



**terb**eke

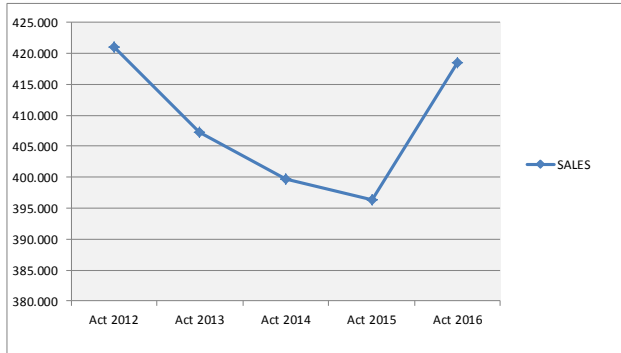
driven by **the zeal for your everyday meal**

Analyst meeting

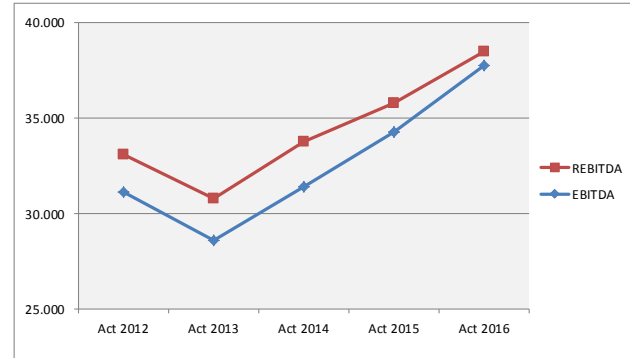
24 February 2017

# Ter Beke realises best result ever

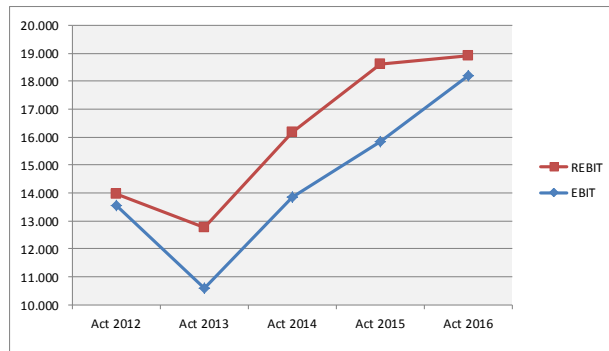
## Sales Evolution (in 000 Eur)



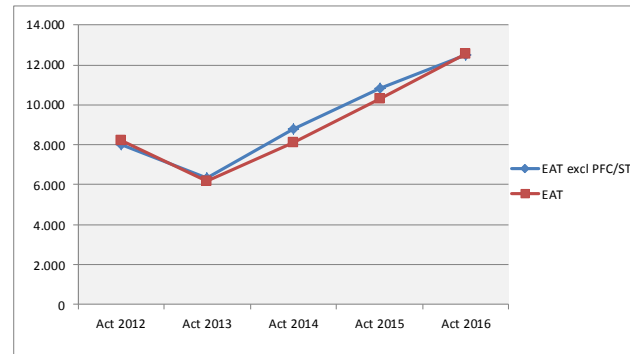
## (R)EBITDA evolution (in 000 Eur)



