bedraagt de EBIT 5.7 miljoen EUR tegenover 13.3 miljoen EUR in 2017 (-56.6%);
- o bedraagt het resultaat na belastingen 2.5 miljoen EUR tegenover 10.1 miljoen EUR in 2017 (-75.3%);

De cashflow van de bedrijfsactiviteiten stijgt van 13.4 miljoen EUR in 2017 naar 23.2 miljoen EUR in 2018.

Divisie Vleeswaren:

De omzet van de divisie stijgt met 52 miljoen EUR (+34.4%) van 151.3 miljoen EUR naar 203.4 miljoen EUR. Het aangekochte Offerman presteerde volgens plan. De andere bedrijven realiseren een lichte volumegroei, gepaard met een prijsdaling die (vooral) het gevolg is van grondstofprijzdalingen (varkensvlees).

In België (Veurne) werd een project opgetuigd voor het “slicen en verpakken” van een belangrijk deel van het assortiment van een klant. De focus ligt hierbij op het halen van de servicegraad- objectieven. Opstartkosten drukken echter de initiële rendabiliteit van het project, maar deze is in stijgende lijn.

In Offerman (Nederland) werd beslist om de site van Zoetermeer versneld te sluiten en de productie over te hevelen naar Borculo en Wommelgem. Er werd ook beslist om reeds in november 2018 om te schakelen op het standaard gebruikte ERP-pakket, waardoor extra kosten werden gemaakt in analyse en implementatie.

De vleeswarenindustrie – zowel voor producten als slicing-activiteiten – blijft gekenmerkt door een scherpe concurrentie, wat uiteindelijk de consument ten goede komt. Grondstofprijzdalingen (varkensprijzen) kunnen hierdoor beperkt in het resultaat worden gehouden. Voor de divisie blijft daarom een focus op de rentabiliteit van het productgamma en voortdurend kostenbeheersing van groot belang.

In de Benelux – de belangrijkste markt voor Ter Beke in vleeswaren – merkt men een consolidatiegolf, gedreven zowel door industriële groepen als bedrijven in handen van private equity spelers. Een zekere schaalgrootte is noodzakelijk om de stijgende klantenbehoeftes te kunnen invullen op gebied van innovatie, efficiëntie, traceerbaarheid en duurzaamheid.

Begin juli wordt het merk Fairbeleg®, na een grondige voorbereiding, in het Nederlandse foodservicekanaal uitgerold.

Divisie Bereide Gerechten:

De omzetstijging bedraagt 65.9 miljoen EUR (+109.4%) van 60.3 miljoen EUR naar 126.2 miljoen EUR.

De lagere marge in percentage van de omzet is het gevolg van de consolidatie van de cijfers van Stefano Toselli en Pasta Food Company, die eerder gericht zijn op hoge volumeproducten.

Voor de vijf bedrijven van de divisie blijft de strategie om in te zetten op innovatie, op een gerichte en voortdurende aanpassing van het productengamma aan klantenbehoeftes in zowel eigen merken als private labels die Ter Beke vandaag voor een groot deel van de Europese retailers produceert.

Anders dan in de divisie vleeswaren, is de productfocus scherp en de geografische scope breed (Europa met beginnende export in andere werelddelen). Hierbij zal volop ingezet worden op synergiën dankzij de acquisities, zoals deze werden gecommuniceerd:

- KK Fine foods brengt expertise in productontwikkeling, frozen technology, kennis van het Food Service marktsegment.
- Stefano Toselli brengt sterke posities in markten zoals Frankrijk en Duitsland.
- Pasta Food Company is de “beachhead” in Oost-Europa waar Middellandse zee gerechten in volle opgang zijn.

PERSBERICHT
Gereguleerde informatie



De bereide maaltijden industrie in Europa blijft goede perspectieven bieden in alle kanalen:

- Het retailkanaal (inclusief discount) vergroot de shelf space om te beantwoorden aan de behoefte aan convenience en als antwoord op concurrentie van thuisbezorgde maaltijden.
- In het foodservicekanaal krimpen de capaciteiten om zelf maaltijden te bereiden en vormen de producten van Ter Beke een oplossing.



