
Waarschoot, 1 maart 2019 – 07:30

Geconsolideerde resultaten 2018
Integratie van de vier in 2017 overgenomen bedrijven is afgerond

Krachtlijnen en belangrijkste gebeurtenissen

Ter Beke Groep:

Voor het eerst worden de cijfers van de in 2017 aangekochte bedrijven voor een volledig jaar opgenomen in de resultatenrekening. Dit zijn – ter herinnering – voor de Divisie Vleeswaren het Nederlandse Offerman en voor de Divisie Bereide Gerechten het Franse Stefano Toselli, het Poolse Pasta Food Company en het Engelse KK Fine Foods.

Voor het volledige jaar droegen deze 4 bedrijven zowel samen als individueel in omzet en in resultaat bij volgens plan.

De geconsolideerde omzet stijgt daardoor met 36,8% tot 680,5 miljoen EUR terwijl de recurrente bedrijfskasstroom (REBITDA) stijgt van 36,9 miljoen EUR tot 50,2 miljoen EUR (+36,2%). Ter Beke behaalt daarmee haar vooropgesteld resultaat.

De integratie van de nieuwe bedrijven is vlot verlopen en Ter Beke is hierdoor nog een stap verder in haar transformatie tot een gediversifieerde voedingsgroep met schaal. Dit laat het bedrijf toe om beter in te spelen op de vragen van de consument, die steeds bewuster omgaat met voeding.

Om de resultaten van 2017 en 2018 te vergelijken, moet er rekening gehouden worden dat de bedrijfsresultaten van 2018 voor 6,8 miljoen EUR niet recurrente kosten bevatten, terwijl in 2017 netto een niet recurrente opbrengst van 4,4 miljoen EUR werd gerealiseerd.

De niet recurrente kosten van 2018 bevatten voornamelijk 3,8 miljoen EUR herstructureringskosten om de overhead aan te passen aan de huidige marktcondities, 1,1 miljoen EUR kosten gelieerd aan de sluiting van de fabriek in Zoetermeer en de 1,3 miljoen EUR kosten van een strategische studie uitgevoerd na de 4 acquisities om het potentieel van de nieuwe groep in kaart te brengen.

Als gevolg hiervan bedraagt:

- de REBITDA in 2018 50,2 miljoen EUR tegenover 36,9 miljoen EUR in 2017 (+36,2%)
- de EBITDA in 2018 44,0 miljoen EUR tegenover 38,4 miljoen EUR in 2017 (+14,7%)
- de REBIT in 2018 23,0 miljoen EUR tegenover 17,6 miljoen EUR in 2017 (+30,7%)
- de EBIT in 2018 16,2 miljoen EUR tegenover 22,0 miljoen EUR in 2017 (-26,3%)
- het resultaat na belastingen 7,2 miljoen EUR in 2018 tegenover 17,1 miljoen EUR in 2017

De netto kasstroom uit de operationele activiteiten stijgt van 21,8 miljoen EUR in naar 39,7 miljoen EUR.

Niettegenstaande een belangrijk investeringsprogramma ter uitbreiding van de capaciteit van de fabrieken in Veurne en Ridderkerk konden de netto financiële schulden worden teruggebracht van 126,9 miljoen EUR tot 122,7 miljoen EUR.

Nancy De Sy - Group Communications Manager

T +32 9 370 12 69

M +32 492 25 10 57

nancy.desy@terbeke.com

Divisie Vleeswaren:

De omzet van de divisie stijgt met 109,5 miljoen EUR van 310,6 miljoen EUR naar 420,1 miljoen EUR. Het in 2017 overgenomen Offerman presteerde volgens plan. De fabriek in Zoetermeer werd gesloten en de productie overgeheveld naar Borculo en Wommelgem. Offerman werd inmiddels ook overgeschakeld op het standaard gebruikte ERP-pakket van de groep.

In België (Veurne) werd een project opgezet voor het “slicen en verpakken” van een belangrijk deel van het assortiment van een klant. Na een eerder moeilijke opstart werd in de tweede jaarhelft vooruitgang geboekt op alle vlakken (service level, efficiëntie, ...).