## (R)EBIT evolution (in 000 Eur)



## EAT evolution (in 000 Eur)

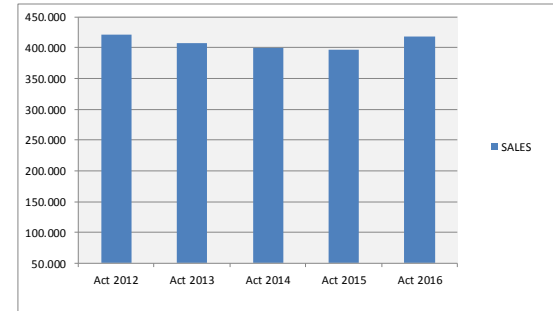


# Ter Beke Consolidated

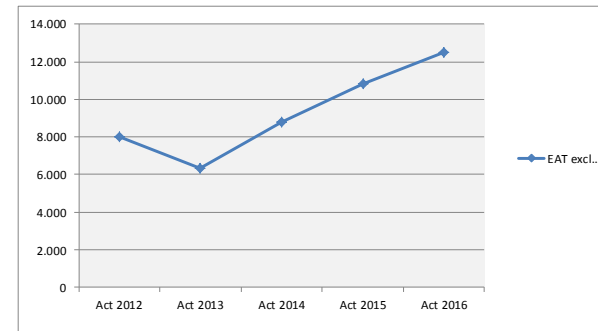
## Headlines

- 5,6% sales growth in 2016
- Continued focus on product range profitability and extensive cost control
- Launch of new range of ultra-fresh lasagne and pasta meals
- Investment in 2 production lines for Multilayer Packaging concept for meat products
- Additional investment in efficiency improvements in the factories and investment in ERP software to optimize business processes
  
- Increase of REBITDA and REBIT vs 2015
  - Resp. +7,5% and +1,7%
- Earnings after tax improve 22,0% vs 2015
- Net debt reduction by nearly 50% in 2016

## Sales Evolution (in 000 Eur)

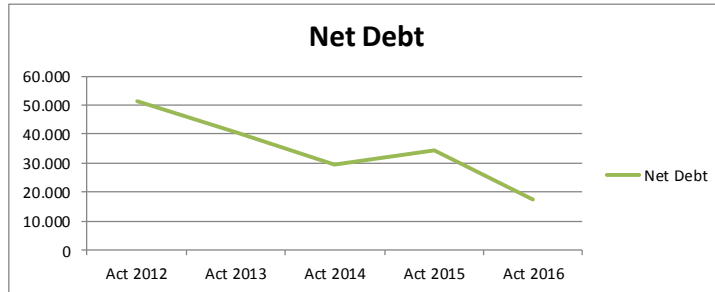


## EAT evolution before PFC/ST result

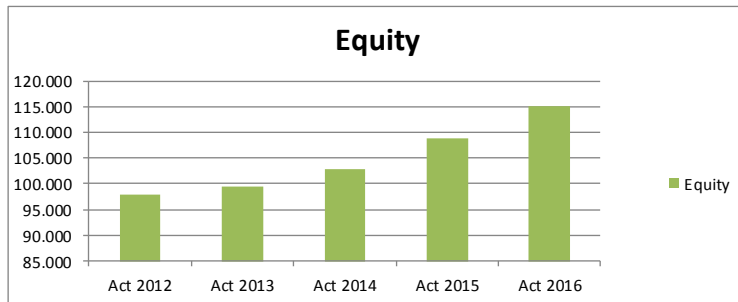


# Net Debt and equity evolution

## Net debt evolution



## Equity evolution



## Headlines

- Net financial debt is reduced by nearly 50% in 2016
- Improvement in working capital
- Proposal to pay a gross dividend of 3.50 EUR per share over 2016

# Developments towards Value Creation

- ▮ Value for CUSTOMER requires TEAM work
  - ▮ Customer intimacy
  - ▮ Innovation
  - ▮ Operational excellence
  - ▮ Best price / quality
- ▮ Group projects
  - ▮ Further roll out of ERP system
  - ▮ Leadership development
  - ▮ Young potential program
  - ▮ Project on “Objective tasting”
  - ▮ Overstock reduction programs

