
GECONSOLIDEERDE RESULTATEN OVER HET EERSTE SEMESTER 2015

KRACHTLIJNEN EN BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN

- Ter Beke groep:
 - Stijging resultaat na belastingen met 27,8%.
 - Geconsolideerde omzet daalt met 7,9 miljoen EUR (-4,0%) tot 191,4 miljoen EUR;
 - REBITDA bedraagt 16,3 miljoen EUR in 2015 tegenover 15,9 miljoen EUR in 2014 (+2,5%),
 - De eerste jaarihelft van 2015 bevat 0,8 miljoen EUR niet-recurrente kosten. Het betreft opzegvergoedingen.
 - Ten gevolge van het voorgaande
 - bedraagt de EBITDA 15,5 miljoen EUR tegenover 14,7 miljoen EUR in 2014 (+5,3%);
 - bedraagt de EBIT 7,5 miljoen EUR tegenover 5,9 miljoen EUR in 2014 (+25,6%);
 - bedraagt het resultaat na belastingen 4,4 miljoen EUR tegenover 3,4 miljoen EUR in 2014 (+27,8%);
 - bedraagt de netto cashflow 12,8 miljoen EUR tegenover 12,4 miljoen EUR in 2014 (+3,1%);
 - De groep bereidt de implementatie voor van een nieuw ERP systeem op groepsniveau;
 - Op 28 augustus 2015 nam de groep een minderheidsbelang van 33% in de Franse bereide gerechtenproducent Stefano Toselli.
- Divisie Vleeswaren:
 - Volgehouden focus op de rendabiliteit van het productgamma en een doorgedreven kostenbeheersing resulteert in een substantieel beter resultaat dan in 2014
 - Herlancering van het gamma bedieningsvleeswaren onder het merk Daniël Coopman®
 - Veelbelovende ontwikkeling en uitrol van groeistrategie in de Nederlandse markt.
- Divisie Bereide Gerechten:
 - Omzetzak door verlies van een belangrijk contract in de Duitse markt;
 - Druk op de marges noopt tot een volgehouden focus op de rendabiliteit van het productgamma en een doorgedreven kostenbeheersing;
 - Verdere specialisatie van de productievestiging van Wanze in de efficiënte productie van grote productievolumes en verhuis van de productie van kleinere en complexe volumes naar Marche-en-Famenne;
 - Zeer efficiënte opstart van productie in de Poolse joint venture The Pasta Food Company;
 - Come a casa® wint twee Superior Taste Awards.



Daniel Coopman

GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS EERSTE SEMESTER 2015

Resultatenrekening in 000 Euro	Revised		
	30/06/15	30/06/14	Δ %
Opbrengsten (netto omzet)	191.409	199.298	-4,0%
REBITDA (1)	16.314	15.918	2,5%
EBITDA (2)	15.493	14.708	5,3%
Courant resultaat van de bedrijfsactiviteiten (REBIT)	8.288	7.156	15,8%
Resultaat van bedrijfsactiviteiten (EBIT)	7.467	5.946	25,6%
Netto financieringskosten	-898	-778	15,4%
Resultaat van de bedrijfsactiviteiten na netto financieringskosten (EBT)	6.569	5.168	27,1%
Belastingen	-1.799	-1.522	18,2%
Resultaat na belastingen vóór aandeel van ondernemingen geboekt via de vermogensmutatiemethode	4.770	3.646	30,8%
Aandeel in ondernemingen via vermogensmutatiemethode	-389	-217	79,3%
Resultaat na belastingen (EAT)	4.381	3.429	27,8%
Netto cashflow (3)	12.796	12.408	3,1%
Financiële positie in 000 Euro			
	30/06/15	31/12/14	
Balanstotaal	221.330	232.725	-4,9%
Eigen vermogen	103.017	102.815	0,2%
Netto financiële schulden (4)	33.847	29.566	14,5%
Eigen vermogen/Totale activa (in%)	46,5%	44,2%	
Gearing Ratio (5)	32,9%	28,8%	
Kerncijfers in Euro per aandeel			
	30/06/15	30/06/14	
Aantal aandelen	1.732.621	1.732.621	
Gemiddeld aantal aandelen	1.732.621	1.732.621	
Netto cashflow	7,39	7,16	3,1%
Resultaat na belastingen	2,53	1,98	27,8%
EBITDA	8,94	8,49	5,3%

(1) REBITDA: EBITDA uit courante bedrijfsactiviteiten

(2) EBITDA: resultaat van bedrijfsactiviteiten + afschrijvingen + minderwaarden + bewegingen in voorzieningen

(3) Netto cashflow: resultaat na belastingen + afschrijvingen + minderwaarden + bewegingen in voorzieningen

(4) Netto financiële schulden: rentedragende schulden – rentedragende vorderingen, geldmiddelen en kasequivalenten

(5) Gearing ratio: Netto financiële schulden/Eigen vermogen



Daniel Coopman

TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS

Omzet

De totale omzet van de groep daalt in de eerste jaarhelft met 7,9 miljoen EUR (-4,0%) van 199,3 miljoen EUR tot 191,4 miljoen EUR.