Nancy De Sy - Group Communications Manager

T +32 9 370 12 69

M +32 492 25 10 57

nancy.desy@terbeke.com

PERSBERICHT
Gereguleerde informatie



Geconsolideerde kerncijfers eerste semester 2018

Resultatenrekening in 000 Euro			
	30/06/18	30/06/17	Δ %
Opbrengsten (netto omzet)	329 614	211 613	55,8%
REBITDA	23 129	14 378	60,9%
EBITDA	19 838	20 971	-5,4%
Courant resultaat van de bedrijfsactiviteiten (REBIT)	9 691	6 659	45,5%
Resultaat van bedrijfsactiviteiten (EBIT)	5 747	13 252	-56,6%
Netto financieringskosten	-2 156	-221	875,6%
Resultaat van de bedrijfsactiviteiten na netto financieringskosten (EBT)	3 591	13 031	-72,4%
Belastingen	-1 084	-3 455	-68,6%
Resultaat na belastingen vóór aandeel van ondernemingen geboekt via de vermogensmutatiemethode	2 507	9 576	-73,8%
Aandeel in ondernemingen via vermogensmutatiemethode	0	571	-100,0%
Resultaat na belastingen (EAT)	2 507	10 147	-75,3%
Winst van het boekjaar: aandeel derden	41		
Winst van het boekjaar: aandeel groep	2 466	10 147	
Financiële positie in 000 Euro			
	30/06/18	31/12/17	
Balanstotaal	423 365	399 736	5,9%
Eigen vermogen	120 692	125 308	-3,7%
Netto financiële schulden	123 249	126 925	-2,9%
Eigen vermogen/Totale activa (in%)	28,5%	31,3%	
Gearing Ratio	102,1%	101,3%	
Kerncijfers in Euro per aandeel			
	30/06/18	30/06/17	
Aantal aandelen	1 732 621	1 732 621	
Gemiddeld aantal aandelen	1 732 621	1 732 621	
Netto cashflow	9,58	9,98	-4,0%
Winst van het boekjaar: aandeel groep	1,42	5,86	-75,8%
EBITDA	11,45	12,10	-5,4%

Toelichting bij de geconsolideerde cijfers

Vanaf 1/1/2018 is de standaard IFRS-15 (Opbrengsten uit contracten met klanten) van toepassing. Ter Beke opteert voor de "full retrospective" methode voor de eerste toepassing van IFRS 15 voor het boekjaar vanaf 1 januari 2018. Daarom werd de omzet van 2017 met 5.7 miljoen EUR werd vermindert en de rubriek "diensten en diverse goederen" met eenzelfde bedrag aangepast. Er is dus geen impact op het resultaat van 2017 ten gevolge van de toepassing van deze standaard.

Nancy De Sy - Group Communications Manager

T +32 9 370 12 69

M +32 492 25 10 57

nancy.desy@terbeke.com

PERSBERICHT
Gereguleerde informatie



Omzet

De geconsolideerde omzet van de groep stijgt in de eerste jaarhelft met 118 miljoen EUR (+55.8%) van 211.6 miljoen EUR tot 329,6 miljoen EUR.

De omzet van de vleeswarendivisie stijgt met 51.1 miljoen EUR (+34.4%). Dit is voornamelijk het effect van de overname van Offerman.

In de bereide gerechtendivisie werd een omzetstijging van 65.9 miljoen EUR (+109.4%) gerealiseerd. Deze stijging wordt ook hoofdzakelijk gerealiseerd door de nieuwe aanwinsten van vorig jaar.

Resultaat van bedrijfsactiviteiten

In '000 EUR	30/06/2018	30/06/2017
EBITDA	19 838	20 971
Afschrijvingen en impairments op vaste activa	-13 872	-7 662
Waardeverminderingen en voorzieningen	-219	-57
Winst van bedrijfsactiviteiten (EBIT)	5 747	13 252

In '000 EUR	30/06/2018	30/06/2017
Winst van bedrijfsactiviteiten (EBIT)	5 747	13 252
Opzegvergoedingen	1 299	317
Gerealiseerde meerwaarde op verkoop terrein	0	-721
Kosten m.b.t. acquisitie	242	500
Resultaat n.a.v. stapsgewijze acquisitie	0	-6 689
"Strategische studie"	1 330	
Opstart kosten mbt project nieuw verpakkingsconcept	420	
Herstructureringskost Zoetermeer	170	
Impairment op Zoetermeer	483	
Courante winst van de bedrijfsactiviteiten (REBIT)	9 691	6 659
EBITDA	19 838	20 971
Opzegvergoedingen	1 299	317
Gerealiseerde meerwaarde op verkoop terrein	0	-721
Kosten m.b.t. acquisitie	242	500
Resultaat n.a.v. stapsgewijze acquisitie	0	-6 689
"Strategische studie"	1 330	0
Opstart kosten mbt project nieuw verpakkingsconcept	420	0
REBITDA	23 129	14 378

Nancy De Sy - Group Communications Manager

T +32 9 370 12 69

M +32 492 25 10 57

nancy.desy@terbeke.com

PERSBERICHT
Gereguleerde informatie



De REBITDA steeg met 8.8 miljoen EUR (+60.9%) van 14.4 miljoen EUR in het eerste semester van 2017 tot 23.1 miljoen EUR in dezelfde periode van 2018.