Ondanks die vooruitgang had de divisie een moeilijk jaar. De vleeswarencategorie is in volle mutatie en de concurrentie van alternatieven is stijgend. De consumptie is daarenboven licht dalend waardoor overcapaciteit dreigt te ontstaan die de concurrentie verscherpt.

Toch blijven vleeswaren een belangrijke categorie met een marktpenetratie van ongeveer 98,7% in de Benelux, met een goede brutomarge voor de klanten van Ter Beke. Samen met die klanten werkt Ter Beke intensief aan de ontwikkeling van de categorie. Hierbij kwamen in 2018 onder andere volgende thema's prominent aan bod:

- Evenwichtige productsamenstelling met het oog op kwaliteit en gezondheid door reductie van zout of vetten, verbeterde vleeskwaliteit, reductie van E-nummers
- Duurzame verpakkingsconcepten volgens het 3 R-principe: reduce, reuse, recycle
- Overleg met leveranciers met oog voor de oorsprong van grondstoffen en het respecteren van dierenrechten (bijv. Beter Leven Keurmerk)
- Actief overleg met de overheid en ketenpartners over voedselveiligheid en ketenborging
- Transparante communicatie aan consumenten via etikettering, Nutriscore en QR-ketentransparantie codes.

Divisie Bereide Gerechten:

De omzetstijging in deze divisie bedraagt 73,5 miljoen EUR, van 186,8 miljoen EUR naar 260,3 miljoen EUR. Hiermee werd Ter Beke één van de Europese leiders in bereide maaltijden en bevestigt zij haar status van nummer één in het segment van koelverse lasagne en pasta maaltijden.

In 2018 werd vooral aandacht besteed aan de integratie van de 3 acquisities, door middel van de implementatie van een uniform management reporting, de creatie van één team en de verdere verfijning van de strategie voor de divisie.

In de volgende jaren zal verder worden ingezet op het behalen van synergiën door de troeven van elk van de overgenomen bedrijven van de divisie in te zetten ten behoeve van de andere. Zoals eerder gecommuniceerd zijn deze troeven voor KK Fine Foods een duidelijke expertise in productontwikkeling, frozen technology en kennis van het food service segment, voor Stefano Toselli de efficiënte productie voor competitieve markten zoals Duitsland en Frankrijk en voor Pasta Food Company de samenwerking met de meeste supermarkten in Oost-Europa.



De markt van bereide maaltijden in Europa biedt mooie perspectieven voor Ter Beke:

- In het supermarktkanaal breidt de firma haar assortiment uit om haar klanten tegemoet te komen in hun zoektocht naar gemakkelijke en lekkere maaltijdooplossingen
- In het foodservice-kanaal speelt de firma in op de wijzigende foodtrends met uitmuntende kwaliteit, gekoppeld aan innovatieve technieken en duurzame oplossingen. De verse lasagnes in grootverpakking en de vers ingevroren wereldkeuken maaltijdooplossingen zijn de motor van de verdere groei.

In deze ontwikkeling kan Ter Beke na de overnames van 2017 haar expertise combineren in zowel strak geautomatiseerde hoge volumeproductie, als de ontwikkeling en productie van lekkere, gevarieerde verse en vers ingevroren maaltijden, die een doorgedreven expertise vereisen van productontwikkeling en invriestechieken.

Deze expertise wordt in toenemende mate gezocht in zowel het retailkanaal als het foodservice-kanaal om de juiste producten aan de juiste prijsniveaus te kunnen aanbieden. Ter Beke wordt in de meeste Europese landen in toenemende mate door klanten erkend als de juiste partner voor deze oefening. Het retailkanaal (inclusief discount) vergroot de shelf space om te beantwoorden aan de behoefte aan convenience en als antwoord op de concurrentie van thuisbezorgde maaltijden. In het foodservicekanaal krimpen de capaciteiten om zelf maaltijden te bereiden en vormen de producten van Ter Beke een oplossing.