De omzet van de vleeswarendivisie daalt met 3,2 miljoen EUR (-2,3%), die van de divisie bereide gerechten met 4,7 miljoen EUR (-7,6%).

De omzetzak is in beide divisies een gevolg van een onverminderd doorgedreven optimalisatie van het productgamma, waarbij een aantal minder rendabele referenties werden stopgezet. In de divisie bereide gerechten verloor de groep daarenboven een belangrijk contract in de Duitse markt. De groep doet er vanzelfsprekend alles aan om dit volume terug te winnen.

De groep investeerde in de eerste jaarhelft in de ontwikkeling en de uitrol van een groeistrategie voor de Nederlandse vleeswarenmarkt. De eerste resultaten hiervan zijn hoopgevend voor de toekomst.

Resultaat van bedrijfsactiviteiten

De REBITDA stijgt met 0,4 miljoen EUR (+2,5%) van 15,9 miljoen EUR in het eerste semester van 2014 tot 16,3 miljoen EUR in dezelfde periode van 2015.

Dit is vooral een gevolg van de verhoogde focus op de rendabiliteit van het productgamma en de verder doorgedreven kostenbeheersing in beide divisies.

In de bereide gerechtendivisie weegt het verlies van een belangrijk contract in de Duitse markt op het resultaat. Samen met de toenemende druk op de marges verklaart dit de lichte daling van het operationeel resultaat in dit segment in het eerste semester. De groep heeft er echter vertrouwen in het verloren volume terug te kunnen winnen en countert de druk op de marges door bijkomende investeringen in efficiëntieverbeteringen in de fabrieken en door te investeren in vernieuwende producten en concepten.

Zo werd in 2015 aanzienlijk geïnvesteerd in de herlancering van een gamma bulk-kwaliteitsvleeswaren onder het merk Daniël Coopman®.

De volgehouden investeringen in de kwaliteit en vernieuwing van het gamma bereide gerechten onder het merk Come a casa® werden verder beloond met een dubbele Superior Taste Award, een erkenning die wordt toegekend door een panel van chefs/fijnproevers van Gault Millau® en Michelin®.



Daniel Coopman

Persbericht 4 september 2015 – 7u30
Gereguleerde informatie
www.terbeke.com

De niet-kaskosten in het eerste semester 2015 (8,0 miljoen EUR) waren 0,8 miljoen EUR lager dan over dezelfde periode van 2014.

Hierdoor stijgt de REBIT met 15,8% van 7,1 miljoen EUR in 2014 tot 8,3 miljoen EUR in 2015.

Het niet-recurrente resultaat van het eerste semester bestaat zowel in 2015 als 2014 uit een beperkt aantal belangrijke opzegvergoedingen. In 2015 bedroegen deze in totaal 0,8 miljoen EUR, in 2014 1,2 miljoen EUR.

De EBITDA stijgt met 0,8 miljoen EUR (+5,3%) van 14,7 miljoen EUR in 2014 tot 15,5 miljoen EUR in 2015 en een stijging van de EBIT met 1,6 miljoen EUR (+25,6%) van 5,9 miljoen EUR in 2014 tot 7,5 miljoen EUR in 2015.

Netto financieringskosten

De netto-financieringskosten liggen in de eerste jaarhelft van 2015 0,1 miljoen EUR hoger dan in dezelfde periode van 2014, vooral als gevolg van negatieve wisselkoersverschillen.

Belastingen

De belastingvoet over de eerste helft van 2015 (27,4%) ligt iets lager dan in juni 2014 (29,4%).

Balans

Onder IAS-34 dient de balans per 30 juni 2015 te worden vergeleken met de balans per 31 december 2014. Aangezien de consolidatiecirkel sinds 31 december 2014 ongewijzigd bleef, zijn de verschillen in de balansposities beperkt.

