

Lievegem, 1 maart 2021 – 07:30

Geconsolideerde resultaten 2020
Solide resultaten van de tweede jaarhelft compenseren grotendeels de impact van Covid-19 en de éénmalige reorganisatiekosten in de eerste jaarhelft

Krachtlijnen en belangrijkste gebeurtenissen

Ter Beke Groep:

Door de impact van Covid-19 daalt de geconsolideerde omzet met 1,5% van 728,1 miljoen naar 717,4 miljoen EUR.

In de eerste jaarhelft werden de resultaten van Ter Beke geïmpacteerd door een sterke stijging van de grondstofprijzen, een reorganisatie in haar Nederlandse vleeswaren activiteiten en de impact van Covid-19 vooral op de Divisie Bereide Maaltijden, wat leidde tot een substantieel verlies. In de tweede jaarhelft verbeterden de resultaten aanzienlijk door een verlaging van de kosten als gevolg van de reorganisatie in de eerste jaarhelft, operationele verbeteringen en een normalisering van de voornaamste grondstofprijzen.

De resultaten van de tweede jaarhelft (U-Ebitda van 33,1 miljoen EUR en Ebitda van 31 miljoen EUR) tonen de veerkracht van het bedrijf. Het jaarresultaat van de groep eindigt hierdoor op een U-Ebitda van 45,7 miljoen en een Ebitda van 37,1 miljoen EUR.

De niet-onderliggende kosten van 2020 zijn hoog (10,6 miljoen EUR) en bevatten voornamelijk de reorganisatiekosten in Nederland en België (6,3 miljoen EUR cash kosten en 2,0 miljoen EUR non-cash kosten) en kosten gemaakt in het kader van Covid-19 (1,9 miljoen EUR). De klantenportfolio van het in 2017 gekochte Offerman werd na de terugroepactie in Aalsmeer gevrijwaard dankzij een kordate aanpak in 2019 en een positieve samenwerking. In 2020 werd Offerman ook succesvol geïntegreerd in de Nederlandse vleeswaren activiteiten van Ter Beke.

Als gevolg hiervan bedraagt:

- de UEBITDA in 2020 45,7 miljoen EUR tegenover 48,1 miljoen EUR in 2019 (-5%)
- de EBITDA in 2020 37,1 miljoen EUR tegenover 37,2 miljoen EUR in 2019 (-0,3%)
- de UEBIT in 2020 15,5 miljoen EUR tegenover 17,4 miljoen EUR in 2019 (-11,3%)
- de EBIT in 2020 4,8 miljoen EUR tegenover 6,2 miljoen EUR in 2019 (-22,0%)
- het resultaat na belastingen -2,5 miljoen EUR in 2020 tegenover 4,4 miljoen EUR in 2019 (-155,8%)

De kasstroom uit de operationele activiteiten is met 35,8 miljoen EUR nagenoeg gelijk aan deze uit 2019.

Niettegenstaande de impact van Covid, de hoge grondstofprijzen in de eerste helft en de hoge reorganisatiekosten, konden de netto financiële schulden met bijna 25 miljoen EUR worden teruggebracht tot 99,9 miljoen.

Impact Covid-19

Covid-19 raakte de voedingsindustrie minder hard dan andere sectoren maar had en heeft nog steeds een belangrijke impact :

- In beide Divisies werd de Food Service business sterk geïmpacteerd door de sluiting van de horeca.
- De Divisie Bereide Maaltijden ondervond een terugval van de volumes omdat consumenten eerst meer pasta gingen hamsteren om deze daarna zelf te bereiden.
- De hoge schommelingen in de bestellingen van de supermarkten kwamen de operationele KPI's in de eerste maanden na de eerste lockdown niet ten goede.
- De kosten zijn ook aanzienlijk verhoogd door een hoger betaald absentisme en de kosten gemaakt om de veiligheid van het personeel te vrijwaren. Tot op heden is de groep daar heel goed in geslaagd, maar het blijft een aandachtspunt van elke dag. De bijkomende kosten gemaakt in het kader van de bestrijding van Covid-19 bedroegen 1,9 miljoen EUR en werden aangepast in U-Ebitda zoals eerder aangegeven.
- De Ebitda impact van de gemiste verkopen door de gedwongen sluiting van bepaalde Foodserviceklanten en de verminderde efficiëntie in de productie door Covid-19 werden niet aangepast in de U-Ebitda cijfers. Deze impact wordt geschat op ongeveer 7,7 miljoen EUR.