PERSBERICHT
Gereguleerde informatie



Geconsolideerde kerncijfers 2018

Resultatenrekening in 000 EUR	2018	2017	Δ%
Opbrengsten (netto omzet)	680 460	497 386	36,8%
REBITDA (1)	50 219	36 858	36,2%
EBITDA (2)	44 036	38 409	14,7%
Courant resultaat van bedrijfsactiviteiten (REBIT)	23 027	17 624	30,7%
Resultaat van bedrijfsactiviteiten (EBIT)	16 218	22 018	-26,3%
Netto financieringskosten	-3 390	-1 444	
Resultaat van de bedrijfsactiviteiten na netto financieringskosten (EBT)	12 828	20 574	-37,6%
Belastingen	-5 587	-4 006	
Resultaat na belastingen vóór aandeel van ondernemingen geboekt via de vermogensmutatiemethode	7 241	16 568	-56,3%
Aandeel in ondernemingen via vermogensmutatiemethode	0	571	
Resultaat na belastingen (EAT)	7 241	17 139	-57,8%
Financiële positie in 000 EUR			
Balanstotaal	424 978	399 736	6,3%
Eigen vermogen	125 028	125 308	-0,2%
Netto financiële schulden (3)	122 679	126 925	-3,3%
Eigen vermogen / Totaal activa	29,4%	31,3%	-6,2%
Gearing ratio (4)	98,1%	101,3%	-3,2%
In EUR per aandeel			
Aantal aandelen	1 732 621	1 732 621	0,0%
Gemiddeld aantal aandelen	1 732 621	1 732 621	0,0%
Netto cash flow per aandeel	20,23	19,02	6,4%
Geconsolideerd resultaat na belastingen	4,18	9,89	-57,7%
EBITDA per aandeel	25,42	22,17	14,7%

(1) REBITDA: EBITDA uit courante bedrijfsactiviteiten

(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

Nancy De Sy - Group Communications Manager

T +32 9 370 12 69

M +32 492 25 10 57

nancy.desy@terbeke.com

Toelichting bij de geconsolideerde cijfers

Vanaf 1 januari 2018 is de standaard IFRS-15 (Opbrengsten uit contracten met klanten) van toepassing. Ter Beke opteert voor de "full retrospective" methode voor de eerste toepassing van IFRS 15 voor het boekjaar vanaf 1 januari 2018. Daarom werd de omzet van 2017 met 11,2 miljoen EUR verminderd en werd de rubriek "diensten en diverse goederen" met eenzelfde bedrag aangepast. Er is dus geen impact op het resultaat van 2017 ten gevolge van de toepassing van deze standaard.

Op vergelijkbare basis is de omzet van 2018 met 1,9% gestegen ten opzichte van de proforma omzet van 2017. In de proforma cijfers werden de effecten van de vier acquisities van 2017 gesimuleerd alsof ze vanaf 1 januari 2017 in de cijfers van Ter Beke zouden verwerkt zijn.

Omzet

Voor het eerst worden de cijfers van de in 2017 aangekochte bedrijven voor een volledig jaar opgenomen in de resultatenrekening. Dit zijn – ter herinnering – voor de Divisie Vleeswaren het Nederlandse Offerman en voor de Divisie Bereide Gerechten het Franse Stefano Toselli, het Poolse Pasta Food Company en het Engelse KK Fine Foods.

Voor het volledige jaar droegen deze 4 bedrijven zowel samen als individueel in omzet en in resultaat bij volgens plan.

De geconsolideerde omzet stijgt daardoor met 36,8% tot 680,5 miljoen EUR.

De integratie van de nieuwe bedrijven is vlot verlopen en Ter Beke is hierdoor nog een stap verder in haar transformatie tot een gediversifieerde voedingsgroep met schaal. Dit laat het bedrijf toe om beter in te spelen op de vragen van de consument, die steeds bewuster omgaat met voeding.

De omzet van de vleeswarendivisie stijgt met 109,5 miljoen EUR (+35,3 %). Dit is voornamelijk het effect van de overname van Offerman.

In de divisie bereide gerechten werd een omzetstijging van 73,6 miljoen EUR (+39,4%) gerealiseerd. Deze stijging wordt ook hoofdzakelijk gerealiseerd door de overnames van 2017.

