

PERSBERICHT
Gereguleerde informatie



Lievegem, 27 augustus 2021 – 7:30

Geconsolideerde resultaten eerste semester 2021

Herstel van de resultaten dankzij de genomen initiatieven

Dirk Goeminne – Voorzitter Ter Beke: “Dankzij de genomen initiatieven en kostenreducties ziet Ter Beke het resultaat van de eerste jaarhelft terug naar een normaal onderliggend EBITDA niveau stijgen. De omzet daalde licht door het stopzetten van niet-rendabele contracten. De schuld werd verder afgebouwd en de leverage verbeterde verder naar 1,5 keer onderliggende EBITDA van de laatste 12 maanden. De vooruitzichten blijven positief – maar blijvende volatiliteit in grondstofkosten en commodities zorgen voor verlaagde visibiliteit.”

Geconsolideerde kerncijfers eerste semester 2021

Resultatenrekening in 000 Euro	30/06/21	30/06/20	Δ %
Verkopen (netto omzet)	341 803	356 197	-4,0%
Onderliggende EBITDA	27 114	12 575	115,6%
EBITDA	21 700	6 176	251,4%
Onderliggend resultaat van de bedrijfsactiviteiten (UEBIT)	12 711	-2 324	-646,9%
Resultaat van bedrijfsactiviteiten (EBIT)	7 297	-9 971	-173,2%
Netto financieringskosten	-2 277	-1 896	20,1%
Resultaat van de bedrijfsactiviteiten na netto financieringskosten (EBT)	5 020	-11 867	-142,3%
Belastingen	-3 495	2 056	-270,0%
Resultaat na belastingen vóór aandeel van ondernemingen geboekt via de vermogensmutatiemethode	1 525	-9 811	-115,5%
Resultaat na belastingen (EAT)	1 525	-9 811	-115,5%
Winst van het boekjaar: aandeel derden	-83	-109	
Winst van het boekjaar: aandeel groep	1 608	-9 702	
Financiële positie in 000 Euro	30/06/21	31/12/20	
Balanstotaal	373 876	401 600	-6,9%
Eigen vermogen	112 421	116 578	-3,6%
Netto financiële schulden	91 969	99 909	-7,9%
Eigen vermogen/Totale activa (in%)	30,1%	29,0%	
Gearing Ratio	81,8%	85,7%	
Kerncijfers in Euro per aandeel	30/06/21	30/06/20	
Aantal aandelen	1 767 281	1 732 621	
Gemiddeld aantal aandelen	1 767 281	1 732 621	
Netto cashflow	9,01	3,66	146,2%
Winst van het boekjaar: aandeel groep	0,91	-5,60	-116,2%
EBITDA	12,28	3,56	244,5%



Krachtlijnen en belangrijkste gebeurtenissen

Ter Beke Groep:

Zoals verwacht werd de eerste jaarhelft gekenmerkt door een forse verbetering van de resultaten ten opzichte van de eerste jaarhelft van 2020. Dit dankzij de eerder genomen initiatieven om de rentabiliteit van de onderneming te verbeteren en ondanks een voortdurende impact van Covid-19 op de foodservice business (voornamelijk bij KK Fine Foods).

Zoals eerder aangekondigd werd de verkoop van de captive herverzekeringsmaatschappij Ter Beke Luxembourg afgerond op 18 juni 2021. Dit – samen met de kosten gelinkt aan de wijziging in CEO – zorgden voor een niet-onderliggende kost van 5,4 miljoen EUR.

Verder slaagde de groep erin om de schuldpositie verder te laten dalen. Ten opzichte van eind 2020 daalde de netto schuld met 8 miljoen EUR en de leverage (nettoschuld / onderliggende EBITDA in de laatste 12 maanden) daalde verder tot 1,5 keer.

Dit resulteerde in volgende kernresultaten:

- Een daling van de omzet van 356 miljoen EUR naar 342 miljoen EUR
- Een stijging in onderliggende EBITDA van 13 naar 27 miljoen EUR
- Een stijging in EBIT van -10 naar +7 miljoen EUR
- Een daling van de nettoschuld sinds eind 2020 met 8 miljoen EUR

Het resultaat is de combinatie van:

- Een daling in de omzet door de voortdurende impact van COVID-19 op onze verkopen in het foodservice kanaal (met name bij KK Fine Foods) ten opzichte van vorig jaar waar covid een impact had op de verkopen vanaf eind maart 2020.
- Een daling in de omzet door het stopzetten of niet verlengen van een aantal niet-rendabele contracten.
- Betere aankoopvoorwaarden ten opzichte van het vorige jaar, weliswaar in een macro-economische omgeving waar een aantal kosten (verpakkingen, ingrediënten) sterk stijgende zijn en dienen doorgerekend te worden aan de klanten.
- Een lagere kost door de operationele en juridische integratie van de bedrijven in Nederland en het “zero based budgeting” programma dat van start ging eind vorig jaar.
- Een daling in de niet-onderliggende kosten ten opzichte van vorig jaar, ondanks de impact van de verkoop van de captive herverzekeringsmaatschappij en de kosten gelinkt aan de wijziging in CEO die gemaakt werden in de eerste jaarhelft.

De schuldgraad daalde door een voortdurende focus op het managen van het werkkapitaal. Het doorvoeren van een keuzedividend zal in de tweede jaarhelft zorgen voor een beperkte cash outflow gezien in totaal 56,39% van de aandeelhouders opteerden voor een participatie in de kapitaalsverhoging.