De raad van bestuur en het management willen alle medewerkers nogmaals uitdrukkelijk bedanken voor de flexibiliteit, hun harde werk en discipline.

Divisie Vleeswaren:

De omzet van de divisie stijgt van 437,6 miljoen EUR naar 447,2 miljoen EUR (+2,2%).

De divisie had nochtans op veel vlakken een moeilijk jaar. Door de terugroepactie en tijdelijke sluiting van de fabriek in Aalsmeer in Oktober 2019, werden de productievolumes verplaatst naar de fabrieken in Ridderkerk, Wijchen en Wommelgem. Het duurde tot April 2020 voor de operationele KPI's weer op niveau waren. Tegelijkertijd bleven de grondstofprijzen als gevolg van de uitbraak in april 2019 van de Afrikaanse varkenspest in China historisch hoog tot April 2020, waarna ze stilaan normaliseerden. Het samenvoegen van de Nederlandse Ter Beke business met het in 2017 aangekochte Offerman – onder codenaam Project Unity – leidde tot belangrijke reorganisatiekosten die voor een daling van de vaste kosten zullen zorgen.

In 2020 werden ook volgende projecten en verbeteringen doorgevoerd:

- Een investering in de productiecapaciteit van het zo geheten MLP concept (multi-layer-verpakking) in onze fabriek in Veurne.
- De installatie in Wommelgem van een centrale vleesverwerkingseenheid waardoor de uniformiteit van de vlees-vet mix nog fijner wordt beheerd.
- De integratie van de activiteiten van het vleeswarenbedrijf E. De Kock – De Brie, overgenomen in september 2019, in onze fabriek in Wommelgem.

In de volgende jaren blijft Ter Beke verder investeren in nieuwe verpakkingsconcepten, met focus op duurzaamheid, recycleerbaarheid en gebruiksgemak. Anderzijds evolueert Ter Beke van vleeswaren in de richting van de bredere “beleg” categorie. Hiervan werden de eerste concepten in 2020 op de markt gebracht, zoals een vlees-kaas combinatie en beleg met een vlees-plantaardige mix.

PERSBERICHT
Gereguleerde informatie



Divisie Bereide Maaltijden:

De divisie kende een mooie organische groei in het eerste kwartaal tot ze werd getroffen door Covid-19. KK Fine Foods, wiens business zich vooral situeert bij de Engelse Foodservice klanten, werd het hardst getroffen, maar kon dankzij een kordate en pro-actieve groei in haar retail business de impact beperken. De aangekondigde uitbreidingsinvestering werd on hold gezet. Algemeen werd vastgesteld dat de consument in dit crisisjaar meer zelf kookt en dus minder bereide maaltijden koopt. Ter Beke is ervan overtuigd dat dit van voorbijgaande aard is, gezien de convenience en “value for money” van onze producten.

De hoge grondstofprijzen in de eerste jaarhelft impacteerden ook de Divisie Bereide Maaltijden.

In België is de modernisatie van de “look & feel” van het merk Come a casa® een succes geweest en werden er ook een aantal trendy producten op de markt gebracht zoals een Come a casa® Bio spaghetti en een Bio Lasagne Bolognese.

Zoals gepland werd meer dan 8 miljoen EUR geïnvesteerd in de uitbreiding van de Poolse fabriek in Opole - de uitvalsbasis voor Centraal en Oost-Europa. In Oost-Europa groeit de markt voor Mediterrane bereide maaltijden nog harder dan in de gevestigde markten.

Ook de fabrieken in België en Frankrijk worden klaargestoomd om samen met de strategische klanten de volgende groeifase in te gaan.