De vaste activa stijgen met 0,5 miljoen EUR. Is voornamelijk het gevolg van 8,6 miljoen EUR investeringen verminderd met 8,1 miljoen EUR afschrijvingen en waardeverminderingen.

De netto financiële schulden stijgen met 4,3 miljoen EUR. Dit is het resultaat van de inkomende cashflow uit operaties (11 miljoen EUR) ten overstaan van een uitgaande cashflow uit netto betaalde investeringen (10 miljoen EUR), dividend- en interestbetalingen (4,9 miljoen EUR) en financiële bewegingen (-0,4 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.

Investeringen

De investeringen van 8,6 miljoen EUR over het eerste semester 2015 betreffen voornamelijk het verderzetten van efficiëntie-investeringen en infrastructuuraanpassingen in de diverse sites. De



Daniel Coopman

Persbericht 4 september 2015 – 7u30

Gereguleerde informatie

www.terbeke.com

stijging t.o.v. 2014 betreft voornamelijk de verdere uitbouw en implementatie van het nieuwe ERP-pakket. In 2014 werd over het eerste semester 6,4 miljoen EUR geïnvesteerd.

Op 28 augustus 2015 tekenden Ter Beke en GS&DH Holdings, de aandeelhouder van het Franse bedrijf Stefano Toselli en producent van bereide maaltijden, een overeenkomst waardoor Ter Beke met onmiddellijke ingang een minderheidsbelang van 33 % neemt in Stefano Toselli.

Ter Beke en GS&DH Holdings hadden in 2011 The Pasta Food Company opgericht, een 50/50 joint venture in Polen. Het doel van de joint venture bestond erin om bereide gerechten te produceren en te commercialiseren in Centraal- en Oost-Europa.

Ondertussen heeft de joint venture vennootschap een sterk geautomatiseerde productievestiging gebouwd in Opole (Polen). Deze is sinds oktober 2014 volledig operationeel. De omzet evolueert trager dan verwacht, maar de fabriek haalt sneller dan verwacht de gestelde efficiëntietargets. Zoals voorheen reeds gemeld, zal de fabriek in 2015 geen positieve bijdrage leveren aan het resultaat. Het aandeel van de groep in dit resultaat wordt via de vermogensmutatiemethode verwerkt.

In de contracten uit 2011 waren de partijen een call optie voor Ter Beke overeengekomen :

- (1) op de 50% aandelen in de Poolse joint venture die in het bezit zijn van GS&DH Holdings alsook
- (2) op de aandelen in Stefano Toselli SAS, zodat Ter Beke 100 % van de aandelen in Stefano Toselli kan verwerven

Ter Beke en GS&DH Holdings zijn op 28 augustus 2015 overeengekomen dat Ter Beke gedeeltelijk zijn optie licht op de aandelen van Stefano Toselli en nu reeds – 3 jaar eerder dan voorzien – 33 % van de aandelen van Stefano Toselli verwerft. Ter Beke betaalde een koopprijs van 9,4 miljoen €.

De gedeeltelijke versnelde lichte van de call optie is een bevestiging van de strategie van de partijen om een sterke Europese bereide maaltijden groep te bouwen.

VOORUITZICHTEN 2015

In 2015 werkt de groep verder aan verhoogde focus op de rendabiliteit van het productgamma en de doorgedreven kostenbeheersing en -reductie. In Opole gaat de groep verder met de opstart van nieuwe contracten/klanten. Voor 2015 verwachten wij niet dat de joint venture al een positieve bijdrage zal leveren aan het geconsolideerde resultaat.

De groep vertrouwt erop dat, behoudens onvoorziene marktomstandigheden, het resultaat voor 2015 het resultaat van 2014 zal overtreffen.



Daniel Coopman



driven by the zeal for your everyday meal

Persbericht 4 september 2015 – 7u30

Gereguleerde informatie

www.terbeke.com

HALFJAARLIJKS FINANCIËEL 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 wettelijk vereiste vermeldingen.

CONTACTEN

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

Dirk De Backer
Secretaris Generaal
Tel. + 32 (0)9 370 13 17
dirk.debacker@terbeke.be

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

Jaarresultaten 2015:
Jaarverslag 2015:
Algemene vergadering 2016:

25 februari 2016 voor beurstijd
Uiterlijk 26 april 2016
26 mei 2016 om 11u



Daniel Coopman

terbeke

driven by the zeal for your everyday meal

Persbericht 4 september 2015 – 7u30

Gereguleerde informatie

www.terbeke.com

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 2014 een omzet van 399,7 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).



Daniël Coopman