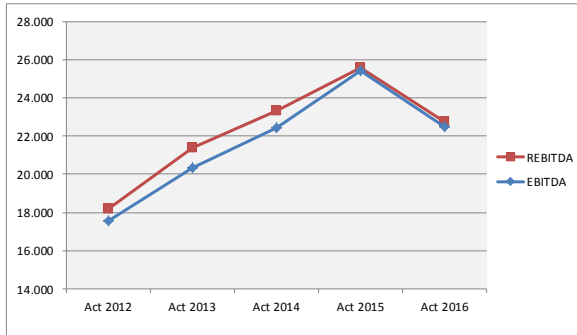


**terbeke**  
driven by **the zeal for your everyday meal**

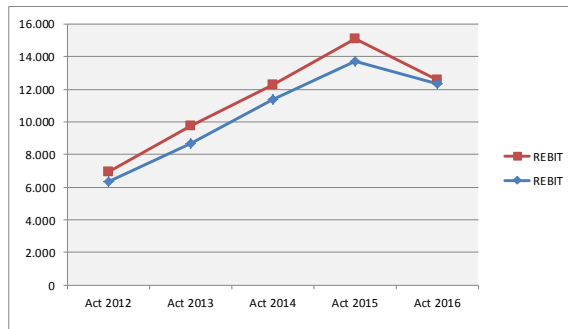
Processed Meats

# Processed Meats suffers from Brexit, profits from Dutch growth strategy

## (R)EBITDA evolution



## (R)EBIT evolution



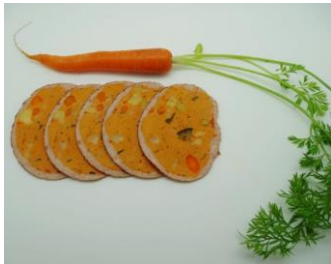
## Headlines

- Continued focus on product range profitability and extensive cost control
- Weaker GBP after Brexit affects sales and margin
- Additional investments in the growth strategy for Dutch market
- Sales growth in the Dutch market more than compensates the contract loss in the UK market
- Multilayer Packaging Concept launched for meat products

# Developments towards Value Creation

## Processed Meats

- Product development
  - "Beter Leven" / Sterrenvlees / Hubbard chicken
  - Flexi charcuterie
    - Processed meats with more than 50% vegetables
  - Tapas
  - Gin /Beer ham
  - Glutenfree and Lactose free paté





# Developments towards Value Creation

## Processed Meats

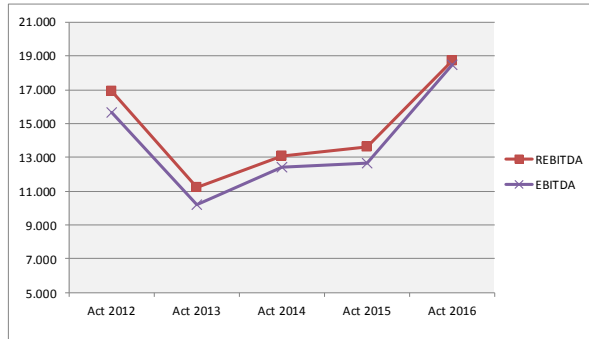
- ▮ Packaging innovation
  - ▮ MLP recognised as “product innovation of 2016” by the client
  - ▮ Secondary packaging optimisation
- ▮ Project with Danis to breed pigs to deliver best ham
- ▮ First test project with farmers to hedge pork price
- ▮ Slicing Academy

**terbeke**  
driven by **the zeal for your everyday meal**

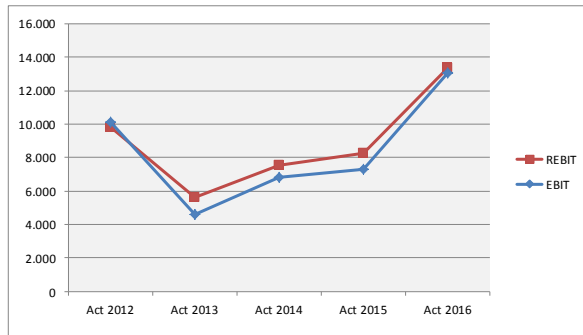
Ready Meals

# Ready Meals – Best result over the last 5 years

## (R)EBITDA evolution



## (R)EBIT evolution



## Headlines

- Turnover increase by 7,1% due to launch of new products and concepts
- Continued focus on product range profitability and extensive cost control
- Successful repackaging of the Come a casa® product range

# Developments towards Value Creation

## Ready Meals

### ▮ New “Delicious” recipes



### ▮ Vamos palm oil free

### ▮ Packaging renewal and Secondary packaging optimisation

# Developments towards Value Creation

## Ready Meals

- Halal project
  - Sell frozen lasagna worldwide



- New category of ready meals ready for roll-out
  - Replace wheat in pasta by chickpeas , lentils, quinoa
  - Results in meals rich on proteins, fiber and/or vegetables





