

BE- Lievegem, 24 februari 2023 – 07:30

## Geconsolideerde resultaten 2022

**Ter Beke kan ondanks hoge inflatie de impact van kostenstijgingen beperken dankzij strakke kosten-controle en actieve samenwerking met klanten.  
De groep kijkt met vertrouwen naar de toekomst.**

\*\*\*

- **Geconsolideerde omzetstijging van 12% ondanks volumeverlies (van 697 naar 781 miljoen EUR).**
- **Transparante doorrekening van de kostenstijgingen maar met beperkte impact op de consument dankzij strakke kostencontrole en actieve samenwerking met klanten.**
- **Nieuw meerjarig strategisch actieplan voor duurzame groei gestart.**
- **De geplande overname van Imperial-Stegeman is nog steeds ter goedkeuring hangende bij de Belgische en Nederlandse mededingings-autoriteiten.**

### Krachtlijnen en belangrijkste gebeurtenissen *Ter Beke Groep*

Ondanks de moeilijke marktomstandigheden met hoge inflatie die de koopkracht onder druk zette en de soms problematische beschikbaarheid van grondstoffen, slaagde de groep erin de geconsolideerde omzet met 12% te verhogen van 697 naar 781 miljoen EUR. De transparante doorrekening van kostenverhogingen was naast het continu beheersen van de kostenstijgingen vooral in de tweede jaarhelft van 2022 een cruciale factor voor dit resultaat.

*CEO Piet Sanders stelt over de resultaten van 2022: “De totale kostenstijging benaderde het dubbele van onze 2021 EBITDA. De uitdaging was dus enorm. Dat we toch nog een kleine 5% onderliggende EBITDA op onze verkopen hebben gehaald, is een pluim op de hoed van het hele Ter Beke team; we blijven streven naar win-win partnerships met onze stakeholders.”*

De onderliggende EBITDA resultaten tonen in de tweede helft van 2022 een geleidelijk herstel van de resultaten in Ready Meals dankzij een verantwoordelijke doorrekening van kostenstijgingen en het verbeteren van de operationele resultaten. De resultaten in het segment Savoury (voorheen: Vleeswaren) waren onderliggend licht dalend in de tweede jaarhelft, vooral door de impact van de hoge inflatie en de licht dalende vraag.

De niet-onderliggende kosten (2,3 miljoen EUR in totaal in 2022) bestaan in het huidige boekjaar volledig uit kosten die werden gemaakt in het kader van de voorgenomen overname van Imperial-Stegeman. Deze overname wacht nog steeds op goedkeuring van de Belgische en Nederlandse mededingings-autoriteiten. In het vorige boekjaar lagen de niet-onderliggende kosten (6,9 miljoen EUR) beduidend hoger en bevatten ze zowel kosten gelinkt aan deze voorgenomen overname als ook kosten voor de verkoop van de captive herverzekeringsmaatschappij in Luxemburg en de wijziging van CEO.

In mio EUR	2021	2022	Vershil in %
Netto Verkopen	696.9	781.4	+12.1
U-EBITDA	52.8	38.1	-27.8
EBITDA	45.9	35.9	-21.8
U-EBIT	24.0	9.9	-58.8
EBIT	17.1	7.6	-55.6
Resultaat van het boekjaar na belastingen	7.3	4.5	-38.4

De netto financiële schulden worden verder teruggebracht met 6 miljoen van 73,8 miljoen tot 67,8 miljoen EUR.

### Impact Inflatie – Oorlog Oekraïne – Energie

Zoals verwacht had de inflatie een zeer grote impact op onze resultaten, zowel in de eerste maar nog meer in de tweede jaarhelft van 2022. De kostprijs van dierlijke grondstoffen steeg als gevolg van grote stijgingen in de voeder- en energieprijzen en ook wegens vogelgriep en opstoten van Afrikaanse varkensgriep. De stijging trof zowel rundsvlees, varkensvlees als gevogelte maar ook afgeleide producten zoals melk, kaas enz... Verder stegen de prijzen van verpakkingen fors als gevolg van onder meer de hogere energiekosten. Ook de belangrijkste ingrediënten van onze bereide gerechten kenden sterke prijsstijgingen. De beschikbaarheid van ingrediënten werd verder bemoeilijkt door de impact van de oorlog in Oekraïne, stijgende energieprijzen en aanhoudende droogte of moeilijke weersomstandigheden in een groot deel van Europa. Zo blijven tomaten schaars, en werd harde tarwe (gebruikt voor de productie van onze eigen pasta) heel wat duurder. Daarnaast stegen de kosten van de meeste andere ingrediënten sterk. Ter Beke blijft verder inzetten op een duurzame doorrekening van deze kostenstijgingen binnen de keten maar werkt tegelijk aan optimalisaties om de kostenstijgingen voor de consument tot een minimum te herleiden.

