



Gent, 22 augustus 2025 – 7:15 AM

Geconsolideerde financiële resultaten eerste semester 2025

**Resultaten 'What's Cooking?' bevestigen verdere organische groei.
Acquisitie in Rennes draagt onmiddellijk bij aan het EBITDA resultaat.**

- Een stijging van de halfjaar omzet van 196 miljoen EUR naar 222 miljoen EUR ofwel 13%.
- Volumes stijgen organisch met 6 % zonder de impact van de acquisitie in Rennes, ondersteund door een verdere diversificatie van het productgamma.
- Grondstofkosten blijven op historisch hoge niveaus vnl. voor dierlijke proteïnen en ingrediënten waardoor kostencontrole en -doorrekening een focuspunt blijven.
- Onderliggende EBITDA stijgt van 14,8 miljoen EUR in de eerste jaarhelft van 2024 naar 19,8 miljoen EUR in de eerste jaarhelft van 2025.
- Niet onderliggende resultaten bedragen 1,6 miljoen EUR. Deze bestaan uit de kosten als gevolg van de integratie van de voormalige startup, kosten gelinkt aan de acquisitie van de site in Rennes en de herstructureringskosten in het kader van de 'rightsizing' na de verkoop van de Savoury activiteiten.
- Financieringskosten dalen met 2 miljoen EUR als gevolg van de cash-instroom door de verkoop van de Savoury activiteiten. Ook na de aankoop van de nieuwe locatie in Rennes heeft de groep per eind juni 2025 nog steeds een positieve netto-kas positie.
- Het nettoresultaat van de groep bedraagt 20 miljoen EUR in de eerste jaarhelft van 2025 (inclusief het resultaat uit de beëindigde activiteit, meer bepaald de meerwaarde op de verkoop van de Savoury activiteiten ten belope van 12,3 miljoen EUR) ten opzichte van 10 miljoen EUR in de eerste jaarhelft van vorig jaar.



Piet Sanders, CEO van What's Cooking?: 'Deze resultaten bevestigen dat onze strategie werkt. Onze organische groei zit op schema en ook de acquisitie van de site in Rennes zit 'on track' en draagt onmiddellijk bij aan ons resultaat. We blijven focussen op de verdere strategische projecten en verbeteringen - zoals de bouw van onze 2^{de} site in Opole, Polen - en gaan verder op de ingeslagen weg. Ik wil uitdrukkelijk al onze medewerkers en partners bedanken voor de ondersteuning gedurende een opnieuw zeer dynamische eerste jaarhelft.'



Groei als motor voor verdere resultaatsverbetering

De omzet in de eerste jaarhelft steeg van 196 miljoen EUR in 2024 naar 222 miljoen in 2025 voornamelijk dankzij de organische groei van 6 % alsook de impact van de acquisitie in Rennes die een omzet realiseerde van 12,8 miljoen EUR in de periode 1 april tot 30 juni 2025. De impact van kostenstijgingen bleef beperkt in de eerste jaarhelft maar we merken wel blijvende inflatie op grondstoffen. Met name dierlijke proteïnen zullen in de tweede jaarhelft naar verwachting verder doorstijgen door enerzijds een schaarser aanbod en anderzijds een solide vraag. Ook zuivel-prijzen blijven hoog – mede door het beperktere aanbod o.a. door de gevolgen van de blauwtong-ziekte. Deze kostenstijgingen zullen transparant doorgerekend worden naar de klanten.

Het onderliggende EBITDA-resultaat steeg verder van 14,8 miljoen EUR in de eerste jaarhelft van 2024 naar 19,8 miljoen EUR in de eerste jaarhelft van 2025 door de bewaking van de marges, een verdere focus op efficiëntie-projecten alsook een goede opvolging van de centrale overheadkosten. Het verder doorvoeren van efficiëntie in processen en digitalisatie blijft hoog op de agenda staan.

De acquisitie van de site in Rennes (voorheen: Sveltic SAS – nu: What's Cooking Rennes SAS) droeg eveneens onmiddellijk bij aan het EBITDA-resultaat.