## Financial reports

# Consolidated income statement

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Opbrengsten</b>	<b>418.563</b>	<b>396.319</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-227.177	-208.660	-54,3%	-52,6%
Diensten en diverse goederen	-81.016	-80.812	-19,4%	-20,4%
Personeelskosten	-73.577	-74.110	-17,6%	-18,7%
Afschrijvingen en impairments op vaste activa	-17.428	-17.877	-4,2%	-4,5%
Waardeverminderingen en voorzieningen	-2.117	-567	-0,5%	-0,1%
Overige exploitatiebaten	942	1.536	0,2%	0,4%
<b>Resultaat van bedrijfsactiviteiten</b>	<b>18.190</b>	<b>15.829</b>	<b>4,3%</b>	<b>4,0%</b>
Financiële opbrengsten	841	476	0,2%	0,1%
Financiële kosten	-1.270	-1.677	-0,3%	-0,4%
<b>Resultaat van bedrijfsactiviteiten na netto financieringskosten</b>	<b>17.761</b>	<b>14.628</b>	<b>4,2%</b>	<b>3,7%</b>
Belastingen	-5.258	-3.817	-1,3%	-1,0%
<b>Winst van het boekjaar vóór aandeel van ondernemer geboekt via vermogensmutatiemethode</b>	<b>12.503</b>	<b>10.811</b>	<b>3,0%</b>	<b>2,7%</b>
Aandeel in ondernemingen via vermogensmutatie	59	-513	0,0%	-0,1%
<b>Winst van het boekjaar</b>	<b>12.562</b>	<b>10.298</b>	<b>3,0%</b>	<b>2,6%</b>

# Consolidated balance sheet Ter Beke

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Activa</b>				
<b>Vaste activa</b>	<b>144.337</b>	<b>149.201</b>	<b>57,8%</b>	<b>61,8%</b>
Goodwill	35.204	35.204	14,1%	14,6%
Immateriële vaste activa	5.323	5.410	2,1%	2,2%
Materiële vaste activa	79.536	85.005	31,9%	35,2%
Joint venture volgens vermogensmutatie	12.307	12.635	4,9%	5,2%
Leningen aan joint venture	1.870	850	0,7%	0,4%
Rentedragende langlopende vorderingen	10.000	10.000	4,0%	4,1%
Overige langlopende vorderingen	97	97	0,0%	0,0%
Uitgestelde belastingvorderingen	0	0	0,0%	0,0%
<b>Vlottende activa</b>	<b>105.314</b>	<b>92.327</b>	<b>42,2%</b>	<b>38,2%</b>
Vorraden	22.256	20.421	8,9%	8,5%
Handels- en overige vorderingen	66.990	64.860	26,8%	26,9%
Handelsvorderingen	59.088	56.989	23,7%	23,6%
Overige vorderingen	7.902	7.871	3,2%	3,3%
Geldmiddelen en kasequivalenten	16.068	7.046	6,4%	2,9%
<b>Totale activa</b>	<b>249.651</b>	<b>241.528</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>



# Consolidated balance sheet Ter Beke

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>	<b>114.969</b>	<b>108.843</b>	<b>46,1%</b>	<b>45,1%</b>
Kapitaal en uitgiftepremies	53.191	53.191	21,3%	22,0%
Reserves	61.778	55.652	24,7%	23,0%
Minderheidsbelangen	0	0	0,0%	0,0%
<b>Uitgestelde belastingverplichtingen</b>	<b>4.335</b>	<b>5.852</b>	<b>1,7%</b>	<b>2,4%</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<b>38.112</b>	<b>43.455</b>	<b>15,3%</b>	<b>18,0%</b>
Voorzieningen	5.312	3.062	2,1%	1,3%
Langlopende rentedragende verplichtingen	32.800	40.393	13,1%	16,7%
Overige Langlopende verplichtingen	0	0	0,0%	0,0%
<b>Kortlopende verplichtingen</b>	<b>92.235</b>	<b>83.378</b>	<b>36,9%</b>	<b>34,5%</b>
Kortlopende rentedragende verplichtingen	10.815	10.965	4,3%	4,5%
Handelsschulden en andere schulden	66.779	58.830	26,7%	24,4%
Handelsschulden	62.962	55.339	25,2%	22,9%
Overige Schulden	3.817	3.491	1,5%	1,4%
Schulden met betrekking tot personeel	11.322	10.685	4,5%	4,4%
Belastingverplichtingen	3.319	2.898	1,3%	1,2%
<b>Totale passiva</b>	<b>249.651</b>	<b>241.528</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