Om de tijdige doorrekening van de inflatie / deflatie van kosten correct te laten verlopen werden de meeste nieuwe contracten afgesloten voor een beperkte tijdsduur of bevatten ze een automatische indexatie voor de kosten van de voornaamste grondstoffen.

De oorlog in Oekraïne had voor Ter Beke quasi geen rechtstreekse impact gezien onze aankopen en verkopen rechtstreeks van / naar Oekraïne en Rusland zeer beperkt waren. De groep heeft de lopende plannen met het oog op uitbreiding van de verkoop naar Rusland onmiddellijk stopgezet bij de start van de oorlog. Onrechtstreeks had de oorlog in Oekraïne echter wel een impact – voornamelijk via de sterke stijging in energiekosten en de inflatie van onze ingrediënten, verpakkingen en overige kosten. De impact van de stijgende energiekosten was beperkt dankzij een aantal indekkingen die tijdig werden gedaan. Echter, de stijgende trend is en blijft goed voelbaar.

### Strategic Business Unit Savoury (voorheen 'Divisie Vleeswaren'):

De omzet van de business unit steeg met 5% van 422,9 miljoen EUR naar 442,5 miljoen EUR, voornamelijk door het verantwoord (maar met vertraging) doorrekenen van kostenstijgingen. Het volume in de business unit liep terug en dit voornamelijk ten gevolge van de daling in consumptie en het niet verlengen van een aantal contracten. De totale doorrekening van kostenstijgingen gebeurde zoals reeds aangegeven met vertraging na de eerste jaarhelft.

In het kader van de nieuwe strategie, die op het aanbieden van een bredere waaier aan producten inzet, kreeg het vroegere segment Vleeswaren de nieuwe naam 'Savoury'. Deze naam – hartig beleg - is een betere weergave van het bredere gamma waarin de groep verder wenst te investeren. Dit productportfolio omvat ook hybride, vegetarische en plant based producten die in de categorie geleidelijk aan zullen toenemen aan belang.

De samenloop en het vertraagd doorrekenen van de kostenstijgingen, de bijkomende operationele inspanningen om klanten te blijven bedienen in zeer moeilijke marktomstandigheden en het verlies aan volume zorgden voor een daling in het onderliggende EBITDA resultaat van het segment met 27%, van 28,9 miljoen EUR in 2021 naar 21,0 miljoen in 2022.

De voorgenomen overname van Imperial-Stegeman (na goedkeuring) moet de Strategic Business Unit in staat stellen om naast haar private label producten ook merkproducten in de markt te zetten. De verkoop van vegetarische, hybride (vlees en groenten) en plant-based producten zou door de overname een sterke groei zien, alsook de verkoop van snacking producten in de Benelux en daarbuiten. Het zou de innovatie in de hele categorie ten goede komen.

### **Strategic Business Unit Bereide Gerechten:**

De omzet van de business unit bereide gerechten steeg met 24% van 274,09 miljoen EUR naar 338,9 miljoen EUR, voornamelijk door het - weliswaar met vertraging - doorrekenen van kostenstijgingen en het verdere herstel van de foodservice business post-covid. Ook onze nieuwe producten voor de UK-markt sloegen goed aan, wat het herstel bevorderde. Volumes hielden in retail goed stand en de inflatie van de winkelprijzen zorgde tot dusver niet voor een daling in consumptie. Ons productportfolio voorziet immers in nutritionele producten voor elk budget. De impact van het tijdelijk niet beleveren van klanten was zeer beperkt en de logistieke teams waren heel performant in wat zeer uitdagende externe marktomstandigheden waren.

De hoge kostenstijgingen en de vertraagde doorrekening ervan, zorgden voor een daling in het onderliggende EBITDA resultaat van het segment met 22%, van 28,4 miljoen EUR in 2021 naar 22,0 miljoen in 2022.