Dividendvoorstel

Ondanks het lagere netto-resultaat zal de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering voorstellen het bruto dividend per aandeel over 2020 op 4,00 EUR te behouden, gelet op het uitzonderlijk karakter van de impact van Covid-19, de verbeterde resultaten in de tweede jaarhelft en een daling van de schuldpositie. Bij goedkeuring van dit voorstel zal de raad van bestuur het dividend aanbieden in de vorm van een keuzedividend.

Gebeurtenissen na balansdatum

Ter Beke maakte begin januari bekend dat Francis Kint, CEO, op 30 juni 2021 Ter Beke zal verlaten. Er wordt momenteel een opvolger gezocht.

Francis Kint leidde het bedrijf door drie crisissen, namelijk de uitzonderlijke stijging van de grondstofprijzen door de Afrikaanse Varkenspest in Azië, de terugroepactie en gedeeltelijke sluiting van Aalsmeer en de Covid-19 crisis. Met de resultaten van de tweede jaarhelft 2020 toont hij de veerkracht van het bedrijf.

Ter Beke heeft na grondige analyse beslist om haar herverzekeringsmaatschappij in Luxemburg te verkopen. De transactie wordt momenteel onderhandeld en dient onder andere nog ter goedkeuring te worden voorgelegd aan de bevoegde Luxemburgse autoriteiten. Ter Beke verwacht deze transactie voor publicatie van zijn halfjaarcijfers 2021 te kunnen afronden. De verkoop zal een éénmalige negatieve impact hebben op de kasstromen en het nettoresultaat. Deze impact zal naar alle waarschijnlijkheid tussen de 4 en 5 miljoen EUR bedragen.

Vooruitzichten 2021

De groep vertrouwt erop, behoudens onvoorziene omstandigheden, in 2021 het EBITDA resultaat van 2020 te kunnen overtreffen.

PERSBERICHT
Gereguleerde informatie



Geconsolideerde resultaten 2020

Resultatenrekening in 000 EUR	2020	2019	Δ%
Opbrengsten (netto omzet)	717 422	728 132	-1,5%
UEBITDA (1)	45 711	48 099	-5,0%
EBITDA (2)	37 140	37 243	-0,3%
Onderliggend resultaat van bedrijfsactiviteiten (UEBIT)	15 470	17 431	-11,3%
Resultaat van bedrijfsactiviteiten (EBIT)	4 839	6 205	-22,0%
Netto financieringskosten	-5 132	-3 247	
Resultaat van de bedrijfsactiviteiten na netto financieringskosten (EBT)	-293	2 958	-109,9%
Belastingen	-2 170	1 457	
Resultaat na belastingen (EAT)	-2 463	4 415	-155,8%
Financiële positie in 000 EUR			
Balans totaal	401 600	439 022	-8,5%
Eigen vermogen	116 578	124 176	-6,1%
Netto financiële schulden (3)	99 909	124 434	-19,7%
Eigen vermogen / Totaal activa	29,0%	28,3%	2,6%
Gearing ratio (4)	85,7%	100,2%	-14,5%
In EUR per aandeel			
Aantal aandelen	1 767 281	1 732 621	2,0%
Gemiddeld aantal aandelen	1 749 951	1 732 621	1,0%
Netto cash flow per aandeel	17,01	20,46	-16,9%
Geconsolideerd resultaat na belastingen	-1,39	2,55	-154,7%
EBITDA per aandeel	21,02	21,50	-2,2%

- (1) UEBITDA: EBITDA uit courante bedrijfsactiviteit
 (2) EBITDA: resultaat van bedrijfsactiviteiten + afschrijvingen + waardeverminderingen + bewegingen in voorzieningen
 (3) Netto financiële schulden: rentedragende schulden – rentedragende vorderingen, geldmiddelen en kasequivalenten
 (4) Gearing ratio: Netto financiële schulden/Eigen vermogen

Bijkomende inlichtingen bij de geconsolideerde resultaten 2020

Toelichting bij de balans

De daling van de goodwill is volledig het gevolg van de evolutie van het Britse Pond ten opzichte van de Euro.