# Consolidated cash flow statement

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Operationele activiteiten</b>		
Resultaat voor belastingen	17.761	14.628
Intresten	887	988
Dividend uit vermogensmutatiemethode	333	
Afschrijvingen	17.428	17.877
Waardeverminderingen	49	9
Voorzieningen	2.116	558
Meer- en minderwaarde op realisatie van vaste activa	-642	-24
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>37.932</b>	<b>34.036</b>
Daling /(toename) van voorraden	-1.843	-114
Daling /(toename) van vorderingen op ten hoogste 1 jaar	-3.286	-4.002
<b>Daling /(toename) operationele activa</b>	<b>-5.129</b>	<b>-4.116</b>
Toename /(daling) van handelsschulden	7.542	2.424
Toename /(daling) van schulden mbt bezoldigingen	664	-238
Toename /(daling) overige schulden en overlopend passief	370	-112
<b>Toename / (daling) operationele schulden</b>	<b>8.576</b>	<b>2.074</b>
<b>Toename /(daling) van het bedrijfskapitaal</b>	<b>3.447</b>	<b>-2.042</b>
Betaalde belastingen	-5.021	-3.893
<b>Netto kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>36.358</b>	<b>28.101</b>

# Consolidated cash flow statement

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Investeringsactiviteiten</b>		
Aanschaffing van immateriële en materiële vaste activa	-14.485	-17.871
Aanschaffing van deelneming in geassocieerde ondernemingen	0	-9.428
Nieuwe leningen	-1.020	-350
<b>Totaal toename in investeringen</b>	<b>-15.505</b>	<b>-27.649</b>
Verkoop van materiële vaste activa		86
Verkoop van deelneming	2.920	
Terugbetaling leningen		15
<b>Totaal daling in investeringen</b>	<b>2.920</b>	<b>101</b>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>-12.585</b>	<b>-27.548</b>
<b>Financieringsactiviteiten</b>		
Toename/(daling) financiële schulden op korte termijn		0
Toename lange termijn schulden	3.025	15.100
Terugbetaling van lange termijn schulden	-10.768	-14.032
Betaalde intresten (via resultatenrekening)	-887	-988
Dividend uitbetaald door de moedermaatschappij	-6.064	-4.331
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-14.694</b>	<b>-4.251</b>
<b>Netto wijziging in geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>9.079</b>	<b>-3.698</b>
Geldmiddelen bij het begin van het boekjaar	7.046	10.725
Omrekeningsverschillen	-54	19
Mutatie van de consolidatiekring	-3	
<b>Geldmiddelen bij het einde van het boekjaar</b>	<b>16.068</b>	<b>7.046</b>

# Key figures per segment

	Vleeswaren	2016 Bereide Gerechten	Totaal	Vleeswaren	2015 Bereide Gerechten	Totaal
<b>Segment Resultatenrekening</b>						
Segment verkopen	295.844	122.719	418.563	281.716	114.603	396.319
Segment resultaat	12.350	13.047	25.397	13.713	7.306	21.019
Niet toegerekende resultaten			-7.207			-5.190
Netto financieringskost			-429			-1.201
Belastingen			-5.258			-3.817
Resultaat uit ondernemingen met vermogensmutatiemethode			59			-513
Geconsolideerd resultaat			12.562			10.298
<b>Segment Balans</b>						
Segment vaste activa	93.091	22.957	116.048	96.514	26.013	122.527
Niet toegerekende vaste activa			28.289			26.674
Totaal geconsolideerde vaste activa			144.337			149.201
Segment passiva	57.565	27.168	84.733	52.146	24.899	77.045
Niet toegerekende passiva			164.918			164.483
Totaal geconsolideerde passiva			249.651			241.528
<b>Andere Segment Informatie</b>						
Segment investeringen	9.732	3.280	13.012	7.545	6.595	14.140
Niet toegerekende investeringen			1.820			2.780
Totale Investeringen			14.832			16.920
Segment afschrijvingen en niet-kaskosten	10.136	5.404	15.540	11.724	5.375	17.099
Niet toegerekende afschrijvingen en niet-kaskosten			4.005			1.345
Totaal afschrijvingen en niet-kaskosten			19.545			18.444