- Het recurrente resultaat van de divisie vleeswaren werd beïnvloed door de voortdurende prijsdruk in een markt die gekenmerkt wordt door overcapaciteit in de productie van vleeswaren. Verder werden in het eerste semester verschillende kosten gemaakt die in de volgende jaren de resultaten positief moeten beïnvloeden. In België (Veurne) werd het project gestart voor het "slicen en verpakken" van een belangrijk deel van het assortiment van een klant. Ook de opstartkosten drukken de initiële rendabiliteit van het project in de eerste jaarhelft. En in Nederland werd de lancering voorbereid van het merk Fairbeleg® voor het foodservicekanaal. Al deze kosten werden in de resultatenrekening verwerkt. Positief is het resultaat van Offerman (Nederland), dat in lijn is met de verwachtingen. Verder werd beslist om in Offerman versneld om te schakelen op het standaard Ter Beke ERP-pakket, waardoor extra kosten werden gemaakt in analyse en implementatie. Bij Offerman werd eveneens beslist om de site van Zoetermeer versneld te sluiten en de productie over te hevelen naar Borculo en Wommelgem. Alle voorbereidende werken in de 2 sites werden in de kosten verwerkt.
- Het resultaat van de divisie bereide gerechten wordt positief beïnvloed door de groei van de omzet in nagenoeg alle kanalen en markten. De groep zet onverminderd verder in op innovatie en productvernieuwing om de noden van de klant maximaal te ondersteunen. Hierbij worden de sterkten van de verschillende leden aangewend.

De niet-kaskosten in het eerste semester 2018 (14.1 miljoen EUR) waren 6.4 miljoen EUR hoger dan over dezelfde periode van 2017. Deze stijging is voornamelijk toe te schrijven aan hogere afschrijvingen ten gevolge van de overnames in 2017.

De REBIT stijgt met 3.0 miljoen EUR van 6.7 miljoen EUR in 2017 tot 9.7 miljoen EUR in 2018.

Om de resultaten van het eerste semester 2017 en 2018 te vergelijken, moet rekening worden gehouden met een aantal niet recurrente resultaten.

- De eerste jaarhelft van 2018 bevat voor 3.9 miljoen EUR niet recurrente kosten. Het betreft opzegvergoedingen voor 1.3 miljoen EUR, en kosten voor een strategische studie van 1.3 miljoen EUR. De opdracht hiervan omvatten enerzijds een waarderingsoefening van het bedrijf na acquisities en een analyse van de optimale balansstructuur, en anderzijds een marktstudie van de kernmarkten waarin Ter Beke werkzaam is. Daarnaast waren er ook 0.4 miljoen EUR uitzonderlijke kosten bij de opstart van het nieuwe slicingproject in Veurne, 0.2 miljoen EUR kosten met betrekking tot acquisities en 0.7 miljoen EUR herstructureringskosten door de vervroegde sluiting van Zoetermeer.
- De eerste jaarhelft van 2017 bevat 0.8 miljoen EUR niet recurrente kosten en 7.4 miljoen EUR niet recurrente opbrengsten. De niet recurrente kosten betreffen opzegvergoedingen en kosten voor due diligence activiteiten. Door de vervroegde overname van het Franse Stefano Toselli en het Poolse Pasta Food Company op 30 juni 2017 kon de groep voor 6.7 miljoen EUR niet recurrente opbrengsten realiseren. Verder werd een meerwaarde van 0.7 miljoen EUR gerealiseerd op de verkoop van een terrein.

Nancy De Sy - Group Communications Manager

T +32 9 370 12 69

M +32 492 25 10 57

nancy.desy@terbeke.com

Als gevolg hiervan:

- o bedraagt de REBITDA 23.1 miljoen EUR tegenover 14.4 miljoen EUR in 2017 (+60.9%);
- o bedraagt de EBITDA 19.8 miljoen EUR tegenover 21.0 miljoen EUR in 2017 (-5.4%);
- o bedraagt de REBIT 9.7 miljoen EUR tegenover 6.7 miljoen EUR in 2017 (+45.5%);
- o bedraagt de EBIT 5.7 miljoen EUR tegenover 13.3 miljoen EUR in 2017 (-56.6%);
- o bedraagt het resultaat na belastingen 2.5 miljoen EUR tegenover 10.1 miljoen EUR in 2017 (-75.3%);

Netto financieringskosten

De netto-financieringskosten liggen in de eerste jaarhelft van 2018 1.9 miljoen EUR hoger dan in dezelfde periode van 2017, vooral als gevolg van kosten van schulden ten gevolge van de 4 acquisities eind 2017 (1.1 miljoen EUR), de verbrekingskost van enkele leningen bij het afsluiten van de clubdeal (0.2 miljoen EUR) en het verschil in wisselkoersverschillen (0.6 miljoen EUR).