De groep bleef investeren in nieuwe producten en uitbreidingen van bestaande producten. Verder ligt ook de uitrol van het Come a Casa merk in Oost-Europa op schema, mede dankzij de eerdere uitbreiding van onze vestiging in Opole, Polen. Ook in deze SBU zet de nieuwe strategie aan tot het verder uitbreiden van het gamma aan vegetarische en plant-based gerechten, verder bouwend op onder andere succesvolle maaltijden die in de U.K. al werden gelanceerd.

### **Dividendvoorstel**

De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering voorstellen om het bruto dividend per aandeel over 2022 op 4,00 EUR te behouden in de vorm van een keuzedividend.

### **Gebeurtenissen na balansdatum**

Nihil

### **Vooruitzichten 2023**

#### Nieuwe strategie

De groep zette inmiddels het nieuwe meerjarig strategisch plan in actie om naast hoogstaande kwaliteit, en het 'ontzorgen' van haar klanten, een duurzame groei te realiseren in de toekomst, welke eveneens zal gericht zijn op innovaties van bestaande en nieuwe producten. De investering in de startup Davai die lekkere plantaardige dumplings produceert, maakt hier deel van uit, evenals het opnieuw uitbouwen van een groeps R&D team. Verder werkt de groep aan de pijlers: Operational Excellence, het harmoniseren en digitaliseren van processen, en het inzetten op merken.

De eerste vruchten van deze nieuwe groepsstrategie kunnen worden verwacht in 2023, maar in 2022 werden een aantal grote stappen gezet om producten en processen duurzamer te maken. Onder leiding van de sustainability manager werd ingezet op het uitbouwen van een dubbele materialiteitsmatrix, werden KPI's en targets opgesteld die opgevolgd worden via een duurzaamheidsplatform. Daarnaast werden in alle sites 'ambassadeurs' aangesteld en werden tal van ESG activiteiten (Environmental, Social and Governance) opgestart. We berekenden de Corporate Carbon footprint van de groep en de gedetailleerde Carbon

Footprint van de core producten - om zo, samen met onze toeleveranciers, nog beter te kunnen inspelen op de vragen van onze klanten en consumenten en onze bijdrage te leveren aan een meer duurzame voedingsproductie.

Savoury Products:

Als gevolg van een aantal contracten die niet verlengd konden worden, verwacht Ter Beke dat de volumes in Savoury producten licht zullen teruglopen in 2023. De groep zal zich operationeel aanpassen aan deze nieuwe omstandigheden en blijft actief zoeken naar bijkomende volumes om de verdere groei en bijhorende dekking van overheadkosten te verzekeren. De groep blijft ook investeren in keten-optimalisaties om samen met onze klanten aan de consumenten een kwalitatief en betaalbaar product te kunnen aanbieden, en in innovaties die de consumenten een meer nutritioneel en duurzamere keuze kunnen bieden. Behoudens onverwachte omstandigheden verwacht de groep dat de U-EBITDA van het segment zal uitkomen tussen de U-EBITDA van 2021 en deze van 2022.

Ready Meals:

Ter Beke verwacht dat de segmentresultaten van Ready Meals aanzienlijk zullen verbeteren aangezien contractverlengingen de verhoogde input-kosten reflecteren en tevens ofwel beperkt werden in de tijd om eventuele bijkomende inflatie te kunnen doorrekenen ofwel een automatisch indexatiemechanisme bevatten voor de voornaamste ingrediënten. Ter Beke plukt nu de vruchten van zijn investeringen in automatisering van de afgelopen jaren. Behoudens onverwachte omstandigheden verwacht de groep dat de U-EBITDA van het segment geleidelijk aan terug zal aanknopen met de U-EBITDA van 2021.

Corporate:

De groep verwacht een stijging in de corporate kosten als gevolg van de uitrol van de nieuwe strategie, waaronder een verhoogde focus op duurzaamheid, R&D, digitalisatie en een verdere professionalisering van het human resources beleid. Deze kosten zullen bijdragen aan de resultaten van toekomstige jaren, zoals hierboven aangegeven.

