
GECONSOLIDEERDE RESULTATEN OVER HET EERSTE SEMESTER 2016

KRACHTLIJNEN EN BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN

- Ter Beke groep:
 - Stijging resultaat na belastingen met 64,5%.
 - Geconsolideerde omzet stijgt met 13,3 miljoen EUR (+6,9%) tot 204,7 miljoen EUR;
 - REBITDA bedraagt 19,8 miljoen EUR in 2016 tegenover 16,3 miljoen EUR in 2015 (+21,4%),
 - De eerste jaarhelft van 2016 bevat 0,3 miljoen EUR niet-recurrente kosten. Het betreft opzegvergoedingen.
 - Ten gevolge van het voorgaande
 - bedraagt de EBITDA 19,6 miljoen EUR tegenover 15,5 miljoen EUR in 2015 (+26,2%);
 - bedraagt de EBIT 9,6 miljoen EUR tegenover 7,5 miljoen EUR in 2015 (+28,8%);
 - bedraagt het resultaat na belastingen 7,2 miljoen EUR tegenover 4,4 miljoen EUR in 2015 (+64,5%);
 - bedraagt de netto cashflow 17,1 miljoen EUR tegenover 12,8 miljoen EUR in 2015 (+33,5%);

- Divisie Vleeswaren:
 - Omzetgroei door de ontwikkeling van nieuwe verpakkingsconcepten op basis van de inzichten die werden verworven uit recente consumentenstudies.
 - Volgehouden focus op de rendabiliteit van het productgamma en doorgedreven kostenbeheersing.
 - Investerings in de groeistrategie in de Nederlandse markt werpen hun eerste vruchten af.

- Divisie Bereide Gerechten:
 - Rendabele omzetgroei door de lancering van nieuwe producten en concepten.
 - Volgehouden focus op de rendabiliteit van het productgamma en doorgedreven kostenbeheersing.
 - Succesvolle herverpakking van het Come a casa®-gamma.



Daniel Coopman

GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS EERSTE SEMESTER 2016

| Resultatenrekening in 000 Euro | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|------------|
| | 30/06/16 | 30/06/15 | Δ % |
| Opbrengsten (netto omzet) | 204.683 | 191.409 | 6,9% |
| REBITDA (1) | 19.806 | 16.314 | 21,4% |
| EBITDA (2) | 19.550 | 15.493 | 26,2% |
| Courant resultaat van de bedrijfsactiviteiten (REBIT) | 9.877 | 8.288 | 19,2% |
| Resultaat van bedrijfsactiviteiten (EBIT) | 9.621 | 7.467 | 28,8% |
| Netto financieringskosten | -126 | -898 | -86,0% |
| Resultaat van de bedrijfsactiviteiten na netto financieringskosten (EBT) | 9.495 | 6.569 | 44,5% |
| Belastingen | -2.339 | -1.799 | 30,0% |
| Resultaat na belastingen vóór aandeel van ondernemingen geboekt via de vermogensmutatiemethode | 7.156 | 4.770 | 50,0% |
| Aandeel in ondernemingen via vermogensmutatiemethode | 49 | -389 | 112,6% |
| Resultaat na belastingen (EAT) | 7.205 | 4.381 | 64,5% |
| Netto cashflow (3) | 17.085 | 12.796 | 33,5% |
| Financiële positie in 000 Euro | | | |
| | 30/06/16 | 31/12/15 | |
| Balanstotaal | 243.516 | 241.528 | 0,8% |
| Eigen vermogen | 109.630 | 108.843 | 0,7% |
| Netto financiële schulden (4) | 24.030 | 34.312 | -30,0% |
| Eigen vermogen/Totale activa (in%) | 45,0% | 45,1% | |
| Gearing Ratio (5) | 21,9% | 31,5% | |
| Kerncijfers in Euro per aandeel | | | |
| | 30/06/16 | 30/06/15 | |
| Aantal aandelen | 1.732.621 | 1.732.621 | |
| Gemiddeld aantal aandelen | 1.732.621 | 1.732.621 | |
| Netto cashflow | 9,86 | 7,39 | 33,5% |
| Resultaat na belastingen | 4,16 | 2,53 | 64,5% |
| EBITDA | 11,28 | 8,94 | 26,2% |

(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 stijgt in de eerste jaarhalf met 13,3 miljoen EUR (+6,9%) van 191,4 miljoen EUR tot 204,7 miljoen EUR.

De omzet van de vleeswarendivisie stijgt met 9,1 miljoen EUR (+6,7%), die van de divisie bereide gerechten met 4,2 miljoen EUR (+7,4%). De omzetgroei in de vleeswarendivisie werd nog enigszins getemperd door het verlies van een belangrijk contract in de Engelse markt in juni 2016. Dit verlies zal zijn volle uitwerking krijgen in de tweede jaarhalf.

De omzetstijging is in beide divisies het gevolg van de volgehouden inspanningen in de voorbije jaren op rendabele consumentgerichte producten en marktkennis. Bovendien werpt de uitrol van de groeistrategie in de vleeswarendivisie in de Nederlandse markt haar eerste vruchten af.

Resultaat van bedrijfsactiviteiten

De investeringen die de groep in 2015 deed in onderzoeken naar consumentengedrag hebben het mogelijk gemaakt dat in beide divisies een aantal nieuwe producten en concepten werden gelanceerd.