Belastingen

De belastingvoet over de eerste helft van 2018 (30.2%) ligt hoger dan die van juni 2017 (26.5%).

Balans

Onder IAS-34 dient de balans per 30 juni 2018 te worden vergeleken met de balans per 31 december 2017. De verschillen worden voornamelijk verklaard door het effect van de lange termijn financieringsovereenkomst die Ter Beke op 26 juni 2018 heeft afgesloten. Op 26 juni 2018 rondde Ter Beke een lange termijnfinanciering af met een consortium van 3 banken in de vorm van een "Revolving Credit Facility" (RCF).

De looptijd van de RCF bedraagt 5 jaar, met een mogelijke verlenging van 2x 1 jaar. Hierdoor beschikt de groep voor 175 miljoen EUR aan gegarandeerde kredietlijnen, mogelijk uitbreidbaar tot 250 miljoen EUR. De RCF is conditioneel aan het respecteren van een netto schuld / gecorrigeerde EBITDA ratio van 3. In geval van nieuwe acquisities wordt een tijdelijk overschrijding tot 3.5 geaccepteerd.

De belangrijkste verschillen zijn een stijging van de geldmiddelen en cashequivalenten met 21 miljoen EUR, een stijging van de langlopende rentedragende verplichtingen met 93.4 miljoen EUR en een daling van de kortlopende rentedragende verplichtingen met 76.2 miljoen EUR.

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

De netto financiële schulden dalen met 3.7 miljoen EUR naar 123.2 miljoen EUR. Deze daling wordt hoofdzakelijk verklaard door de kasstroom uit operationele activiteiten van 23.2 miljoen EUR, verminderd met 11.7 miljoen EUR betaalde investeringen (gecorrigeerd voor inkomsten uit desinvesteringen), en betaalde dividenden en intresten voor 7.9 miljoen EUR.



Investerings

De groep investeerde voor 15.0 miljoen in vaste activa tegenover 5.7 miljoen EUR over 2017. Het betreft voornamelijk het verderzetten van efficiëntie-investeringen, infrastructuur aanpassingen in de diverse sites, het verdere uitrollen van het ERP-pakket en vooral de uitbreidingsinvesteringen in bijkomende slicingcapaciteit in Veurne.

Vooruitzichten 2018

De groep vertrouwt erop dat, behoudens onvoorziene marktomstandigheden, het recurrente bedrijfsresultaat voor 2018 het proforma recurrente bedrijfsresultaat van 2017 zal overtreffen.

De niet geauditeerde proforma cijfers 2017 werden toegelicht in het persbericht over de jaarresultaten 2017. Daarbij werden de geconsolideerde cijfers van 2017 gecorrigeerd voor:

- de impact van de acquisities op jaarbasis. Hierbij werden de resultaten gesimuleerd alsof deze acquisities vanaf 1 januari 2017 in de cijfers van Ter Beke zouden verwerkt zijn.
- alle niet recurrente opbrengsten en kosten in 2017.

Halfjaarlijks financieel verslag

Het halfjaarlijks financieel verslag van de groep vindt u terug op www.terbeke.com in de Investor Relations module.

Het halfjaarlijks financieel verslag bevat de verkorte geconsolideerde financiële staten, opgesteld overeenkomstig IAS 34, de verklaring zonder opmerkingen van de commissaris omtrent zijn beperkt nazicht en de andere wettelijke vereiste meldingen.

PERSBERICHT
Gereguleerde informatie



Contacten

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

Francis Kint*
CEO
Tel. +32 9 370 13 17
francis.kint@terbeke.be

René Stevens
CFO
Tel. +32 9 370 13 45
rene.stevens@terbeke.be

* Vaste vertegenwoordiger van BVBA Argalix

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

Ga naar www.terbeke.com voor meer informatie over Ter Beke.

Financiële kalender

Jaarresultaten 2018:	1 maart 2019 voor beurstijd
Jaarverslag 2018:	Uiterlijk 30 april 2019
Algemene vergadering 2019:	29 mei 2019

Nancy De Sy - Group Communications Manager

T +32 9 370 12 69

M +32 492 25 10 57

nancy.desy@terbeke.com