Niet-onderliggende opbrengsten en kosten zijn zoals vorig jaar beperkt. Het betreft o.a. herstructureringskosten in het kader van de 'rightsizing' na de verkoop van de Savoury activiteiten voor een bedrag van 0,6 miljoen EUR, kosten m.b.t de volledige overname en integratie van de Davai startup in What's Cooking Belgium van 0,4 miljoen EUR en 0,6 miljoen EUR met betrekking tot de overname van Sveltic (nu: What's Cooking Rennes SAS).

Afschrijvingen stegen licht van 6,2 miljoen EUR in de eerste jaarhelft 2024 naar 7,0 miljoen EUR in de eerste jaarhelft 2025. De voornaamste bijdrage in de stijging komt van de acquisitie in Rennes.

Financieringslasten daalden van 2,6 miljoen EUR in de eerste jaarhelft van 2024 naar 1,3 miljoen EUR in 2025. Dit voornamelijk door de cash die werd gegenereerd door de verkoop van de Savoury SBU en ondanks de acquisitie van de site in Rennes welke 100% in cash gebeurde op 1 april 2025. Het uitzonderlijke dividend van 5,5 EUR bruto per aandeel werd tevens betaald in juni 2025. (Het normale dividend van 4,5 EUR bruto per aandeel werd zoals gewoonlijk betaald begin juli 2025.)

De belastingen voor de groep zijn in lijn met de verwachtingen rekening houdend met het feit dat de gerealiseerde meerwaarde op de SBU Savoury niet onderhevig is aan inkomstenbelastingen.

Het resultaat uit de afgestoten bedrijfsactiviteit na winstbelasting van 12,3 miljoen EUR bestaat uitsluitend uit de gerealiseerde meerwaarde na aftrek van de transactiekosten op de verkoop van de Savoury SBU.

Het netto resultaat stijgt hierdoor van 10,1 miljoen EUR in de eerste jaarhelft van 2024 naar 20,3 miljoen EUR in de eerste jaarhelft van 2025 ofwel een resultaat van 5,45 EUR per aandeel (2024) naar 10,94 EUR per aandeel (2025).

Solide balans en netto-cash positie

De balanspositie versterkte verder en dit ondanks verdere investeringen in organische groei en de overname van de site in Rennes als belangrijke strategische groei-acquisitie naar de toekomst toe. De meeste wijzigingen in balansposities zijn toe te schrijven aan deze acquisitie. Anderzijds werden de activa en passiva aangehouden voor verkoop, door de verkoop van de SBU Savoury aan Aurelius volledig uitgeboekt.

De goodwill daalt licht omwille van de omrekeningsverschillen op de goodwill van What's Cooking Deeside met 270 duizend EUR. De daling werd deels gecompenseerd door de beperkte goodwill in verband met de overname in Rennes (met 32 duizend EUR) ten opzichte van vorig jaar.

Het aandeel van de deelnemingen volgens vermogensmutatie daalt naar nul als gevolg van de integratie van Davai.

Vaste activa stegen met 30,6 miljoen EUR ten gevolge van de integratie van de site in Rennes. Voor de volledige Purchase Price Allocation verwijzen we naar ons halfjaarlijks verslag.

Voorraadposities zijn gestegen met 25,5% als gevolg van prijsstijgingen en de overname in Rennes.

Handelsschulden stijgen als gevolg van inflatie, investeringen en de overname in Rennes.

De netto kaspositie bedroeg 22 miljoen EUR in 2025 ten opzichte van een netto schuld van 33 miljoen EUR in de eerste jaarhelft van 2024 en een netto schuld van 47 miljoen EUR op het einde van 2024.

De groep verwacht dat de leverage in de komende jaren licht zal oplopen gezien de verdere investering in Polen waar de groep verwacht in de komende jaren nog meer dan 50 miljoen EUR zal investeren voor de bouw van de tweede productie-unit naast de bestaande site. Deze investering zal naar verwachting in 2027 beginnen bijdragen aan het resultaat en is een significante driver voor de verdere groei van de groep.