Algemeen:

Het geven van verdere vooruitzichten rond de beschikbaarheid en inflatie van grondstoffen blijft - zeker in tijden van onzekerheid - een moeilijke opdracht. De algemene schaarste aan bepaalde grondstoffen, ingrediënten en verpakkingsmaterialen kan in sommige gevallen immers leiden tot toeleveringsproblemen aan klanten wegens overmacht. Door de globaal gezien kortere contractperiodes kunnen bijkomende of verloren verkoopvolumes sneller dan in het verleden een impact hebben op de resultaten van de groep.

**PERSBERICHT**  
Gereguleerde informatie

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

**Geconsolideerde resultaten 2022**

<b>Resultatenrekening in 000 EUR</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Δ%</b>
-			
Opbrengsten (netto omzet)	781 385	696 906	12,1%
UEBITDA (1)	38 120	52 806	-27,8%
EBITDA (2)	35 861	45 939	-21,9%
Onderliggend resultaat van bedrijfsactiviteiten (UEBIT)	9 906	24 016	-58,8%
Resultaat van bedrijfsactiviteiten (EBIT)	7 647	17 149	-55,4%
Netto financieringskosten	-1 449	-3 652	-60,3%
Resultaat van de bedrijfsactiviteiten na netto financieringskosten (EBT)	6 198	13 497	-54,1%
Belastingen	-1 589	-6 164	-74,2%
Resultaat na belastingen vóór aandeel van ondernemingen geboekt via de vermogensmutatiemethode	4 609	7 333	-37,1%
Aandeel in ondernemingen via vermogensmutatiemethode	-89	0	
Resultaat na belastingen (EAT)	4 520	7 333	-38,4%
<b>Financiële positie in 000 EUR</b>			
Balanstotaal	404 459	381 805	5,9%
Eigen vermogen	120 573	121 445	-0,7%
Netto financiële schulden (3)	67 756	73 763	-8,1%
Eigen vermogen / Totaal activa	29,8%	31,8%	-6,3%
Gearing ratio (4)	56,2%	60,7%	-7,5%
<b>In EUR per aandeel</b>			
Aantal aandelen	1 821 006	1 794 217	1,5%
Gemiddeld aantal aandelen	1 807 722	1 780 860	1,5%
Netto cash flow per aandeel (5) (6)	18,16	20,28	-10,5%
Geconsolideerd resultaat na belastingen (5)	2,33	4,12	-43,4%
EBITDA per aandeel (5)	19,84	25,80	-23,1%

- (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
- (5) Ratio steeds gebaseerd op gewogen gemiddelde van het aantal aandelen in het boekjaar.
- (6) De netto cashflow bestaat uit het resultaat van het boekjaar exclusief de bijdrage in de vermogensmutatie plus (min) niet kaskosten (kasopbrengsten).

**Bijkomende inlichtingen bij de geconsolideerde resultaten 2022**

**Toelichting bij de balans**

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

De daling van de materiële en immateriële vaste activa is voornamelijk het gevolg van een verdere afschrijving van de (im)materiële activa en de lagere waarde van het Pond ten opzichte van de Euro.

De groep investeerde in 2022 voor 23,4 miljoen EUR in vaste activa tegenover 18,8 miljoen EUR over dezelfde periode in 2021. Het betreft voornamelijk het verderzetten van efficiëntie-investeringen, aanpassingen in de infrastructuur en koelingen en overige investeringen om de duurzaamheid van onze locaties en productie te verbeteren. Vorig jaar werden een aantal investeringen verschoven in de tijd als gevolg van Covid-19 en de beschikbaarheid van materialen.

De deelnemingen stegen met 0,4 miljoen EUR als gevolg van de investering in startup Davai BV. (Davai is een Producent van plant based snacks waarin Ter Beke een 50% participatie nam in de eerste jaarhelft van 2022.)

De netto financiële schulden daalden met 6,0 miljoen EUR naar 67,8 miljoen EUR. Deze daling werd gerealiseerd door een verbetering van het werkkapitaal ondanks een lagere operationele cashflow in vergelijking met vorig jaar en hogere investeringen. Vorig jaar werd er een negatieve cashflow opgetekend die voortvloeide uit de verkoop van de captive verzekeringsmaatschappij die eenmalig van aard was (outflow 3,9 miljoen EUR). De impact van de netto betaling van het keuzedividend bleef vrijwel gelijk in beide boekjaren.

