



PinguinLutosa
FOOD GROUP

SCANA NOLIKO

Presentatie jaarresultaten

www.pinguinlutosa.com

www.scana-noliko.be

- **Algemene inleiding**
- **Algemene toelichting bij het overgangsjaar 2011-2012**
- **Bespreking Jaarresultaten**
 - Omzet
 - Rebitda/Ebitda
 - Rebit/Ebit
 - Financieel Resultaat
 - Net result
- **Bespreking genormaliseerd jaarresultaten**
- **Bespreking Clubdeal**
- **Vooruitzichten**



Luc Van Nevel, Voorzitter

Algemene inleiding

Hein Deprez, CEO

Algemene toelichting bij het overgangsjaar 2011-2012

- Overname Scana Noliko per 01/07/2011
 - Herfinanciering door nieuwe clubdeal per 19/07/2011
 - Intrede GIMV n.a.v Scana Noliko transactie
 - Intrede nieuwe aandeelhouder (AIF) ter vervanging van KBC Private Equity.
 - Overname Cecab activiteiten per 01/09/2011
 - Kapitaalverhoging ad EUR 44 miljoen
 - Nieuwe divisiestructuur met eigen ervaren managementstructuur. Lichte corporate structuur.
 - Herstructurering in UK
- ↓
- Belangrijke éénmalige gebeurtenissen die het resultaat beïnvloeden

- Moeilijk start in de diepvriesgroente divisie
 - door ongunstige marktomstandigheden
 - UK-performantie ondermaats



Sinds nieuwe verkoopcontracten : herstel van de marktomstandigheden

Onmiddellijk en versnelde herstructurering in UK

- Moeilijke start in de aardappeldivisie door zeer dure grondstofkost die slechts gedeeltelijk kon worden doorgerekend.
 - Nieuwe oogst heeft tot normalisering van de aankooprijzen en en daardoor marge verbetering



- Cecab resultaat beter dan initieel voorzien door de integratie met de diepvriesgroente divisie.
- Scana Noliko : stabiel en volgens de verwachtingen

- EBIT van UK teleurstellend :
- Oorzaken van het verlies :
 - te grote produktie van UK-origin door te groot verkoopbudget-
accent op UK-origin. Concurrentiedruk van het 'continent' was
groot en klanten plooiën toch voor de prijs.
 - Productkwaliteiten te hoog voor de veranderende markt die
meer 'value' of 'economy' produkten wil (gevolg dus cascading)
 - te complexe administratieve , IT en logistieke stromen die
hoge overhead veroorzaken
 - Herstructureringskosten in Kings Lynn & Bourne

