
Waarschoot, 1 september 2017 – 07:30

Geconsolideerde resultaten over het eerste semester 2017

Krachtlijnen en belangrijkste gebeurtenissen

Ter Beke groep:

- Geconsolideerde omzet stijgt met 12,6 miljoen EUR (+6,2%) tot 217,3 miljoen EUR, niettegenstaande het verlies midden 2016 van een groot paté-contract in de Engelse markt;
- Margedruk door onverwacht forse grondstofprijsstijgingen;
- REBITDA bedraagt daardoor 14,4 miljoen EUR in 2017 tegenover 19,8 miljoen EUR in 2016 (-27,4%);
- De eerste jaarhelft van 2017 bevat 0,8 miljoen EUR niet-recurrente kosten en 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 de 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 EBITDA 21 miljoen EUR tegenover 19,6 miljoen EUR in 2016 (+7,3%);
 - bedraagt de EBIT 13,3 miljoen EUR tegenover 9,6 miljoen EUR in 2016 (+37,7%);
 - bedraagt het resultaat na belastingen 9,6 miljoen EUR tegenover 7,2 miljoen EUR in 2016 (+33,82%);
 - bedraagt de winst van het boekjaar 10,1 miljoen EUR tegenover 7,2 miljoen EUR in 2016 (+40,8%);
- Vergevoerde onderhandelingen tussen Ter Beke en Zwanenberg Food Group voor de overname van de Business Unit Fresh

Divisie Vleeswaren:

- De omzet van de divisie stijgt met 9,3 miljoen EUR (+6,5%). Dit is voornamelijk het effect van de verdere succesvolle doorvoering van de groeistrategie in Nederland en België, die het verlies van een belangrijk paté-contract in de Engelse markt midden 2016 meer dan compenseert;
- Belangrijke innovaties op het vlak van producten en concepten;
- De marge stond onder druk omwille van onverwacht forse grondstofprijsstijgingen. Vanaf de tweede jaarhelft zullen de doorgevoerde verkoopprijsaanpassingen de grondstofprijsstijging gedeeltelijk compenseren;
- Blijvende focus op de rentabiliteit van het productgamma en voortdurend bijgestuurde kostenbeheersing.

Nancy De Sy - Group Communications Manager

T +32 9 370 12 69

M +32 492 25 10 57

nancy.desy@terbeke.com

Divisie Bereide Gerechten:

- Omzetstijging met 3,3 miljoen EUR (+5,4%). De stijging wordt gerealiseerd in nagenoeg alle landen en kanalen, met een stijgend marktaandeel tot gevolg.
- De marge stond onder druk omwille van onverwacht forse grondstofprijsstijgingen. Vanaf de tweede jaarhelft zullen de doorgevoerde verkoopprijsaanpassingen de grondstofprijsstijging gedeeltelijk compenseren;
- Vervroegde overname van de resterende 67% van Stefano Toselli en de resterende 50% van Pasta Food Company op 30 juni 2017. Het aandeel van Ter Beke in de resultaten van deze ondernemingen voor het eerste semester wordt getoond in "aandeel in ondernemingen via vermogensmutatie" – De balanspositie van beide ondernemingen per 30/6 wordt daarentegen wel volledig opgenomen in de cijfers van de groep.
- Succesvolle inzet op innovatie, met een uitbreiding van het productengamma in zowel private labels als eigen merken.
- Blijvende focus op de rentabiliteit van het productgamma en voortdurend bijgestuurde kostenbeheersing.