De daling van de materiële en immateriële vaste activa met 5,6 miljoen EUR is voornamelijk het gevolg van een verdere afschrijving van de immateriële activa en een uitzonderlijke afschrijving van een deel van de gebouwen en machines in Aalsmeer zoals eerder aangegeven. Dit ondanks verdere investeringen in de diverse plants.

De groep investeerde in 2020 voor 29,4 miljoen EUR in vaste activa tegenover 21,4 miljoen EUR over dezelfde periode van 2019. Het betreft voornamelijk het verderzetten van efficiëntie-investeringen, aanpassingen in de infrastructuur in de diverse locaties en de uitbreiding van de capaciteit in de vestiging in Opole, Polen.

De netto financiële schulden dalen met 24,5 miljoen EUR naar 99,9 miljoen EUR. Deze daling wordt gerealiseerd door een verbetering van het werkkapitaal.

De netto kasstroom van operationele activiteiten bedraagt 56,3 miljoen EUR en is sterk gestegen ten opzichte van deze van 2019 (35,8 miljoen EUR), vooral door de verbetering van het netto werkkapitaal.

De berekening van netto financiële schulden per 31 december 2020 en 2019 is als volgt:

Netto financiële schulden in EUR '000

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Geldmiddelen en kasequivalenten	-19 143	-26 825
Langlopende rentedragende verplichtingen	106 873	139 279
Kortlopende rentedragende verplichtingen	12 179	11 980
Netto financiële schulden	99 909	124 434

PERSBERICHT
Gereguleerde informatie



Toelichting bij de resultatenrekening

De belangrijkste toelichtingen bij de resultaten werden in de sectie krachtlijnen en belangrijkste gebeurtenissen gegeven.

UEBIT en UEBITDA – die de recurrente of onderliggende businessprestatie weergeven – worden nu respectievelijk onderliggende EBIT of onderliggende EBITDA genoemd. De berekening ervan voor Ter Beke is als volgt:

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
EBITDA	37 140	37 243
Afschrijvingen en impairments op vaste activa	-31 450	-30 602
Waardeverminderingen en voorzieningen	-851	-436
Resultaat van bedrijfsactiviteiten (EBIT)	4 839	6 205

Resultaat van bedrijfsactiviteiten

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Resultaat van bedrijfsactiviteiten (EBIT)	4 839	6 205
Opzegvergoedingen (incl sociale kosten)	3 942	3 125
Project "Unity" in Nederland	4 361	
Regresvordering op voormalige aandeelhouder Stefano Toselli		-438
Kosten m.b.t. acquisitie		125
Terugroepactie 2019	379	7 914
Covid-19 kosten	1 886	
Overige	63	
Impairment op gebouw Aalsmeer		500
Onderliggende winst van de bedrijfsactiviteiten (UEBIT)	15 470	17 431
EBITDA	37 140	37 243
Opzegvergoedingen (incl sociale kosten)	3 942	3 255
Project "Unity" in Nederland	2 364	
Regresvordering op voormalige aandeelhouder Stefano Toselli		-438
Kosten m.b.t. acquisitie		125
Covid-19 kosten	1 886	
Terugroepactie 2019	379	7 914
UEBITDA	45 711	48 099

PERSBERICHT
Gereguleerde informatie

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

Externe controle

De commissaris, DELOITTE Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door mevrouw Charlotte Vanrobaeys, heeft bevestigd dat haar controlewerkzaamheden van de geconsolideerde jaarrekening ten gronde zijn afgewerkt, met uitzondering van het nazicht van het geconsolideerde jaarverslag en IFRS-toelichtingen, en dat deze geen betekenisvolle correcties aan het licht hebben gebracht die in de boekhoudkundige informatie, opgenomen in dit persbericht, doorgevoerd zouden moeten worden. Bij de opstelling van het financieel verslag werden dezelfde grondslagen voor financiële verslaggeving en waarderingsregels toegepast als voor de geconsolideerde financiële overzichten per 31 december 2019.