Door de combinatie van dit alles:

- o bedraagt de onderliggende EBITDA 27,1 miljoen EUR tegenover 12,6 miljoen EUR in 2020
- o bedraagt de EBITDA 21,7 miljoen EUR tegenover 6,2 miljoen EUR in 2020
- o bedraagt de onderliggende EBIT 12,7 miljoen EUR tegenover -2,3 miljoen EUR in 2020
- o bedraagt de EBIT 7,3 miljoen EUR tegenover -10,0 miljoen EUR in 2020
- o bedraagt het resultaat na belastingen 1,5 miljoen EUR tegenover -9,8 miljoen EUR in 2020

Divisie Vleeswaren:

De omzet van de divisie daalde met 6,3 miljoen EUR (-3%) tegenover 2020. Dit voornamelijk door het stopzetten of niet verlengen van een aantal niet-rendabele contracten in 2021.

De vleeswarenindustrie – zowel voor producten als slicing-activiteiten – blijft gekenmerkt door een scherpe prijsconcurrentie, wat uiteindelijk de consument ten goede komt.

In Nederland is het marktaandeel van vlees en vleeswaren met een “Beter Leven Keurmerk” aanzienlijk. Om varkenshouders aan te zetten om de dierenwelzijn criteria van het “Beter Leven” concept in te voeren krijgen zij terecht een premium. Door zogenaamde “automatische prijsmutaties” wordt deze premium ook verder in de keten toegepast, waardoor grondstofprijsstijgingen zich wel vertalen in de prijs van eindproducten. Ook in België klinken vandaag veel stemmen om zo’n programma op touw te zetten, wat het dierenwelzijn en de levensvatbaarheid van de hele keten zou garanderen.

In de Benelux, UK en Duitsland - waar Ter Beke vooral actief is in vleeswaren – is er bij veel consumenten een stijgende interesse voor gezondere recepturen (bijvoorbeeld minder zout), betere traceerbaarheid en een duurzame productie. Duurzaamheid in de vleeswarenindustrie speelt vooral in sterkere ketensamenwerking en recycleerbare en mindere verpakking. Ter Beke bevindt zich in een leiderspositie om hierop in te spelen.

Verder zien we een toename in belang van bijvoorbeeld de Nutri-Score en gelijkaardige alternatieven. Ook daar neemt Ter Beke zijn rol op en werken we actief mee met onze klanten om de kwaliteit van onze producten nog verder te optimaliseren.



Divisie Bereide Gerechten:

De omzet van de divisie daalde met 8,1 miljoen EUR (-6%) tegenover 2020. Deze daling is voornamelijk toe te schrijven aan de impact van COVID-19. Sinds maart 2020 zorgde de sluiting van (en de beperkingen binnen) de horeca voor een terugval in verkopen in het foodservice kanaal. Ook in 2021 bleven de verkopen in dit kanaal bijzonder hard geraakt door de COVID-19 pandemie – en dit vooral bij onze dochteronderneming KK Fine Foods Ltd in het Verenigd Koninkrijk. We zien wel dat de versoepeling van de maatregelen voor een zeer gradueel herstel in verkopen zorgt.

De groep maakte verder ook kosten ter borging van de veiligheid van de werknemers maar deze waren ten opzichte van de eerste jaarhelft vorig jaar minder significant.

Ter Beke beschikt over een netwerk van 5 productiecentra waardoor het heel Europa kan leveren. Ter Beke is – ter herinnering – Europees marktleider in haar segment van Bereide Maaltijden, kort beschreven als koelverse, mediterrane pastamaaltijden. Gedurende de eerste jaarhelft slaagde de divisie er verder in om ook de eerste productie gericht op de Russische markt, op te starten.

Highlights voor de diverse bedrijven binnen de divisie bereide gerechten:

- Freshmeals (met productie in Marche en Wanze) blijft de focus houden op zowel koelverse lasagne en pastabereidingen in family & single portion verpakkingen. Dankzij een voortdurende focus op innovatie brengt de cluster ook steeds nieuwe producten op de markt.
- Stefano Toselli blijft de focus houden op koelverse en diepvries lasagne producten.
- Pasta Food Company – Ter Beke's "beachhead" in Centraal en Oost-Europa – nam een bijkomende productielijn in gebruik begin 2021.
- KK Fine Foods had in belangrijke mate te maken met een sluiting van (of social distancing en andere restricties bij) pubs en restaurants, haar belangrijkste afzetmarkt. Dit ondanks een verdere uitbreiding van haar portfolio in retail waar de hoge kwaliteit van de diepvriesmaaltijden duidelijk gesmaakt worden door de consument en we een blijvende groei kenden.

De bereide maaltijden industrie in Europa blijft goede perspectieven bieden:

- Het retailkanaal (inclusief discount) vergroot de schapruimte om te beantwoorden aan de behoefte aan convenience en als antwoord op concurrentie van thuisbezorgde maaltijden.
- Voor elke consument is er een aanbod aan producten conform hun prijs-kwaliteit verwachtingen.
- De groep verwacht dat de foodservice activiteiten (behoudens verdere lockdown wegens COVID-19) gradueel zullen aantrekken, mede dankzij de stimuli vanuit de diverse overheden.
- Er is een blijvende focus op innovatie. Zo werd de 'Summer Lasagne' – een koud geserveerde lasagne – gelanceerd deze zomer. Dit zowel in het retail kanaal als in het foodservice kanaal.

PERSBERICHT
Gereguleerde informatie



Vooruitzichten

De groep blijft werken aan een verder herstel van de resultaten.

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.

Contacten

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

Yves Regniers[°]
CFO
Tel. +32 9 370 13 17
yves.regniers@terbeke.com

[°] Vaste vertegenwoordiger van Esroh BV

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 2021:	25 februari 2022 vóór beurstijd
Jaarverslag 2021:	Uiterlijk 29 april 2022
Algemene vergadering 2022:	25 mei 2022