PERSBERICHT
Gereguleerde informatie



Geconsolideerde kerncijfers eerste semester 2017

Resultatenrekening in 000 Euro			
	30 juni 2017	30 juni 2016	Variance in %
Opbrengsten (netto omzet)	217.266	204.683	6,1%
REBITDA	14.378	19.806	-27,4%
EBITDA	20.971	19.550	7,3%
Courant resultaat van de bedrijfsactiviteiten (REBIT)	6.659	9.877	-32,6%
Resultaat van bedrijfsactiviteiten (EBIT)	13.252	9.621	37,7%
Netto financieringskosten	-221	-126	75,4%
Resultaat van de bedrijfsactiviteiten na netto financieringskosten (EBT)	13.031	9.495	37,2%
Belastingen	-3.455	-2.339	47,7%
Resultaat na belastingen vóór aandeel van ondernemingen geboekt via de vermogensmutatiemethode	9.576	7.156	33,8%
Aandeel in ondernemingen via vermogensmutatiemethode	571	49	1065,3%
Resultaat na belastingen (EAT)	10.147	7.205	40,8%
Netto cashflow	17.295	17.085	1,2%
Financiële positie in 000 Euro			
	30 juni 2017	31 december 2016	Variance in %
Balanstotaal	290.928	249.651	16,5%
Eigen vermogen	119.355	114.969	3,8%
Netto financiële schulden	58.416	17.547	232,9%
Eigen vermogen/Totale activa (in%)	41,0%	46,1%	
Gearing Ratio	48,9%	15,3%	
Kerncijfers in Euro per aandeel			
	30 juni 2017	30 juni 2016	
Aantal aandelen	1.732.621	1.732.621	
Gemiddeld aantal aandelen	1.732.621	1.732.621	
Netto cashflow	9,98	9,86	1,2%
Resultaat na belastingen	5,86	4,16	40,8%
EBITDA	12,10	11,28	7,3%

- (1) REBITDA: EBITDA uit courante bedrijfsactiviteiten
 (2) EBITDA: resultaat van bedrijfsactiviteiten + afschrijvingen + waardeverminderingen + bewegingen in voorzieningen
 (3) Netto cashflow: resultaat na belastingen + afschrijvingen + waardeverminderingen + bewegingen in voorzieningen
 (4) Netto financiële schulden: rentedragende schulden – rentedragende vorderingen, geldmiddelen en kasequivalenten
 (5) 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

PERSBERICHT
Gereguleerde informatie



Toelichting bij de geconsolideerde kerncijfers

Omzet

De geconsolideerde omzet van de groep stijgt in de eerste jaarhelft met 12,6 miljoen EUR (+6,2%) van 204,7 miljoen EUR tot 217,3 miljoen EUR, en dit niettegenstaande het eerder aangekondigde verlies midden 2016 van een groot paté-contract in de Engelse markt.

De omzet van de vleeswarendivisie stijgt met 9,3 miljoen EUR (+6.5%). Dit is voornamelijk het effect van de verdere succesvolle doorvoering van de groeistrategie in Nederland en België, die het vermelde verlies van het paté-contract in de Engelse markt midden 2016 meer dan compenseerde. De omzetgroei van de divisie werd mede ondersteund door de lancering van belangrijke innovaties op het vlak van producten en concepten.

In de bereide gerechtendivisie werd een omzetstijging van 3,3 miljoen EUR (+5,4%) gerealiseerd. Deze stijging wordt gerealiseerd in nagenoeg alle landen en kanalen, met een stijgend marktaandeel tot gevolg. De groep zette ook in deze divisie succesvol in op innovatie, met een uitbreiding van het productengamma in zowel private labels als eigen merken.

Resultaat van bedrijfsactiviteiten

In het eerste semester van 2017 stond de marge in beide divisies onder druk omwille van onverwacht forse grondstofprijsstijgingen.

Daardoor daalde de REBITDA met 5,4 miljoen EUR (-27,4%) van 19,8 miljoen EUR in het eerste semester van 2016 tot 14,4 miljoen EUR in dezelfde periode van 2017.

Voor de tweede jaarhelft zullen de inmiddels doorgevoerde verkoopprijsaanpassingen de grondstofprijsstijging gedeeltelijk compenseren.

De niet-kaskosten in het eerste semester 2017 (7,7 miljoen EUR) waren 2,2 miljoen EUR lager dan over dezelfde periode van 2016. Deze daling is toe te schrijven aan lagere voorzieningen in de resultatenrekening en lagere afschrijvingen.