De netto kasstroom van operationele activiteiten bedraagt 36,6 miljoen EUR en is daarmee lager dan die van 2021 (50,8 miljoen EUR), vooral door het lagere resultaat voor belastingen alsook het feit dat er in 2021 een aantal niet gebruikte gebouwen werden verkocht door de groep.

De berekening van de netto financiële schulden per 31 december 2022 en 2021 is als volgt:

in EUR'000	<u>31-12-22</u>	<u>31-12-21</u>
Geldmiddelen en kasequivalenten	-19,353	-11,544
Langlopende rentedragende verplichtingen	84,317	79,728
Kortlopende rentedragende verplichtingen	2,792	5,579
<b>Netto financiële schulden</b>	<b>67,756</b>	<b>73,763</b>

### 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 businessperformantie weergeven - worden nu respectievelijk onderliggende EBIT of onderliggende EBITDA genoemd. De berekening ervan voor Ter Beke is als volgt:

<b>Resultaat van bedrijfsactiviteiten</b>		
In EUR'000	<u>31-12-22</u>	<u>31-12-21</u>
EBITDA	<b>35,861</b>	<b>45,939</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen op vaste activa	-27,833	-28,468
Waardeverminderingen en voorzieningen	-381	-322
Resultaat van bedrijfsactiviteiten (EBIT)	7,647	17,149

	<u>31-12-22</u>	<u>31-12-21</u>
Resultaat van bedrijfsactiviteiten (EBIT)	7,647	17,149
Kosten m.b.t. acquisitie	2,259	1,754
Kosten ingevolge wijziging CEO		875
Impact verkoop captive TB Luxemburg		4,238
<b>Onderliggende winst van de bedrijfsactiviteiten (UEBIT)</b>	<b>9,906</b>	<b>24,016</b>
EBITDA	35,861	45,939
Kosten m.b.t. acquisitie	2,259	1,754
Kosten ingevolge wijziging CEO	0	875
Impact verkoop captive TB Luxemburg	0	4,238
<b>Onderliggende EBITDA</b>	<b>38,120</b>	<b>52,806</b>

**PERSBERICHT**  
Gereguleerde informatie



### Externe controle

De commissaris, KPMG Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door Filip De Bock, heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden, die ten gronde zijn afgewerkt, geen afwijking van materieel belang aan het licht brachten in de boekhoudkundige gegevens, opgenomen in huidig bericht.

### Financiële kalender

Jaarresultaten 2022	24 februari 2023 vóór beurstijd
Jaarverslag 2022	21 april 2023 vóór beurstijd
Algemene Vergadering	25 mei 2023
Half jaar resultaten 2023	25 augustus 2023 vóór beurstijd

### Contact:

Piet Sanders\*  
CEO  
\*Vaste vertegenwoordiger Leading for Growth BV

Yves Regniers°  
CFO  
°Vaste vertegenwoordiger van ESROH BV

### Media Contact

Ann De Jaeger  
General Counsel & Corporate Affairs Director  
Tel. +32 9 370 13 17  
Ann.dejaeger@terbeke.com

### Over Ter Beke

*Ter Beke is een innovatieve Europese verse voedingsgroep met hoofdkantoor in België, die een uitgebreid gamma kwalitatieve verse voedingsproducten en bijbehorende diensten commercialiseert in tal van Europese landen.*

*Vandaag is Ter Beke vooral gespecialiseerd in productie en verkoop van fijne vleeswaren en vers bereide gerechten vanuit 12 industriële vestigingen in België, Nederland, Frankrijk, Polen en het Verenigd Koninkrijk. Bij Ter Beke werken ongeveer 3000 mensen. Ter Beke bestaat bijna 75 jaar, is sinds 1986 als familiebedrijf beursgenoteerd op Euronext Brussel en realiseerde in 2022 een omzet van EUR 781 miljoen.*

Voor meer informatie over Ter Beke zie [www.terbeke.com](http://www.terbeke.com).