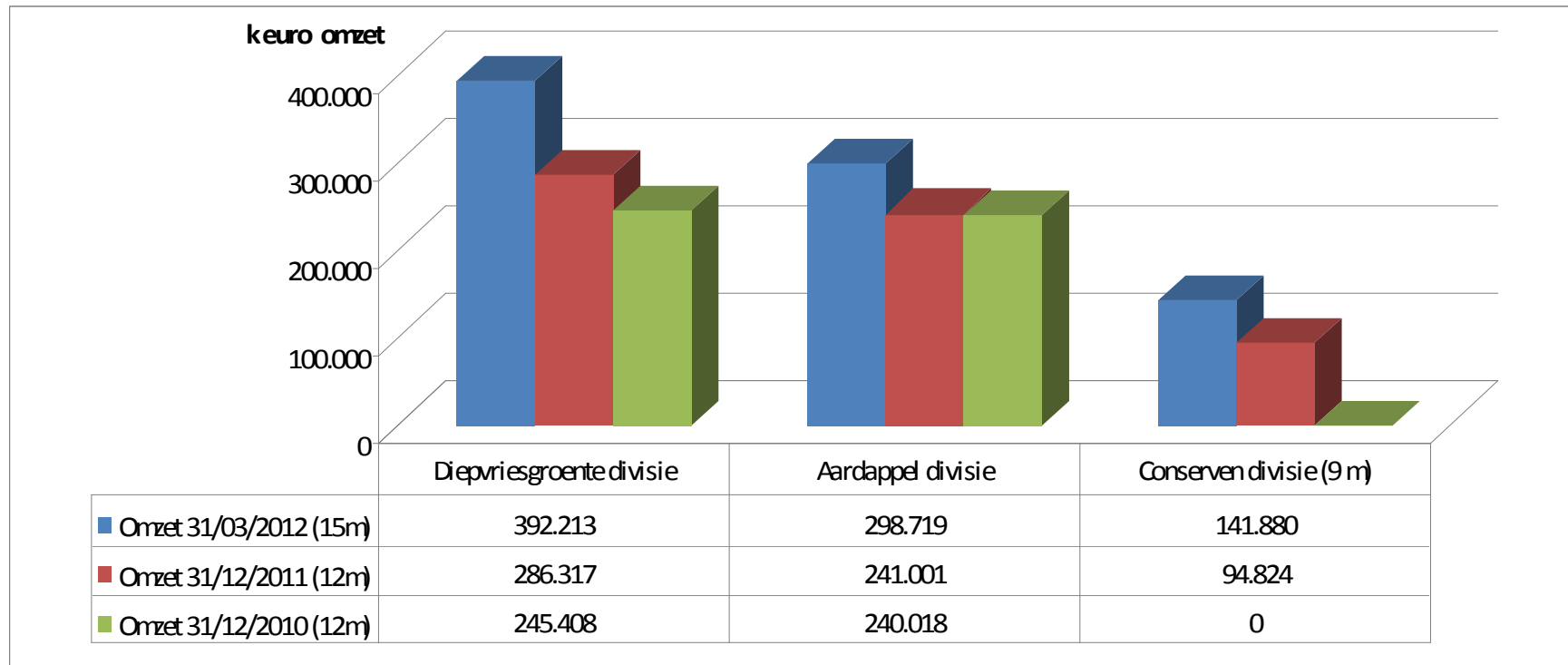
- Versnelde afbouw van de site te Bourne
- Managementwissel & afgeslankt management team
- Herstructurering en personeelsafbouw
- Detailed actieplan met kostenbesparingen
- Investerings in automatisatie en kwaliteitssystemen
- Versnelde start ERP-project



Verwachtingen zijn dat UK opnieuw winstgevend zal zijn in
huidig boekjaar

Hein Deprez, CEO

Toelichting bij de resultaten



EUR '000	01/01/2011 31/03/2012	01/04/2011 31/03/2012 (*) Last Twelve mth
Omzet	832.812	841.253
REBITDA	53.287	59.125
EBITDA	39.234	42.451
REBIT	20.023	26.177
EBIT	3.349	9.503
Financieel resultaat	-24.645	
Resultaat voor belasting	-21.299	
Belastingen	7.244	
Netto resultaat	-14.055	

(*)Non audited managementcijfers. Alsof SN en Cecab 12 maanden bij PL hadden geweest. SN meegeconsolideerd pas vanaf 01/07/2011, Cecab vanaf 01/09/2011

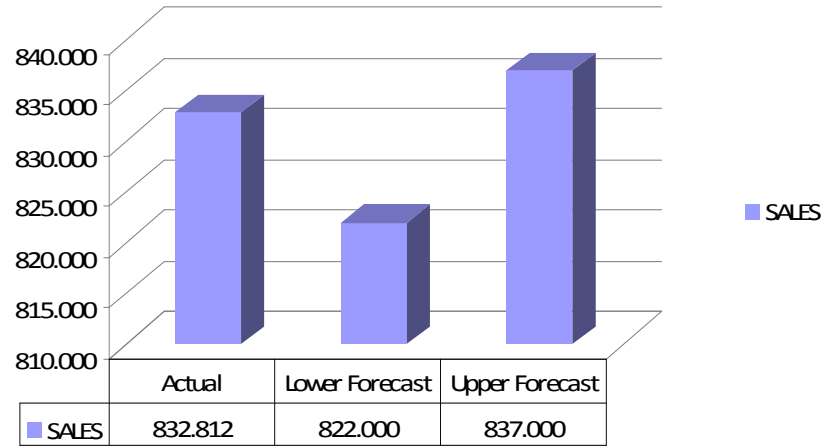
Genormaliseerd resultaat voor belastingen

