

Lievegem, 25 februari 2022 – 07:30

Geconsolideerde resultaten 2021
Ter Beke bevestigt vooruitgang met resultaat en sterke schuldreductie in 2021.
Imperial-Stegeman acquisitieproces on track.
Focus op duurzame en winstgevende groei op langere termijn.

Krachtlijnen en belangrijkste gebeurtenissen

Ter Beke Groep:

Door het stopzetten van niet rendabele contracten in de divisie Vleeswaren en de impact van Covid-19 in Bereide Gerechten daalt de geconsolideerde omzet met 2,9% van 717,4 miljoen naar 696,9 miljoen EUR. Dit ondanks een verdere groei van de netto-omzet in de divisie Bereide Gerechten.

In de eerste jaarhelft bevestigde de groep zijn herstel van de onderliggende resultaten. In de tweede jaarhelft bleef de focus liggen op de rendabiliteit van het segment Vleeswaren en het beheersen van de kosteninflatie welke vooral doorweegt in het segment Bereide Gerechten. Tevens kondigde de groep de voorgenomen overname aan van Imperial-Stegeman, de Benelux-activiteiten van de Campofrio groep.

De niet-onderliggende kosten (6,9 miljoen EUR in totaal in 2021) lagen hoog in de eerste jaarhelft door de verkoop van de herverzekeringsmaatschappij (captive) welke een negatieve impact had op EBITDA en EAT (4,2 miljoen EUR) en tevens door de kosten gelinkt aan de wijziging van CEO (0,9 miljoen EUR). In de tweede jaarhelft waren er enkel kosten gelinkt aan de voorgenomen acquisitie van Imperial-Stegeman (1,8 miljoen EUR). In 2020 lagen de niet-onderliggende kosten een stuk hoger (10,6 miljoen EUR) en bevatten voornamelijk de herstructureringskosten 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).

Als gevolg hiervan bedraagt:

- de UEBITDA in 2021 52,8 miljoen EUR tegenover 45,7 miljoen EUR in 2020 (+16%)
- de EBITDA in 2021 45,9 miljoen EUR tegenover 37,1 miljoen EUR in 2020 (+24%)
- de UEBIT in 2021 24,0 miljoen EUR tegenover 15,5 miljoen EUR in 2020 (+55%)
- de EBIT in 2021 17,1 miljoen EUR tegenover 4,8 miljoen EUR in 2020 (+254%)
- het resultaat na belastingen +7,3 miljoen EUR in 2021 tegenover -2,5 miljoen EUR in 2020 (+398%)

De kasstroom uit de operationele activiteiten is met 48,3 miljoen EUR fors beter dan in 2020 (35,8 miljoen EUR)

De netto financiële schulden worden teruggebracht met bijna 26,1 miljoen EUR, van 99,9 miljoen tot 73,8 miljoen. De groep bevestigt daarmee haar sterke focus op schuld-afbouw, na een reductie met meer dan 25 miljoen EUR in 2020.

PERSBERICHT
Gereguleerde informatie



De groep – aangestuurd door de nieuwe CEO - werkt aan de uitvoering van een meerjarig strategisch plan waarin duurzaamheid een belangrijke rol speelt : duurzaamheid in het kader van E.S.G., van de financiële resultaten en naar de winstgevende organische groei van de groep toe, en dit ondanks uitdagingen op korte termijn, zoals hieronder aangegeven.

Impact Covid-19

Covid-19 bleef een impact hebben op de operaties in 2021. Met name een verhoogde afwezigheid door ziekte en volatiele verkopen aan horeca-klanten alsook toeleveringsproblemen bleven een constante in 2021. Dankzij de inzet van alle medewerkers en de focus op preventieve maatregelen kon de groep de financiële impact op de resultaten echter beperkt houden.

Divisie Vleeswaren:

De omzet van de divisie daalde met 5%: van 447,2 miljoen EUR naar 422,9 miljoen EUR, voornamelijk door het stopzetten van enkele niet rendabele contracten.

De samenvoeging van de Nederlandse activiteiten (Project 'Unity') die werd ingezet in 2020 en afgerond in 2021 zorgde voor een nog grotere focus op duurzame, winstgevende groei. Nieuwe concepten en producten werden uitgerold en zorgden voor een verdere verbetering in het resultaat. Behalve de kosten voor varkensvlees stegen de kosten voor overige ingrediënten en verpakkingen vrij fors. De doorrekening van gestegen kosten zal ook in 2022 cruciaal voor de groep blijven.