Resultaat van bedrijfsactiviteiten

Resultaat van bedrijfsactiviteiten	31/12/2018	31/12/2017
Alle bedragen in duizenden EUR		
EBITDA	44 036	38 409
Afschrijvingen en impairments op vaste activa	-27 126	-18 830
Waardeverminderingen en voorzieningen	-692	2 439
Resultaat van bedrijfsactiviteiten (EBIT)	16 218	22 018

Resultaat van bedrijfsactiviteiten		
Alle bedragen in duizenden EUR		
	31/12/2018	31/12/2017
EBITDA	44 036	38 409
Opzegvergoedingen (incl sociale kosten)	3 822	793
Gerealiseerde meerwaarde op verkoop terrein	0	-721
Kosten m.b.t. acquisitie	242	2 073
Kosten Spencer Stuart Mgt Cons.		150
LT CEO incentive		2 843
Resultaat n.a.v. stapsgewijze acquisitie	0	-6 689
Strategische studie	1 252	0
Opstartkosten mbt project nieuw verpakkingsconcept	356	0
Gerealiseerde minderwaarde Zoetermeer	511	
REBITDA	50 219	36 858
Resultaat van bedrijfsactiviteiten (EBIT)	16 218	22 018
Opzegvergoedingen (incl sociale kosten)	3 822	793
Gerealiseerde meerwaarde op verkoop terrein	0	-721
Kosten m.b.t. acquisitie	242	2 073
Kosten Spencer Stuart Mgt Cons.		150
Resultaat n.a.v. stapsgewijze acquisitie		-6 689
Strategische studie	1 252	
Opstartkosten mbt project nieuw verpakkingsconcept	356	
Gerealiseerde minderwaarde Zoetermeer	511	
Herstructureringskost Zoetermeer	240	
Impairment op Zoetermeer	386	
Courante winst van de bedrijfsactiviteiten (REBIT)	23 027	17 624

De REBITDA steeg met 13,3 miljoen EUR (+36,2%) van 36,9 miljoen EUR 2017 tot 50,2 miljoen EUR in 2018. Daarmee behaalde Ter Beke in een jaar van integratie en consolidatie toch het vooropgestelde bedrijfsresultaat.

Het recurrente resultaat van de divisie vleeswaren werd beïnvloed door de voortdurende prijsdruk in een markt die gekenmerkt wordt door dreigende overcapaciteit. Verder werden in 2018 kosten gemaakt die in de volgende jaren de resultaten positief moeten beïnvloeden. In België (Veurne) werd in 2018 het project gestart voor het "slicen en verpakken" van een belangrijk deel van het assortiment van een klant. De opstartkosten drukten de initiële rendabiliteit van het project, vooral in de eerste jaarhelft. In Nederland werd dan weer het Fairbeleg® merk in het foodservice-kanaal gelanceerd. De kosten hiervoor werden in de resultatenrekening verwerkt. Verder werd de omschakeling van Offerman naar het standaard Ter Beke ERP-pakket gerealiseerd. Bij Offerman werd eveneens beslist om de site van Zoetermeer versneld te sluiten en de productie over te hevelen naar Borculo en Wommelgem. Alle voorbereidende werken in de 2 sites werden in de kosten verwerkt. Dat het resultaat van Offerman toch in lijn is met de verwachtingen, is dan ook een sterke prestatie.

Nancy De Sy - Group Communications Manager

T +32 9 370 12 69

M +32 492 25 10 57

nancy.desy@terbeke.com

Het resultaat van de divisie bereide gerechten wordt positief beïnvloed door de groei van de omzet in nagenoeg alle kanalen en markten. De groep zet onverminderd verder in op innovatie en productvernieuwing om de noden van de klant maximaal te ondersteunen. Hierbij worden de sterkten van de verschillende bedrijven van de divisie aangewend.

De niet-kaskosten in 2018 (27,8 miljoen EUR) waren 11,4 miljoen EUR hoger dan over 2017. Deze stijging is voornamelijk toe te schrijven aan hogere afschrijvingen ten gevolge van de overnames in 2017.

De REBIT stijgt met 5,4 miljoen EUR van 17,6 miljoen EUR in 2017 tot 23,0 miljoen EUR in 2018.

Om de resultaten van 2017 en 2018 te vergelijken, moet verder rekening worden gehouden met een aantal niet-recurrente resultaten.