De effecten van de omzetstijging, samen met de volgehouden focus op de rendabiliteit van het productgamma en de kostenbeheersing leidden tot een substantiële verbetering van het resultaat.

De REBITDA stijgt met 3,5 miljoen EUR (+21,4%) van 16,3 miljoen EUR in het eerste semester van 2015 tot 19,8 miljoen EUR in dezelfde periode van 2016.

In de bereide gerechtendivisie wordt die verbetering nog versterkt door de verschillende timing rond de ondersteuning van het merk Come a casa[®]. Terwijl de investeringen in de merkondersteuning in 2015 zich vooral in het eerste semester situeerden, zal de groep in 2016 vooral in het najaar extra publicitaire ondersteuning geven aan de lancering van een nieuw topgamma van specialiteiten die onder het merk worden gelanceerd.

Het positieve resultaat van de omzetstijging in de vleeswarendivisie dekt daarentegen niet volledig de gevolgen van de negatieve evolutie van het Britse Pond n.a.v. de Brexit. Daarenboven investeerde de groep in de eerste jaarhalf gevoelig in de lange termijnstrategie van de vleeswarendivisie en de bijhorende organisatie.

De niet-kaskosten in het eerste semester 2016 (9,9 miljoen EUR) waren 1,9 miljoen EUR hoger dan over dezelfde periode van 2015. Deze stijging is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de voorziening voor de long term incentive van de CEO en de afschrijvingen van de investeringen in



Daniel Coopman

Persbericht 2 september 2016 – 7u30

Gereguleerde informatie

www.terbeke.com

het nieuwe ERP systeem dat eind 2015 succesvol werd opgestart in de bereide gerechtendivisie en in 2016-2017 zal worden opgestart in de vleeswarendivisie.

Hierdoor stijgt de REBIT met 19,2% van 8,3 miljoen EUR in 2015 tot 9,9 miljoen EUR in 2016.

Het niet-recurrente resultaat van het eerste semester bestaat zowel in 2016 als 2015 uit een beperkt aantal uitzonderlijke opzegvergoedingen. In 2015 bedroegen deze in totaal 0,8 miljoen EUR, in 2016 0,3 miljoen EUR.

De EBITDA stijgt met 4,1 miljoen EUR (+26,2%) van 15,5 miljoen EUR in 2015 tot 19,6 miljoen EUR in 2016 en een stijging van de EBIT met 2,2 miljoen EUR (+28,8%) van 7,5 miljoen EUR in 2015 tot 9,6 miljoen EUR in 2016.

Netto-financieringskosten

De netto-financieringskosten liggen in de eerste jaarhelft van 2016 0,8 miljoen EUR lager dan in dezelfde periode van 2015, vooral als gevolg van positieve wisselkoersverschillen.

De positieve wisselkoersverschillen zijn voornamelijk het gevolg van de waardering van onze indekkingsinstrumenten aan de marktwaarde. Dit betekent dat een verzwakt Brits Pond resulteert in een hogere waarde van de dekking (en omgekeerd). Daar staat tegenover dat het zwakkere Pond na de Brexit in de tweede jaarhelft een negatieve invloed zal hebben op het wisselkoersresultaat en op onze concurrentiepositie in het Verenigd Koninkrijk.

Belastingen

De belastingvoet over de eerste helft van 2016 (24,6%) ligt lager dan in juni 2015 (27,4%).

Balans

Onder IAS-34 dient de balans per 30 juni 2016 te worden vergeleken met de balans per 31 december 2015. Aangezien de consolidatiecirkel sinds 31 december 2015 ongewijzigd bleef, zijn de verschillen in de balansposities beperkt.

De vaste activa dalen met 0,8 miljoen EUR. Dit is voornamelijk het gevolg van 7,2 miljoen EUR investeringen verminderd met 8,7 miljoen EUR afschrijvingen en waardeverminderingen en een nieuwe leningen aan de Pasta Food Company ter waarde van 0,7 miljoen EUR.

De netto financiële schulden dalen met 10,2 miljoen EUR. Dit is het resultaat van de inkomende cashflow uit operaties (24,4 miljoen EUR) ten overstaan van een uitgaande cashflow uit netto betaalde investeringen (7,7 miljoen EUR) en dividend- en interestbetalingen (6,5 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.



Daniel Coopman

Persbericht 2 september 2016 – 7u30

Gereguleerde informatie

www.terbeke.com

Investeringsen

De investeringen van 7,2 miljoen EUR over het eerste semester 2016 betreffen voornamelijk het verderzetten van efficiëntie-investeringen en infrastructuraanpassingen in de diverse sites. In 2015 werd over het eerste semester 8,6 miljoen EUR geïnvesteerd.

VOORUITZICHTEN 2016

De groep vertrouwt erop dat, behoudens onvoorziene marktomstandigheden, het resultaat voor 2016 het resultaat van 2015 zal overtreffen.

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 2016:
Jaarverslag 2016:
Algemene vergadering 2017:

22 februari 2017 voor beurstijd
Uiterlijk 24 april 2017
24 mei 2017 om 11u



Daniel Coopman

Persbericht 2 september 2016 – 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 2015 een omzet van 396,3 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