EUR '000	01/01/2011 31/03/2012 15 mnd	01/04/2011 31/03/2012 12 mnd (*)	01/01/2010 31/12/2010 12 maanden
Omzet	832.812	841.253	483.564
REBIT (a-b)	20.023	26.177	6.436
REBITDA	53.287	59.125	24.985
Eenmalige elementen (b)	-16.674	-16.674	887
EBIT(a)	3.349	9.503	7.323
Financieel resultaat	-24.645	-22.523	-4.680
- Recurrent financieel (c)	-16.711	-14.589	-5.114
- Niet-recurrent financieel	-7.934	-7.934	434
Genormaliseerd (a-b-c) resultaat vr. belastingen	3.312	11.588	1.322

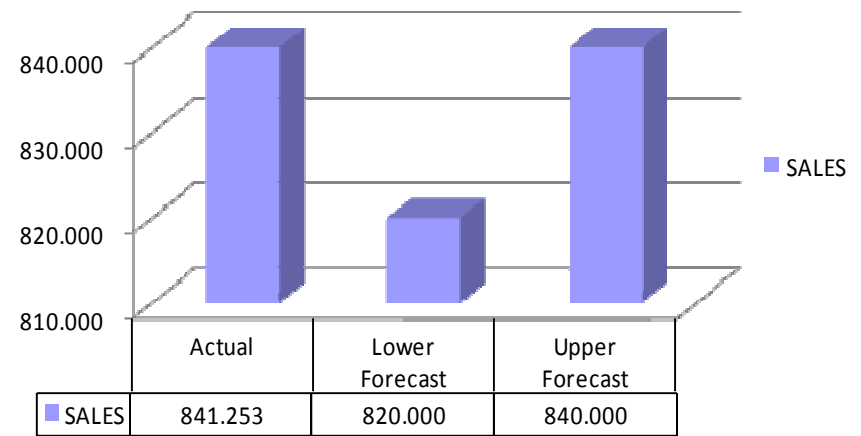
(*) Non audited management cijfers. Alsof SN en Cecab 12 maanden bij PL hadden geweest. SN mee geconsolideerd pas vanaf 01/07/2011, Cecab vanaf 01/09/2011

Omzet – REBITDA vs forecast

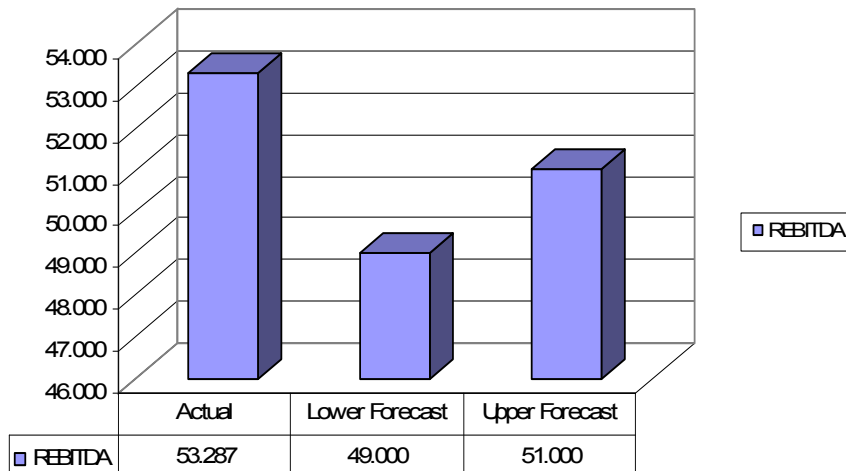
SALES 2011/2012 (15 m)