Door de hiervoor vermelde grondstofprijsstijgingen daalt ook de REBIT met 3,2 miljoen EUR van 9,9 miljoen EUR in 2016 tot 6,7 miljoen EUR in 2017.

De eerste jaarhelft van 2017 bevat 0,8 miljoen EUR niet-recurrente kosten en 7,4 miljoen EUR niet-recurrente opbrengsten. De niet-recurrente kosten betreffen opzegvergoedingen en kosten voor due diligence activiteiten. In dezelfde periode van 2016 bedroegen de niet-recurrente kosten 0,3 miljoen EUR.

Nancy De Sy - Group Communications Manager

T +32 9 370 12 69

M +32 492 25 10 57

nancy.desy@terbeke.com

PERSBERICHT
Gereguleerde informatie



Door de vervroegde overname van Stefano Toselli en 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.

EBITDA stijgt met 1,4 miljoen EUR (+7,3%) van 19,6 miljoen EUR in 2016 tot 21 miljoen EUR in 2017.

EBIT stijgt met 3,6 miljoen EUR (+37,7%) van 9,6 miljoen EUR in 2016 tot 13,3 miljoen EUR in 2017.

Netto financieringskosten

De netto-financieringskosten liggen in de eerste jaarhalf van 2017 nauwelijks hoger dan in dezelfde periode van 2016 (+0,1 miljoen EUR). Dit is vooral het gevolg van negatieve wisselkoersverschillen.

Belastingen

De belastingvoet over de eerste helft van 2017 (26.5%) ligt in lijn met juni 2016 (24,6%).

Balans

Onder IAS-34 dient de balans per 30 juni 2017 te worden vergeleken met de balans per 31 december 2016. De verschillen worden voornamelijk verklaard door de vervroegde overname per 30 juni 2017 van de resterende aandelen van Stefano Toselli en de resterende aandelen van de Pasta Food Company.

De belangrijkste verschillen zijn een stijging van de goodwill met 29,7 miljoen EUR en materiële vast activa met 23,8 miljoen EUR.

De netto financiële schulden stijgen van 17,5 miljoen EUR naar 58,4 miljoen EUR. De stijging wordt hoofdzakelijk verklaard door de overnames van Stefano Toselli SAS en Pasta Food Company: de financiering van de overname (14 miljoen EUR), het wegvallen van de rentedragende lange termijnevorderingen (10 miljoen EUR) en hun uitstaande financiële schulden (19,5 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.

Investerings

De groep investeerde voor 5,7 miljoen in vaste activa tegenover 14,8 miljoen EUR over 2016. Het betreft voornamelijk het verderzetten van efficiëntie-investeringen, infrastructuur aanpassingen in de diverse sites en de verdere uitrol van het ERP pakket.

Nancy De Sy - Group Communications Manager

T +32 9 370 12 69

M +32 492 25 10 57

nancy.desy@terbeke.com

PERSBERICHT
Gereguleerde informatie



Gebeurtenis na balansdatum

De Raad van Bestuur van Ter Beke kondigde op 1 september 2017 vergevorderde onderhandelingen aan tussen Ter Beke en Zwanenberg Food Group voor de overname van Business Unit Fresh (zie persbericht van 1 september 2017).

Vooruitzichten 2017

De groep vertrouwt erop dat, behoudens onvoorziene marktomstandigheden, het resultaat voor 2017 het resultaat van 2016 zal overtreffen.

Halfjaarlijks financieel 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 wettelijke vereiste meldingen.

Contacten

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

Dirk Goeminne
CEO
Tel. +32 9 370 13 17
dirk.goeminne@terbeke.be

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

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

Jaarresultaten 2017	23 februari 2018 voor beurstijd
Jaarverslag 2017	uiterlijk 30 april 2018
Algemene vergadering 2018	31 mei 2018

Nancy De Sy - Group Communications Manager

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