Geconsolideerde kerncijfers What's Cooking Group NV eerste semester 2025

RESULTATENREKENING IN 000 EUR

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u> <u>Herwerkt (*)</u>	<u>Δ%</u>
Opbrengsten (netto omzet)	222.193	195.892	13,4%
Onderliggende EBITDA	19.813	14.761	34,2%
EBITDA	18.261	14.228	28,3%
Onderliggend resultaat van bedrijfsactiviteiten (UEBIT)	12.736	8.419	51,3%
Resultaat van bedrijfsactiviteiten (EBIT)	11.184	7.886	41,8%
Netto financieringskosten	-664	-2.238	-70,3%
Resultaat van de bedrijfsactiviteiten na netto financieringskosten (EBT)	10.520	5.648	86,3%
Belastingen	-2.482	-1.419	75,0%
Resultaat na belastingen vóór aandeel van de ondernemingen geboekt via de vermogensmutatiemethode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	8.038	4.230	90,0%
Aandeel in ondernemingen via vermogensmutatiemethode	0	-47	
Resultaat beëindigde activiteit (EAT)	12.271	5.942	106,5%
Resultaat na belastingen (EAT)	20.309	10.124	100,6%

FINANCIËLE POSITIE IN 000 EUR

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>Δ%</u>
Balanstotaal	263.024	387.104	-32,1%
Eigen vermogen	141.979	140.449	1,1%
Netto financiële schulden	-22.008	47.080	-146,7%
Eigen vermogen / Totaal activa	54,0%	36,3%	48,8%
Gearing ratio	-15,5%	33,5%	-146,2%

IN EUR PER AANDEEL

Aantal aandelen	1.856.180	1.856.180	0,0%
Gemiddeld aantal aandelen	1.856.180	1.856.180	0,0%
Netto cash flow per aandeel	8,14	5,70	43,0%
Geconsolideerd resultaat na belastingen	10,94	5,45	100,6%
EBITDA per aandeel	9,84	7,67	28,3%

(*) Conform IFRS 5.34 licht de onderneming in haar geconsolideerde winst-en verliesrekening voor 30/06/2024 het resultaat uit de beëindigde bedrijfsactiviteiten toe. Dit bedrag omvat enerzijds de winst (verlies) uit operationele beëindigde bedrijfsactiviteiten na belastingen en anderzijds kosten die voorheen gedragen werden door de beëindigde bedrijfsactiviteit en na de afwikkeling van de verkoop van de SBU Savoury ten laste vallen van de voortgezette bedrijfsactiviteit (dis-synergieën).



Vooruitzichten

De groep verwacht dat ze de goede resultaten van de eerste jaarhelft verder kan doortrekken in de tweede jaarhelft. De groep verwacht een onderliggende EBITDA voor het hele jaar tussen de 37 en 43 miljoen EUR.

Halfjaarlijks financieel verslag

Het halfjaarlijks financieel verslag van de groep vindt u terug op www.whatscooking.group 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 wettelijk vereiste meldingen.

Financiële kalender

Jaarresultaten 2025	27 februari 2026 vóór beurstijd
Jaarverslag 2025	17 april 2026 vóór beurstijd
Algemene Vergadering	28 mei 2026

Contacten

Nathalie Vlaeminck – Group Communication Manager

Nathalie.Vlaeminck@whatscooking.group

Piet Sanders*

CEO

*Vaste vertegenwoordiger Leading for Growth BV

Yves Regniers°

CFO

°Vaste vertegenwoordiger van ESROH BV

Over What's Cooking Group

What's Cooking? Is een Europese verse voedingsgroep gespecialiseerd in hartige producten. De groep, met hoofdkantoor in België, biedt een breed assortiment van hoogwaardige en innovatieve bereide gerechten (ook bekend van Come a casa®) alsook gerelateerde professionele food services aan, in Europa en daarbuiten. "Day by day maken wij duurzaam eten vanzelfsprekend. Dit doen we door de wereld meer zin te laten krijgen in lekkere en gemakkelijke maaltijden die met zorg voor mens en planeet worden bereid". Onze klanten en consumenten staan steeds centraal bij de bereiding van onze voedingsproducten, net als het welzijn van onze 1650 medewerkers in ons hoofdkantoor, 6 industriële vestigingen in België, Nederland, Frankrijk, Polen en het VK, en 5 verkoopkantoren. What's Cooking Group bestaat 77 jaar en staat sinds 1986 als familiebedrijf genoteerd op Euronext Brussel (EBR: WHATS). Meer info over What's Cooking? vindt u op www.whatscooking.group

What's Cooking Group NV, Kortrijksesteenweg 1091 bus C, 9051 Sint-Denijs-Westrem (Gent) – Belgium -RPR 03421.364.139 (afdeling Gent)