In 2021 werden ook volgende projecten en verbeteringen doorgevoerd:

- Een investering in een nieuw retail-concept voor de Nederlandse markt waar de focus ligt op ambachtelijk snijden en verpakken.
- Diverse investeringen in duurzaamheid van onze vestigingen en producten

Dit alles zorgde voor een verbetering van het onderliggende EBITDA resultaat van het segment met 59%, van 12,1 miljoen in 2020 naar 28,9 miljoen EUR in 2021.

De voorgenomen overname van Imperial-Stegeman (na goedkeuring) moet de divisie in staat stellen naast haar private label producten ook merkproducten in de markt te zetten. Daarnaast kan men zich ook toe leggen op de productie en verkoop van vegetarische en hybride (vlees en groenten) producten, alsook op de verkoop van snacking producten in de Benelux en daarbuiten. Er werd inmiddels een positief advies van de ondernemingsraden verkregen. De groep rekt op een goedkeuring van de mededingingsautoriteiten en is 'on track' om deze acquisitie af te ronden zodra de goedkeuring is ontvangen.

Divisie Bereide Maaltijden:

De divisie omzet steeg met 1% ondanks de impact op de verkopen aan horeca door Covid-19 welke in het eerste kwartaal van het vergelijkende jaar 2020 nog geen impact had op de verkopen. KK Fine Foods, wiens business zich vooral situeert bij de Britse Foodservice klanten, werd het hardst getroffen, maar kon dankzij een kordate en pro-actieve groei in haar retail business de impact uiteindelijk beperken.

De hoge inflatie van grondstoffen, hulpstoffen, verpakkingen, logistieke kosten en energiekosten zorgden voor een zeer grote en voortdurende stijging in de kost van onze producten. De voortdurende doorrekening van de inflatie is een permanente zorg van de groep. We verwijzen ook naar de rubriek 'vooruitzichten 2022'.

PERSBERICHT
Gereguleerde informatie



De groep bleef investeren in de introductie van nieuwe producten – waaronder de ‘summer lasagna’, (de eerste koud serveerbare lasagne voor retail en foodservice klanten gelanceerd in de zomer van 2021) en werden de Come a Casa ® Pastalini’s en Balleroni’s in het najaar gelanceerd bij Belgische retailers (smaakvolle Mediterrane diepvries snacks). Het blijvend inzetten op de lancering van nieuwe producten en de uitbreiding van het merk Come a Casa ® staan ook in de toekomst centraal in de strategie van de groep.

Dividendvoorstel

De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering voorstellen om het bruto dividend per aandeel over 2021 op 4,00 EUR te behouden in de vorm van een keuzedividend.

Gebeurtenissen na balansdatum

Nihil

Vooruitzichten 2022

Ter Beke staat voor duurzaamheid – naar het milieu toe, maar ook in haar relaties met leveranciers en klanten. De groep blijft in dat kader verder focussen op de doorrekening van de voortdurende inflatie van de kostprijs van haar producten. Duurzaamheid van de marges is cruciaal om op lange termijn te kunnen blijven investeren en op nieuwe consumententrends in te spelen, om klanten verder te ondersteunen in hun strategie.

We verwijzen tevens naar het persbericht van 15 februari 2022 in verband met de vooruitzichten voor 2022 en de daaraan gelinkte uitdagingen.