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

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

* Vaste vertegenwoordiger van BV Argalix
° Vaste vertegenwoordiger van BV ESROH

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

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

Financiële kalender

Jaarverslag 2020:
Algemene vergadering 2021:
Resultaten eerste semester 2021:

Uiterlijk 27 april 2021
27 mei 2021
27 augustus 2021 voor beurstijd

Ter Beke Groep

Per 31 december 2020 en 2019
Alle bedragen in duizenden EUR

Geconsolideerde winst- en verliesrekeningen

Per 31 december 2020 en 2019

	2020	2019
Verkopen	717 422	728 132
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-442 650	-442 586
Diensten en diverse goederen	-110 518	-116 124
Personeelskosten	-126 376	-127 100
Afschrijvingen en impairments op vaste activa	-31 450	-30 602
Waardeverminderingen en voorzieningen	-851	-436
Overige exploitatiebaten	3 839	2 235
Overige exploitatiekosten	-4 577	-7 314
Resultaat van bedrijfsactiviteiten	4 839	6 205
Financiële opbrengsten	760	385
Financiële kosten	-5 892	-3 632
Resultaat van bedrijfsactiviteiten na netto financieringskosten	-293	2 958
Belastingen	-2 170	1 457
Winst van het boekjaar voor resultaat uit ondernemingen volgens de vermogensmutatiemethode	-2 463	4 415
Aandeel van ondernemingen via vermogensmutatiemethode	0	0
Winst van het boekjaar	-2 463	4 415
Winst van het boekjaar: aandeel derden	-77	190
Winst van het boekjaar: aandeel Groep	-2 386	4 225
Gewone winst per aandeel	-1,39	2,55
Verwaterde winst per aandeel	-1,39	2,55

Ter Beke Groep

Per 31 december 2020 en 2019
Alle bedragen in duizenden EUR

Geconsolideerde balansen

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Activa		
Vaste activa	245 108	252 148
Goodwill	77 759	78 224
Immateriële vaste activa	22 224	26 116
Materiële vaste activa	136 463	138 126
Deelnemingen volgens vermogensmutatie		
Leningen aan joint venture		
Uitgestelde belastingvorderingen	8 587	9 604
Overige LT vorderingen	75	78
Rentedragende LT vorderingen		
Vlottende activa	156 492	186 874
Vorraden	37 865	40 733
Handels- en overige vorderingen	99 484	119 316
Geldmiddelen en kasequivalenten	19 143	26 825
Totale activa	401 600	439 022
Passiva		
Eigen vermogen	116 578	124 176
Kapitaal en uitgiftepremies	56 782	53 191
Reserves	58 041	69 051
Minderheidsbelangen	1 755	1 934
Uitgestelde belastingverplichtingen	4 636	5 768
Langlopende verplichtingen	114 631	147 970
Voorzieningen	3 897	4 588
Langlopende rentedragende verplichtingen	106 873	139 279
Overige langlopende verplichtingen	3 861	4 103
Kortlopende verplichtingen	165 755	161 108
Kortlopende rentedragende verplichtingen	12 179	11 980
Handelsschulden en andere schulden	133 197	127 725
Schulden met betrekking tot personeel	18 603	19 291
Belastingverplichtingen	1 776	2 112
Totale passiva	401 600	439 022

Ter Beke Groep

Per 31 december 2020 en 2019
Alle bedragen in duizenden EUR

Geconsolideerde kasstroomoverzicht

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Operationele activiteiten		
Resultaat voor belastingen	-293	2 958
Intresten	2 678	2 038
Afschrijvingen	31 450	30 602
Waardeverminderingen (*)	2 032	296
Voorzieningen	-50	10
Meer- en minderwaarde op realisatie van vaste activa en handelsvorderingen	28	132
Resultaat van stapsgewijze acquisitie	0	0
Kasstroom uit operationele activiteiten	35 845	36 036
Daling/(toename) van vorderingen op meer dan 1 jaar		
Daling/(toename) van voorraden	1 701	-4 477
Daling/(toename) van vorderingen op ten hoogste 1 jaar	17 610	2 579
Daling/(toename) operationele activa	19 311	-1 898
Toename/(daling) van handelsschulden	7 688	5 436
Toename/(daling) van schulden m.b.t. bezoldigingen	-754	3 520
Toename/(daling) overige schulden en overlopend passief	-3 046	4 355
Toename/(daling) operationele schulden	3 888	13 311
(Toename)/daling van het bedrijfskapitaal	23 199	11 413
Betaalde belastingen	-2 696	-7 766
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	56 348	39 683