## Geconsolideerde winst- en verliesrekeningen

Boekjaar eindigend 31 december 2022 en 2021

	2022	2021
<b>Verkopen</b>	<b>781 385</b>	<b>696 906</b>
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-495 220	-415 414
Diensten en diverse goederen	-120 664	-110 131
Personeelskosten	-130 826	-122 696
Afschrijvingen en waardeverminderingen op vaste activa	-27 833	-28 468
Waardeverminderingen en voorzieningen	-381	-322
Overige exploitatiebaten	3 617	3 892
Overige exploitatiekosten	-2 431	-6 618
<b>Resultaat van bedrijfsactiviteiten</b>	<b>7 647</b>	<b>17 149</b>
Financiële opbrengsten	1 305	717
Financiële kosten	-2 754	-4 369
<b>Resultaat van bedrijfsactiviteiten na netto financieringskosten</b>	<b>6 198</b>	<b>13 497</b>
Belastingen	-1 589	-6 164
<b>Resultaat van het boekjaar voor resultaat uit ondernemingen volgens de vermogensmutatiemethode</b>	<b>4 609</b>	<b>7 333</b>
Aandeel van ondernemingen via vermogensmutatiemethode	-89	0
<b>Resultaat van het boekjaar</b>	<b>4 520</b>	<b>7 333</b>
resultaat van het boekjaar:aandeel derden	299	-13
Resultaatvan het boekjaar:aandeel Groep	4 221	7 346
Gewone winst per aandeel *	2,33	4,12
Verwaterde winst per aandeel *	2,33	4,12

\* gebaseerd op het gewogen gemiddeld aantal aandelen

<b>Geconsolideerde balansen</b>		
Boekjaar eindigend 31 december 2022 en 2021		
In EUR'000		
	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
<b>Activa</b>		
<b>Vaste activa</b>	<b>225 726</b>	<b>231 701</b>
Goodwill	77 871	78 332
Immateriële activa	17 306	20 464
Materiële vaste activa	121 650	124 978
Deelnemingen volgens vermogensmutatie	431	
Uitgestelde belastingsvorderingen	8 392	7 852
Overige LT vorderingen	76	75
<b>Vlottende activa</b>	<b>178 733</b>	<b>150 104</b>
Voorraden	46 889	38 596
Handels- en overige vorderingen	112 491	99 964
Geldmiddelen en kasequivalenten	19 353	11 544
<b>Totale activa</b>	<b>404 459</b>	<b>381 805</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Eigen vermogen</b>	<b>120 573</b>	<b>121 445</b>
Kapitaal en uitgiftepremies	62 197	59 572
Reserves	56 494	60 196
Minderheidsbelangen	1 882	1 677
<b>Uitgestelde belastingsverplichtingen</b>	<b>5 615</b>	<b>6 525</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<b>87 759</b>	<b>87 993</b>
Voorzieningen	3 442	3 878
Langlopende rentedragende verplichtingen	84 317	79 728
Overige langlopende verplichtingen	0	4 387
<b>Kortlopende verplichtingen</b>	<b>190 512</b>	<b>165 842</b>
Kortlopende rentedragende verplichtingen	2 792	5 579
Handelsschulden en andere schulden	162 156	138 132
Schulden met betrekking tot personeel	22 567	20 257
Belastingsverplichtingen	2 997	1 874
<b>Totale passiva</b>	<b>404 459</b>	<b>381 805</b>



<b>Geconsolideerde kasstroomoverzicht in EUR'000</b>		
Per 31 december 2022 en 2021		
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Operationele activiteiten</b>		
Resultaat voor belastingen	6 198	13 497
Intresten	1 322	2 000
Afschrijvingen	27 833	28 468
Waardeverminderingen (*)	102	567
Voorzieningen	-58	-27
Gerealiseerde meer-en minderwaarde	-64	3 812
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>35 333</b>	<b>48 317</b>
Daling/(toename) van vorderingen op meer dan 1 jaar		
Daling/(toename) van voorraden	-8 888	-687
Daling/(toename) van vorderingen op ten hoogste 1 jaar	-12 662	-334
<b>Daling/(toename) operationele activa</b>	<b>-21 550</b>	<b>-1 021</b>
Toename/(daling) van handelsschulden	22 759	6 488
Toename/(daling) van schulden m.b.t. bezoldigingen	2 247	2 003
Toename/(daling) overige schulden en overlopend passief	-426	-1 126
<b>Toename/(daling) operationele schulden</b>	<b>24 580</b>	<b>7 365</b>
<b>(Toename)/daling van het bedrijfskapitaal</b>	<b>3 030</b>	<b>6 344</b>
Betaalde belastingen	-1 750	-3 901
<b>Netto kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>36 613</b>	<b>50 760</b>
<b>Investeringsactiviteiten</b>		
Aanschaffing van immateriële en materiële vaste activa	-25 082	-19 279
Aanschaffing van deelneming	-520	
<b>Totaal toename in investeringen</b>	<b>-25 602</b>	<b>-19 279</b>
Verkoop van immateriële en materiële vaste activa	818	5 112
Verkoop deelneming		-3 900
<b>Totaal daling in investeringen</b>	<b>818</b>	<b>1 212</b>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>-24 784</b>	<b>-18 067</b>