- 2018 bevat voor 6,8 miljoen EUR niet-recurrente kosten. Het betreft opzegvergoedingen voor 3,8 miljoen EUR, en kosten voor een strategische studie van 1,3 miljoen EUR. De opdracht hiervan omvatten enerzijds een waarderingsoefening van het bedrijf na acquisities en een analyse van de optimale balansstructuur, en anderzijds een marktstudie van de kernmarkten waarin Ter Beke werkzaam is. Daarnaast waren er ook 0,4 miljoen EUR uitzonderlijke kosten bij de opstart van het nieuwe slicingproject in Veurne, 0,2 miljoen EUR kosten met betrekking tot acquisities en 1,1 miljoen EUR herstructureringskosten door de vervroegde sluiting van Zoetermeer.
- 2017 bevat 0,8 miljoen EUR niet-recurrente kosten en liefst 7,4 miljoen EUR niet-recurrente opbrengsten. De niet-recurrente kosten betreffen opzegvergoedingen en kosten voor due diligence activiteiten. Door de vervroegde overname van het Franse Stefano Toselli en het Poolse Pasta Food Company op 30 juni 2017 kon de groep voor 6,7 miljoen EUR niet-recurrente opbrengsten realiseren. Verder werd een meerwaarde van 0,7 miljoen EUR gerealiseerd op de verkoop van een terrein.

Als gevolg hiervan bedraagt:

- de REBITDA in 2018 50,2 miljoen EUR tegenover 36,9 miljoen EUR in 2017 (+36,2%)
- de EBITDA in 2018 44,0 miljoen EUR tegenover 38,4 miljoen EUR in 2017 (+14,7%)
- de REBIT in 2018 23,0 miljoen EUR tegenover 17,6 miljoen EUR in 2017 (+30,7%)
- de EBIT in 2018 16,2 miljoen EUR tegenover 22,0 miljoen EUR in 2017 (-26,3%)
- het resultaat na belastingen 7,2 miljoen EUR in 2018 tegenover 17,1 miljoen EUR in 2017

Netto financieringskosten

De netto-financieringskosten liggen in 2018 2,0 miljoen EUR hoger dan in 2017, vooral als gevolg van kosten van schulden ten gevolge van de 4 acquisities eind 2017, de verbrekingskost van enkele leningen bij het afsluiten van de clubdeal en het verschil in wisselkoersverschillen.

Balans

De verschillen worden voornamelijk verklaard door het effect van de lange termijn financieringsovereenkomst die Ter Beke op 26 juni 2018 heeft afgesloten. Op 26 juni 2018 rondde Ter Beke een lange termijnfinanciering af met een consortium van 3 banken in de vorm van een "Revolving Credit Facility" (RCF). De looptijd van de RCF bedraagt 5 jaar, met een mogelijke verlenging van 2 x 1 jaar. Hierdoor beschikt de groep voor 175 miljoen EUR aan gegarandeerde kredietlijnen, mogelijk uitbreidbaar tot 250 miljoen EUR. De RCF is conditioneel aan het respecteren van een netto financiële schuld / gecorrigeerde EBITDA ratio van 3. In geval van nieuwe acquisities wordt een tijdelijk overschrijding tot 3,5 geaccepteerd.

De belangrijkste verschillen in de balans zijn een stijging van de geldmiddelen en cashequivalenten met 16,7 miljoen EUR, een stijging van de langlopende rentedragende verplichtingen met 86,7 miljoen EUR en een daling van de kortlopende rentedragende verplichtingen met 74,2 miljoen EUR.

Het verschil in eigen vermogen is voornamelijk de resultante van de winst na belastingen verminderd met het dividend dat werd toegekend over het vorige boekjaar.

De netto financiële schulden dalen met 4,2 miljoen EUR naar 122,7 miljoen EUR. Deze daling wordt hoofdzakelijk verklaard door de kasstroom uit operationele activiteiten van 39,7 miljoen EUR, verminderd met 27,0 miljoen EUR betaalde investeringen (gecorrigeerd voor inkomsten uit desinvesteringen), en betaalde dividenden en intresten voor 9,1 miljoen EUR.