Investeringsactiviteiten

Aanschaffing van immateriële en materiële vaste activa	-27 656	-18 519
Aanschaffing van deelneming		-1 490
Totaal toename in investeringen	-27 656	-20 009
Verkoop van immateriële en materiële vaste activa	1 723	303
Totaal daling in investeringen	1 723	303
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-25 933	-19 706

Financieringsactiviteiten

Toename/(daling) financiële schulden op korte termijn	-2 742	-1 657
Toename lange termijn schulden	857	1 299
Terugbetaling van lange termijn schulden	-30 062	-7 031
Betaalde intresten (via resultatenrekening)	-2 678	-2 038
Kapitaalsverhoging (-vermindering) (**)	3 591	
Dividend uitbetaald door de moedermaatschappij (**)	-6 930	-6 930
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-37 964	-16 357
Netto wijziging in geldmiddelen en kasequivalenten	-7 549	3 620
Geldmiddelen bij het begin van het boekjaar	26 825	23 175
Omrekeningsverschillen	-133	30
Geldmiddelen bij het einde van het boekjaar	19 143	26 825

(*) Omvat ook waardecorrecties die deel uitmaken van het financieel resultaat
Dit was 130 EUR in 2019

(**) Kapitaalsverhoging door verzaking aan cash dividend

Kerngegevens per bedrijfssegment

	Vleeswaren	2020 Bereide Maaltijden	Totaal
Segment Resultatenrekening			
Segment verkopen	447 241	270 181	717 422
Segment resultaat	-7 127	19 480	12 353
Niet toegerekende resultaten			-7 514
Netto financieringskost			-5 132
Belastingen			-2 170
Resultaat uit ondernemingen met vermogensmutatiemethode			0
Geconsolideerd resultaat			-2 463
Segment Balans			
Segment vaste activa	120 935	118 524	239 459
Niet toegerekende vaste activa			5 649
Totaal geconsolideerde vaste activa			245 108
			245 108
Segment passiva	105 570	53 244	158 814
Niet toegerekende passiva			242 786
Totaal geconsolideerde passiva			401 600
			401 600
Andere Segment Informatie			
Segment investeringen (*)	11 693	16 674	28 367
Niet toegerekende investeringen			1 059
Totale Investeringen			29 426
Segment afschrijvingen en niet-kaskosten	19 247	10 441	29 688
Niet toegerekende afschrijvingen en niet-kaskosten			2 613
Totaal afschrijvingen en niet-kaskosten			32 301

(*) Investeringen inclusief nieuwe kapitaalsubsidies

PERSBERICHT
Gereguleerde informatie



Vergelijking segmentinformatie

	Processed Meat	Ready Meals	Niet Toegerekend	Totaal
EBIT 2020	-7 127	19 480	-7 514	4 839
EBIT 2019	-12 146	24 984	-6 633	6 205
Variance	5 019 -41%	-5 504 -22%	-881 13%	-1 366 -22%
EBITDA 2020	12 120	29 921	-4 901	37 140
EBITDA 2019	5 985	35 443	-4 185	37 243
Variance	6 135	-5 522	-716	-103

Non underlying 2020

Non-underlying U-EBIT	-7 757	-2 667	-207	-10 631
Non-underlying U-EBITDA	-6 022	-2 342	-207	-8 571

Vergelijking segmentinformatie

	Processed Meat	Ready Meals	Niet Toegerekend	Totaal
UEBIT 2020	630	22 147	-7 307	15 470
UEBIT 2019	-1 935	26 360	-6 994	17 431
Variance	2 565	-4 213	-313	-1 961
UEBITDA 2020	18 142	32 263	-4 694	45 711
UEBITDA 2019	15 826	36 819	-4 546	48 099
Variance	2 316	-4 556	-148	-2 388