PERSBERICHT
Gereguleerde informatie



Geconsolideerde resultaten 2021

Resultatenrekening in 000 EUR	2021	2020	Δ%
Opbrengsten (netto omzet)	696 906	717 422	-2,9%
UEBITDA (1)	52 806	45 711	15,5%
EBITDA (2)	45 939	37 140	23,7%
Onderliggend resultaat van bedrijfsactiviteiten (UEBIT)	24 016	15 470	55,2%
Resultaat van bedrijfsactiviteiten (EBIT)	17 149	4 839	254,4%
Netto financieringskosten	-3 652	-5 132	-28,8%
Resultaat van de bedrijfsactiviteiten na netto financieringskosten (EBT)	13 497	-293	-4706,5%
Belastingen	-6 164	-2 170	184,1%
Resultaat na belastingen (EAT)	7 333	-2 463	-397,7%
Financiële positie in 000 EUR			
Balanstotaal	381 805	401 600	-4,9%
Eigen vermogen	121 445	116 578	4,2%
Netto financiële schulden (3)	73 763	99 909	-26,2%
Eigen vermogen / Totaal activa	31,8%	29,0%	9,6%
Gearing ratio (4)	60,7%	85,7%	-29,1%
In EUR per aandeel			
Aantal aandelen	1 794 217	1 767 281	1,5%
Gemiddeld aantal aandelen	1 780 860	1 749 951	1,8%
Netto cash flow per aandeel	20,28	17,01	19,2%
Geconsolideerd resultaat na belastingen	4,09	-1,39	-393,3%
EBITDA per aandeel	25,60	21,02	21,8%

- (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 2021

Toelichting bij de balans

De stijging 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 is voornamelijk het gevolg van een verdere afschrijving van de immateriële activa en de verkoop van 2 niet-gebruikte productiegebouwen, gelegen in Aalsmeer en Deeside. Beide panden werden niet meer gebruikt voor de productie. Ze werden verkocht aan een waarde gelijkaardig aan de netto boekwaarde van de panden.

De groep investeerde in 2021 voor 17,8 miljoen EUR in vaste activa tegenover 28,7 miljoen EUR over dezelfde periode van 2020. Het betreft voornamelijk het verderzetten van efficiëntie-investeringen, aanpassingen in de infrastructuur in de diverse locaties en in meer duurzaamheids-projecten. In vorig jaar betrof het ook de uitbreiding van de productiecapaciteit in de plant in Opole, Polen.

De netto financiële schulden dalen met 26,1 miljoen EUR naar 73,8 miljoen EUR. Deze daling wordt gerealiseerd door een verbetering van de operationele cashflow, een verdere verbetering van het werkkapitaal alsook de verkoop van de 2 fabrieksgebouwen. Dit desondanks de verkoop van de captive (outflow 3,9 miljoen EUR) en de betaling van het keuzedividend (netto impact van 4,3 miljoen EUR na kapitaalsverhoging).

De netto kasstroom van operationele activiteiten bedraagt 50,8 miljoen EUR en is licht lager dan die van 2020 (56,3 miljoen EUR), vooral door de grote werkkapitaalverbetering gerealiseerd in 2020.

De berekening van netto financiële schulden per 31 december 2021 en 2020 is als volgt:

in EUR'000	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Geldmiddelen en kasequivalenten	-11 544	-19 143
Langlopende rentedragende verplichtingen	79 728	106 873
Kortlopende rentedragende verplichtingen	5 579	12 179
Netto financiële schulden	73 763	99 909

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:

Resultaat van bedrijfsactiviteiten	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
In EUR'000		
EBITDA	45 939	37 140
Afschrijvingen en waardeverminderingen op vaste activa	-28 468	-31 450
Waardeverminderingen en voorzieningen	-322	-851
Resultaat van bedrijfsactiviteiten (EBIT)	17 149	4 839

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Resultaat van bedrijfsactiviteiten (EBIT)	17 149	4 839
Opzegvergoedingen (incl sociale kosten)		3 942
Project 'eenheid Nederland'		4 361
Terugroepactie		379
Covid-19 kosten		1 886
Kosten m.b.t. acquisitie	1 754	
Overige		63
Kosten ingevolge wijziging CEO	875	
Impact verkoop captive TB Luxemburg	4 238	
Onderliggende winst van de bedrijfsactiviteiten (UEBIT)	24 016	15 470
EBITDA	45 939	37 140
Opzegvergoedingen (incl sociale kosten)		3 942
Project 'eenheid Nederland'		2 364
Kosten m.b.t. acquisitie	1 754	
Kosten m.b.t. acquisitie		
Kosten ingevolge wijziging CEO	875	
Impact verkoop captive TB Luxemburg	4 238	
Covid-19 kosten		1 886
Terugroepactie		379
UEBITDA	52 806	45 711

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 hebben aan het licht gebracht in de boekhoudkundige gegevens, opgenomen in huidig communiqué.

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 2020.