Investerings

De groep investeerde in 2018 voor 27,9 miljoen in vaste activa tegenover 13,5 miljoen EUR (exclusief acquisities) over 2017. Het betreft voornamelijk het verderzetten van efficiëntie-investeringen, infrastructuur aanpassingen in de diverse sites, het verdere uitrollen van het ERP-pakket en vooral de uitbreidingsinvesteringen in bijkomende slicingscapaciteit in Veurne.

Dividendvoorstel

Gelet op de evolutie van de resultaten zal de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering van aandeelhouders voorstellen om het bruto dividend te behouden op 4,00 EUR.

Externe controle

De commissaris, DELOITTE Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA, 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 2017 met uitzondering van de wijzigingen als gevolg van het van kracht worden van IFRS 15 'Opbrengsten uit contracten met klanten'. De Groep heeft ervoor gekozen om de vergelijkbare cijfers voor 2017 te herwerken, zoals aangegeven in dit persbericht..

PERSBERICHT
Gereguleerde informatie



Vooruitzichten 2019

De groep vertrouwt erop dat, behoudens onvoorziene marktomstandigheden, het resultaat voor 2019 het resultaat van 2018 zal overtreffen.

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

René Stevens
CFO
Tel. +32 9 370 13 45
rene.stevens@terbeke.be

* Vaste vertegenwoordiger van BVBA Argalix

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

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

Financiële kalender

Jaarverslag 2018:
Algemene vergadering 2019:
Halfjaarresultaten 2019:

Uiterlijk 30 april 2019
29 mei 2019
30 augustus 2019 voor beurstijd

Nancy De Sy - Group Communications Manager

T +32 9 370 12 69
M +32 492 25 10 57
nancy.desy@terbeke.com

Ter Beke Groep

Per 31 december 2018 en 2017
Alle bedragen in duizenden EUR

Geconsolideerde winst- en verliesrekeningen

Per 31 december 2018 en 2017

	2018	2017
Verkopen	680 460	497 386
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-399 416	-292 646
Diensten en diverse goederen	-116 286	-88 003
Personeelskosten	-119 640	-87 079
Afschrijvingen en impairments op vaste activa	-27 126	-18 830
Waardeverminderingen en voorzieningen	-692	2 439
Overige exploitatiebaten	3 159	3 983
Overige exploitatiekosten	-4 241	-1 921
Resultaat van stapsgewijze acquisitie	0	6 689
Resultaat van bedrijfsactiviteiten	16 218	22 018
Financiële opbrengsten	358	294
Financiële kosten	-3 748	-1 738
Resultaat van bedrijfsactiviteiten na netto financieringskosten	12 828	20 574
Belastingen	-5 587	-4 006
Winst van het boekjaar voor resultaat uit ondernemingen volgens de vermogensmutatiemethode	7 241	16 568
Aandeel van ondernemingen via vermogensmutatiemethode	0	571
Winst van het boekjaar	7 241	17 139
Winst van het boekjaar:aandeel derden	56	32
Winst van het boekjaar:aandeel Groep	7 185	17 107
Gewone winst per aandeel	4,15	9,87
Verwaterde winst per aandeel	4,15	9,87

Ter Beke Groep

Per 31 december 2018 en 2017
Alle bedragen in duizenden EUR

Geconsolideerde balansen

Per 31 december 2018 en 2017

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activa		
Vaste activa	243 591	242 573
Goodwill	76 456	76 523
Immateriële vaste activa	28 651	30 163
Materiële vaste activa	133 382	132 807
Deelnemingen volgens vermogensmutatie	0	0
Leningen aan joint venture	0	0
Uitgestelde belastingsvorderingen	5 027	3 003
Overige LT vorderingen	75	77
Rentedragende LT vorderingen	0	0
Vlottende activa	181 387	157 163
Voorraden	36 304	34 788
Handels- en overige vorderingen	121 908	115 862
Geldmiddelen en kasequivalenten	23 175	6 513
Totale activa	424 978	399 736
Passiva		
Eigen vermogen	125 028	125 308
Kapitaal en uitgiftepremies	53 191	53 191
Reserves	70 184	70 506
Minderheidsbelangen	1 653	1 611
Uitgestelde belastingsverplichtingen	9 340	10 290
Langlopende verplichtingen	139 683	52 164
Voorzieningen	5 835	5 289
Langlopende rentedragende verplichtingen	130 042	43 306
Overige langlopende verplichtingen	3 806	3 569
Kortlopende verplichtingen	150 927	211 974
Kortlopende rentedragende verplichtingen	15 812	90 132
Handelsschulden en andere schulden	115 423	101 379
Schulden met betrekking tot personeel	15 890	16 211
Belastingsverplichtingen	3 802	4 252
Totale passiva	424 978	399 736