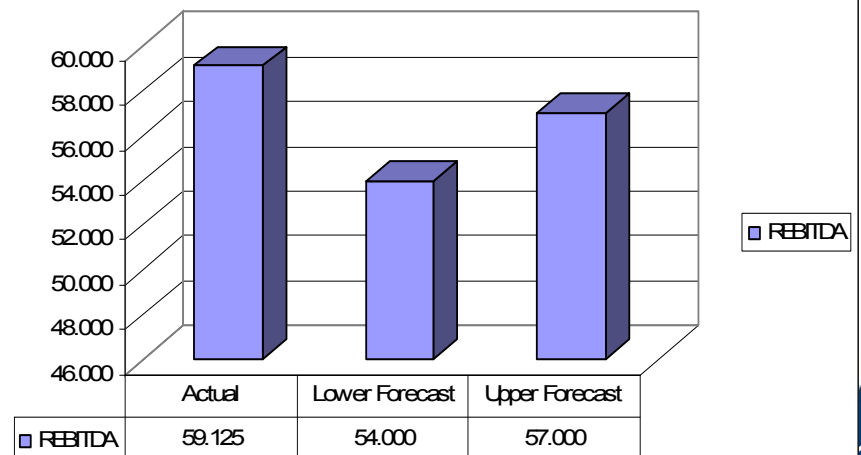
SALES 2011/2012 (LTM)



REBITDA 2011/2012 (15m)



REBITDA 2011/2012 (LTM)



EBITDA 2011/2012 (15 maanden in '000 euro)	39.234
Acquisitie accounting voorraad Scana	6.840
Acquisitie accounting voorraad CECAB	2.914
Restructuring kosten UK – King's Lynn	2.303
Acquisitie kosten Scana and D'Aucy	1.435
Kosten mbt Giblet claim – Penguin Aquitaine	576
Kosten gerelateerd aan UK Bourne sluiting	483
Overige	534
Recuperatie OV – pre acquisitie datum	- 1.032
REBITDA 2011/2012 (15 maanden)	53.288

EBIT 2011/2012 (15 maanden in '000 euro)	3.349
Niet-recurrente items die EBITDA beïnvloeden	14.053
Impairment van Belgisch buitengebruik gestelde machinepark	1.626
Impairment machinepark UK site Bourne	477
Voorziening voor sites in Bourne en Grimsby	464
Overige	54
REBIT 2011/2012 (15 maanden in '000 euro)	20.023

Financieel resultaat (LTM)

	15 maanden	12 maanden
Financieel resultaat 2011/2012	-24.645	-22.523
Waarde-aanpassing derivaten 5.358	5.358	
Clubdeal kosten	2.050	2.050
Niet-recurrente intrestkosten	526	526
Recurrent financieel resultaat	- 16.711	-14.589

Balans per 31/03/2012 - activa

ACTIVA	31.03.12	31.12.10	31.12.09
Vaste activa	279.866	188.301	192.034
Immateriële vaste activa	27.813	4.206	4.483
Goodwill	61.790	52.832	52.773
Materiële vaste activa	185.734	131.120	134.660
Financiële vaste activa	3.350	0	0
Uitgestelde belastingvordering	475	0	0
Overige LT vorderingen	705	143	118
Vlottende activa	398.978	231.936	208.447
Activa aangehouden voor verkoop	0	0	0
Vorraden	236.837	112.566	122.152
Handels- en overige vorderingen	123.708	64.380	48.307
Geldbeleggingen	78	0	0
Geldmiddelen	38.356	54.990	37.988
Totaal	678.845	420.237	400.481

Balans per 31/03/2012 - passiva

PASSIVA	31.03.12	31.12.10	31.12.09
Eigen vermogen	170.820	138.714	125.148
Lange termijn verplichtingen	87.076	84.743	99.632
Rentedragende leningen	44.133	56.031	68.917
Voorzieningen	2.741	1.283	1.309
Uitgestelde belastingschulden	40.202	27.429	29.406
Korte termijn verplichtingen	420.949	196.780	175.701
Rentedragende leningen	193.115	65.755	61.266
Handelsschulden	197.397	116.679	99.429
Overige schulden	30.437	14.346	15.006
Totaal	678.845	420.237	400.481