PERSBERICHT
Gereguleerde informatie



Contacten

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

Piet Sanders*
CEO
Tel. +32 9 370 13 17
piet.sanders@terbeke.be

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

* Vaste vertegenwoordiger van BV Leading For Growth
° Vaste vertegenwoordiger van BV ESROH

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 2021:
Algemene vergadering 2022:
Resultaten eerste semester 2022:

Uiterlijk 22 april 2022
25 mei 2022
Uiterlijk 26 augustus 2022

Ter Beke Groep

Boekjaar eindigend 31 december 2021 en 2020
Alle bedragen in duizenden EUR

Geconsolideerde winst- en verliesrekeningen

Boekjaar eindigend 31 december 2021 en 2020

	2021	2020
Verkopen	696 906	717 422
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-415 414	-442 650
Diensten en diverse goederen	-110 131	-110 518
Personeelskosten	-122 696	-126 376
Afschrijvingen en waardeverminderingen op vaste activa	-28 468	-31 450
Waardeverminderingen en voorzieningen	-322	-851
Overige exploitatiebaten	3 892	3 839
Overige exploitatiekosten	-6 618	-4 577
Resultaat van bedrijfsactiviteiten	17 149	4 839
Financiële opbrengsten	717	760
Financiële kosten	-4 369	-5 892
Resultaat van bedrijfsactiviteiten na netto financieringskosten	13 497	-293
Belastingen	-6 164	-2 170
Resultaat van het boekjaar	7 333	-2 463
resultaat van het boekjaar:aandeel derden	-13	-77
Resultaat van het boekjaar:aandeel Groep	7 346	-2 386
Gewone winst per aandeel	4,09	-1,39
Verwaterde winst per aandeel	4,09	-1,39

Geconsolideerde balansen

Boekjaar eindigend 31 december 2021 en 2020
In EUR'000

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activa		
Vaste activa	231 701	245 108
Goodwill	78 332	77 759
Immateriële activa	20 464	22 224
Materiële vaste activa	124 978	136 463
Uitgestelde belastingsvorderingen	7 852	8 587
Overige LT vorderingen	75	75
Vlottende activa	150 104	156 492
Voorraden	38 596	37 865
Handels- en overige vorderingen	99 964	99 484
Geldmiddelen en kasequivalenten	11 544	19 143
Totale activa	381 805	401 600
Passiva		
Eigen vermogen	121 445	116 578
Kapitaal en uitgiftepremies	59 572	56 782
Reserves	60 196	58 041
Minderheidsbelangen	1 677	1 755
Uitgestelde belastingsverplichtingen	6 525	4 636
Langlopende verplichtingen	87 993	114 631
Voorzieningen	3 878	3 897
Langlopende rentedragende verplichtingen	79 728	106 873
Overige langlopende verplichtingen	4 387	3 861
Kortlopende verplichtingen	165 842	165 755
Kortlopende rentedragende verplichtingen	5 579	12 179
Handelsschulden en andere schulden	138 132	133 197
Schulden met betrekking tot personeel	20 257	18 603
Belastingsverplichtingen	1 874	1 776
Totale passiva	381 805	401 600