Nancy De Sy - Group Communications Manager

T +32 9 370 12 69

M +32 492 25 10 57

nancy.desy@terbeke.com

Ter Beke Groep

Per 31 december 2018 en 2017
Alle bedragen in duizenden EUR

Geconsolideerde kasstroomoverzicht

Per 31 december 2018 en 2017

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Operationele activiteiten		
Resultaat voor belastingen	12 828	20 574
Intresten	2 144	1 209
Afschrijvingen	27 126	18 830
Waardeverminderingen (*)	495	352
Voorzieningen	197	-2 840
Meer- en minderwaarde op realisatie van vaste activa en handelsvorderir	757	-795
Resultaat van stapsgewijze acquisitie		-6 689
Kasstroom uit operationele activiteiten	43 547	30 641
Daling /(toename) van vorderingen op meer dan 1 jaar	14	26
Daling /(toename) van voorraden	-2 001	1 015
Daling /(toename) van vorderingen op ten hoogste 1 jaar	-5 391	-11 736
Daling /(toename) operationele activa	-7 378	-10 695
Toename /(daling) van handelsschulden	12 716	9 438
Toename /(daling) van schulden mbt bezoldigingen	-561	1 276
Toename /(daling) overige schulden en overlopend passief	906	-1 389
Toename / (daling) operationele schulden	13 061	9 325
(Toename)daling van het bedrijfskapitaal	5 683	-1 369
Betaalde belastingen	-9 526	-7 493
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	39 704	21 779

Ter Beke Groep

Per 31 december 2018 en 2017
Alle bedragen in duizenden EUR

Geconsolideerde kasstroomoverzicht

Per 31 december 2018 en 2017

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Investeringsactiviteiten		
Aanschaffing van immateriële en materiële vaste activa	-27 435	-13 714
Aanschaffing van deelneming in geassocieerde ondernemingen		-66 726
Totaal toename in investeringen	-27 435	-80 440
Verkoop van materiële vaste activa	452	1 227
Totaal daling in investeringen	452	1 227
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-26 983	-79 213
Financieringsactiviteiten		
Toename/(daling) financiële schulden op korte termijn	-59 575	53 753
Toename lange termijn schulden	120 000	14 555
Terugbetaling van lange termijn schulden	-47 401	-13 159
Betaalde intresten (via resultatenrekening)	-2 144	-1 209
Dividend uitbetaald door de moedermaatschappij	-6 930	-6 064
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	3 950	47 876
Netto wijziging in geldmiddelen en kasequivalenten	16 671	-9 558
Geldmiddelen bij het begin van het boekjaar	6 513	16 068
Omrekeningsverschillen	-9	3
Geldmiddelen bij het einde van het boekjaar	23 175	6 513

(*) Omvat ook waardecorrecties die deel uitmaken van het financieel resultaat
Dit was nihil in 2018, 153 duizend EUR in 2017

PERSBERICHT
Gereguleerde informatie



Kerncijfers per segment		
	2018	2017
Vleeswaren		
Omzet	420 146	310 614
REBIT	4 174	6 644
EBIT	1 227	6 839
REBITDA	18 935	17 593
EBITDA	16 614	17 788
Bereide gerechten		
Omzet	260 314	186 772
REBIT	25 581	16 917
EBIT	23 674	16 653
REBITDA	35 748	23 254
EBITDA	33 841	22 990
Niet toegekende resultaten		
Omzet		
REBIT	-6 728	-5 937
EBIT	-8 683	-1 474
REBITDA	-4 464	-3 990
EBITDA	-6 419	-2 370

Nancy De Sy - Group Communications Manager

T +32 9 370 12 69

M +32 492 25 10 57

nancy.desy@terbeke.com