- Balanstotaal met EUR 258,6 miljoen gestegen tov 31 december 2010, voornamelijk door acquisitie Scana Noliko en CECAB diepvriesgroenten activiteiten
- Toename werkkapitaal als gevolg van volgende toenames per divisie tussen 31/12/2010 en 31/03/2012:

	Groenten	Aardappelen	Conserven
Vorraden 74.627		40.381	9.263
Vorderingen	27.702	-5.469	25.381
Handels- en overige schulden	-66.137	2.442	-32.537
	1.946	6.236	67.471

- Netto-financiële schuld evolutie:

	31.03.12	31.12.10	Variance
Netto financiële schuld	198.891 (*)	66.796	+ 132.095

- (*) Waarvan achtergestelde lening voor EUR 38,5 miljoen
- De stijging van de netto-financiële schuld is voornamelijk het gevolg van de financiering voor acquisitie Scana Noliko.
- Acquisities niet enkel gefinancierd met vreemde middelen, maar eveneens versterkt met eigen vermogen => kapitaalverhoging van EUR 44 miljoen ter versterking van de eigen middelen

Steven D'haene, CFO

Toelichting bij de clubdeal

- Clubdeal hernieuwd en uitgebreid per 19/07/2011.
- Breach van de covenanten per 31/12/2011 nl. Cash flow cover.
- Technische breach : aantal formules dienen mathematisch aangepast
- Operationeel ook inbreuk nl. Cash Flow
- Definitie cash flow cover

- Oorzaak :
 - Resultaten
 - Normale en nodige stock-opbouw in functie van de verwachte verkopen

- Per Maart 2012 akkoord voor tijdelijke aanpassing (12/2011 en 31/03/2012) convenanten.
- Per 31/03/2012 geen inbreuk op de aangepaste, andere bestaande convenanten.
- Onderhandelingen om tot definitieve aanpassing te komen.

Hein Deprez, CEO

Vooruitzichten

- PinguinLutosa ziet de resultaten aantrekken in elk van haar divisies sinds het vierde kwartaal van 2011 door :
 - gunstiger marktomstandigheden in zowel aan- als verkoop
 - goede operationele rendementen in de fabrieken.
- PinguinLutosa blijft investeren in efficiëntieverbeteringen van haar bestaande productie-apparaat, evenals in bijkomende productiecapaciteit.
- De komende 18 tot 24 maanden blijft de integratie van de diepvriesgroenteactiviteiten van CECAB in de diepvriesgroentedivisie de hoogste prioriteit krijgen om zo de margeverbetering te verzekeren.
- Daarnaast worden de genomen maatregelen ter verbetering van de rendabiliteit in het Verenigd Koninkrijk verder uitgevoerd en geldt een strikte focus op kostenbeheersing.
- Naar aanleiding van de overname van Scana Noliko wordt verder gewerkt aan de realisatie van synergieën en het uitwisselen van de beste uitvoeringspraktijken.

Q&A



PinguinLutosa

FOOD GROUP

SCANA NOLIKO

VEGETABLES DIVISION

PinguinLutosa NV
Provinciebaan 17
8840 Westrozebeke
BELGIUM
T +32 (0)51 78 82 00
info@pinguinfoods.com

CONVENIENCE DIVISION

Pinguin Langemark NV
Poelkappellestraat 71
8920 Langemark
BELGIUM
Tel. +32 (0)57 48 72 22
info@pinguinfoods.com

POTATO DIVISION

PinguinLutosa Foods SA
Z.I. du Vieux Pont 5
7900 Leuze-en-Hainaut
BELGIUM
T +32 (0)69 66 82 11
headoffice@lutosa.com

CANNED FOOD

Scana Noliko nv
Industrieterrein Kanaal Noord 2002
B-3960 Bree (Belgium)
Tel: +32 (0) 89 47 38 00
Fax: +32 (0) 89 47 22 86
reception@scana-noliko.be

www.pinguinlutosa.com

www.scana-noliko.be