PERSBERICHT
Gereguleerde informatie



Geconsolideerde kasstroomoverzicht in EUR'000		
Per 31 december 2021 en 2020		
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Operationele activiteiten		
Resultaat voor belastingen	13 497	-293
Intresten	2 000	2 678
Afschrijvingen	28 468	31 450
Waardeverminderingen (*)	567	2 032
Voorzieningen	-27	-50
Gerealiseerde meer-en minderwaarde	3 812	28
Kasstroom uit operationele activiteiten	48 317	35 845
Daling/(toename) van vorderingen op meer dan 1 jaar		
Daling/(toename) van voorraden	-687	1 701
Daling/(toename) van vorderingen op ten hoogste 1 jaar	-334	17 610
Daling/(toename) operationele activa	-1 021	19 311
Toename/(daling) van handelsschulden	6 488	7 688
Toename/(daling) van schulden mbt bezoldigingen	2 003	-754
Toename/(daling) overige schulden en overlopend passief	-1 126	-3 046
Toename/(daling) operationele schulden	7 365	3 888
(Toename)/daling van het bedrijfskapitaal	6 344	23 199
Betaalde belastingen	-3 901	-2 696
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	50 760	56 348
Investeringsactiviteiten		
Aanschaffing van immateriële en materiële vaste activa	-19 279	-27 656
Totaal toename in investeringen	-19 279	-27 656
Verkoop van immateriële en materiële vaste activa	5 112	1 723
Verkoop deelneming	-3 900	
Totaal daling in investeringen	1 212	1 723
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-18 067	-25 933
Financieringsactiviteiten		
Toename/(daling) financiële schulden op korte termijn	-1 451	-2 742
Toename lange termijn schulden	921	857
Terugbetaling van lange termijn schulden	-33 316	-30 062
Betaalde intresten (via resultatenrekening)	-2 000	-2 678
Aankoop minderheidsbelang	-266	
Kapitaalsverhoging (-vermindering) (**)	2 791	3 591
Dividend uitbetaald door de moedermaatschappij (***)	-7 069	-6 930
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-40 390	-37 964
Netto wijziging in geldmiddelen en kasequivalenten	-7 697	-7 549
Geldmiddelen bij het begin van het boekjaar	19 143	26 825
Omrekeningsverschillen	98	-133
Geldmiddelen bij het einde van het boekjaar	11 544	19 143
	11 544	19 143

(*) Omvat ook waardecorrecties die deel uitmaken van het financieel resultaat
Dit was 1 132 KEUR in 2020 en 219 KEUR in 2021

(**) Kapitaalsverhoging door verzaking aan cash dividend

(***) Dividend betaald in cash door de moedermaatschappij

(***) Uitgekeerd dividend over 2020 € 4,00 (netto € 2,80) per aandeel ofwel 7 069 KEUR waarvan 4 278 KEUR uitbetaald in cash en het saldo uitgekeerd door middel van de creatie van 26.936 nieuwe aandelen, wat heeft geleid tot een versterking van het eigen vermogen van 2 791 KEUR

PERSBERICHT
Gereguleerde informatie



in EUR'000	2021		
	Vleeswaren	Bereide Maaltijden	Totaal
Segment Resultatenrekening			
Segment verkopen	422 863	274 043	696 906
Segment resultaat	11 985	17 691	29 676
Niet toegerekende resultaten			-12 527
Netto financieringskost			-3 652
Belastingen			-6 164
Geconsolideerd resultaat			7 333
Segment Balans			
Segment vaste activa	113 790	113 718	227 508
Niet toegerekende vaste activa			4 193
Totaal geconsolideerde vaste activa			231 701
Segment passiva	101 039	64 056	165 095
Niet toegerekende passiva			216 710
Totaal geconsolideerde passiva			381 805
Andere Segment Informatie			
Segment investeringen (*)	10 988	6 688	17 676
Niet toegerekende investeringen			1 027
Totale Investeringen			18 703
Segment afschrijvingen en niet-kaskosten	16 922	10 682	27 604
Niet toegerekende afschrijvingen en niet-kaskosten			1 186
Totaal afschrijvingen en niet-kaskosten			28 790
(*) Investeringen inclusief nieuwe kapitaalsubsidies			

PERSBERICHT
Gereguleerde informatie



Vergelijking segmentinformatie	Vleeswaren	Bereide Maaltijden	Niet Toegewezen	Totaal
EBIT 2021	11 985	17 691	-12 527	17 149
EBIT 2020	-7 127	19 480	-7 514	4 839
Variantie	19 112	-1 789	-5 013	12 310
EBITDA 2021	28 907	28 373	-11 341	45 939
EBITDA 2020	12 120	29 921	-4 901	37 140
Variantie	16 787	-1 548	-6 440	8 799
Niet onderliggend 2021				
U-EBIT			-6 867	-6 867
U-EBITDA			-6 867	-6 867
Vergelijking segmentinformatie	Vleeswaren	Bereide Maaltijden	Niet Toegewezen	Totaal
UEBIT 2021	11 985	17 691	-5 660	24 016
UEBIT 2020	630	22 147	-7 307	15 470
Variantie	11 355	-4 456	1 647	8 546
UEBITDA 2021	28 907	28 373	-4 474	52 806
UEBITDA 2020	18 142	32 263	-4 694	45 711
Variantie	10 765	-3 890	220	7 095