

Ter Beke weerstaat paardenvleescrisis

De halfjaarcijfers van Ter Beke, de producent van vleeswaren en bereide gerechten, in de winkelrekken onder meer bekend van l'Ardennaise en Come à casa, hielden weinig verrassingen in. De omzet daalde met 2,7% tot 202,6 miljoen euro. Deze daling heeft alles te maken met het schandaal rond de aanwezigheid van paardenvlees in diepvriesmaaltijden. Hoewel Ter Beke enkel actief is in koelverse maaltijden en de producten van Ter Beke dus helemaal niet betrokken waren, werd het vertrouwen in 'bereide gerechten' in het algemeen toch flink aangetast. De omzet van deze divisie bereide gerechten, goed voor iets minder dan een derde van de omzet, daalde met 15,3%. De omzet van de divisie vleeswaren steeg, dankzij hogere verkoopprijzen en de groei van de versnijdings- en verpakkingsactiviteiten in Nederland, met 3,3%. Als gevolg van de lagere omzet daalde de courante bedrijfs-cashflow en bedrijfswinst met respectievelijk

8,9% (tot 14,4 miljoen euro) en 17,4% (tot 5,4 miljoen euro). Dankzij een daling van de netto financieringskosten ging de courante nettowinst slechts 7,7% lager tot 3,867 miljoen euro of 2,23 euro p.a. Bottomline, na het niet-recurrente resultaat, werd 3 miljoen euro (-3,7%) verdiend.

Voor heel het jaar gaat de groep ervan uit dat het resultaat over 2012 kan worden geëvenaard.

Wij rekenen voorzichtigheidshalve op een courante winst van 4,75 euro p.a. Het netto dividend van 1,875 euro p.a. (3,5% netto)



komt hiermee zeker niet in gevaar. De k/w bedraagt zowat 11 en het aandeel noteert ongeveer tegen de boekwaarde. Vanaf half 2014 zullen in Opole (Polen) door de joint-venture The Pasta Food Company, bereide gerechten worden geproduceerd voor de Centraal- en Oost Europese markt. Ter Beke is zeker te behouden en mag op zwakte nog gekocht worden. Werk wel steeds met limieten want de handel in het aandeel is gering.



PATRICK NOLLET

DIRECTEUR VFB

REDACTIE 29 AUGUSTUS 2013

KOERS: 53 EURO

WWW.TERBEKE.COM