### Financieringsactiviteiten

Toename/(daling) financiële schulden op korte termijn	-1 367	-1 451
Toename lange termijn schulden	8 996	921
Terugbetaling van lange termijn schulden	-5 632	-33 316
Betaalde interesten (via resultatenrekening)	-1 322	-2 000
Aankoop minderheidsbelang	0	-266
Kapitaalsverhoging (-vermindering) (**)	2 625	2 791
Dividend uitbetaald door de moedermaatschappij (***)	-7 177	-7 069
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-3 877</b>	<b>-40 390</b>
<b>Netto wijziging in geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>7 952</b>	<b>-7 697</b>
Geldmiddelen bij het begin van het boekjaar	11 544	19 143
Omrekeningsverschillen	-143	98
<b>Geldmiddelen bij het einde van het boekjaar</b>	<b>19 353</b>	<b>11 544</b>

- Omvat ook waardecorrecties die deel uitmaken van het financieel resultaat
- (\*) Dit was -337 KEUR in 2022 en 219 KEUR in 2021
- (\*\*) Kapitaalsverhoging door verzaking aan cash dividend
- (\*\*\*) Dividend betaald in cash door de moedermaatschappij

## Kerngegevens per bedrijfssegment

in EUR'000	Savoury	2022 Bereide Maaltijden	Totaal
<b>Segment Resultatenrekening</b>			
Segment verkopen	442 518	338 867	781 385
Segment resultaat	2 325	11 456	13 781
Niet toegerekende resultaten			-6 134
Netto financieringskost			-1 449
Belastingen			-1 589
Resultaat uit ondernemingen met vermogensmutatiemethode			-89
Geconsolideerd resultaat			4 520
<b>Segment Balans</b>			
Segment vaste activa	110 575	109 985	220 560
Niet toegerekende vaste activa			5 166
Totaal geconsolideerde vaste activa			225 726
Segment passiva	112 785	73 122	185 907
Niet toegerekende passiva			218 552
Totaal geconsolideerde passiva			404 459
<b>Andere Segment Informatie</b>			
Segment investeringen (*)	13 732	8 756	22 488
Niet toegerekende investeringen			886
Totale Investeringen			23 374
Segment afschrijvingen en niet-kaskosten	16 281	10 539	26 820
Niet toegerekende afschrijvingen en niet-kaskosten			1 394
Totaal afschrijvingen en niet-kaskosten			28 214
(*) Investeringen inclusief nieuwe kapitaalsubsidies			

**PERSBERICHT**  
Gereguleerde informatie



Vergelijking segmentinformatie	Savoury	Bereide Maaltijden	Niet Toegewezen	Totaal
EBIT 2022	2 325	11 456	-6 134	7 647
EBIT 2021	11 985	17 691	-12 527	17 149
Variatie	-9 660	-6 235	6 393	-9 502
EBITDA 2022	18 606	21 995	-4 740	35 861
EBITDA 2021	28 907	28 373	-11 341	45 939
Variatie	-10 301	-6 378	6 601	-10 078
Niet onderliggend 2022				
U-EBIT	-2 354		95	-2 259
U-EBITDA	-2 354		95	-2 259
Vergelijking segmentinformatie	Savoury	Bereide Maaltijden	Niet Toegewezen	Totaal
UEBIT 2022	4 679	11 456	-6 229	9 906
UEBIT 2021	11 985	17 691	-5 660	24 016
Variatie	-7 306	-6 235	-569	-14 110
UEBITDA 2022	20 960	21 995	-4 835	38 120
UEBITDA 2021	28 907	28 373	-4 474	52 806
Variatie	-7 947	-6 378	-361	-14 686