

terbeke

driven by **the zeal for your everyday meal**

HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG EERSTE SEMESTER 2017

INHOUDSTAFEL

1. Verkorte geconsolideerde financiële staten Ter Beke Groep per 30 juni 2017	3
2. Toelichtingen bij de verkorte geconsolideerde financiële staten	8
3. Halfjaarlijks tussentijds verslag	22
4. Verklaring van de verantwoordelijke personen	28
5. Verslag van de Commissaris over de semestriële informatie	29
6. Contacten	31
7. Financiële kalender	31
8. Ter Beke kort	32

1. VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN TER BEKE GROEP PER 30 JUNI 2017

VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

in '000 EUR	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Activa		
Vaste activa	174 645	144 337
Goodwill	64 941	35 204
Immateriële vaste activa	5 402	5 323
Materiële vaste activa	103 307	79 536
Deelnemingen volgens vermogensmutatie	0	12 307
Lening aan joint venture	0	1 870
Overige LT vorderingen	995	97
Rentedragende LT vorderingen	0	10 000
Vlottende activa	116 283	105 314
Voorraden	27 187	22 256
Handels- en overige vorderingen	76 014	66 990
Geldmiddelen en kasequivalenten	13 082	16 068
Totale activa	290 928	249 651
Passiva		
Eigen vermogen	119 355	114 969
Kapitaal en uitgiftepremies	53 191	53 191
Reserves	66 164	61 778
Minderheidsbelangen	0	0
Uitgestelde belastingverplichtingen	4 020	4 335
Langlopende verplichtingen	46 008	38 112
Voorzieningen	6 949	5 312
Langlopende rentedragende verplichtingen	39 059	32 800
Overige langlopende verplichtingen		
Kortlopende verplichtingen	121 545	92 235
Kortlopende rentedragende verplichtingen	32 453	10 815
Handelsschulden en andere schulden	71 383	66 779
Schulden met betrekking tot personeel	12 593	11 322
Belastingverplichtingen	5 116	3 319
Totale passiva	290 928	249 651

VERKORTE GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING

in '000 EUR	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Verkopen	217 266	204 683
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-124 397	-107 709
Diensten en diverse goederen	-40 584	-39 339
Personeelskosten	-38 400	-38 075
Afschrijvingen en impairments op vaste activa	-7 662	-8 754
Waardeverminderingen en voorzieningen	-57	-1 175
Overige exploitatiebaten	1 209	956
Overige exploitatiekosten	-812	-966
Resultaat van stapsgewijze acquisitie	6 689	
Resultaat van bedrijfsactiviteiten	13 252	9 621
Financiële opbrengsten	289	442
Financiële kosten	-510	-568
Resultaat van bedrijfsactiviteiten na netto financieringskosten	13 031	9 495
Belastingen	-3 455	-2 339
Winst van het boekjaar voor resultaat uit ondernemingen volgens de vermogensmutatiemethode	9 576	7 156
Aandeel van ondernemingen via vermogensmutatiemethode	571	49
Winst van het boekjaar	10 147	7 205
Gewone winst per aandeel	5,86	4,16
Verwaterde winst per aandeel	5,86	4,16

VERKORT UITGEBREID RESULTAAT

in '000 EUR	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Winst van het boekjaar	10.147	7.205
Andere elementen van het resultaat (opgenomen in het eigen vermogen)		
Andere elementen van het resultaat die later geherklasseerd kunnen worden naar het resultaat		
Omrekeningsverschillen	199	-248
Cashflow hedge	168	16
Andere elementen van het resultaat die later niet geherklasseerd kunnen worden naar het resultaat		
Herwaarderingen van de nettoverplichting m.b.t. toegezegde pensioenregelingen	-97	-120
Gerelateerde uitgestelde belastingen	33	-2
Uitgebreid resultaat	10.450	6.851

VERKORT GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT
VAN HET EIGEN VERMOGEN

	<u>Kapitaal</u>	<u>Kapitaal</u>	<u>Uitgifte</u>	<u>Gereserveerde</u>	<u>Cashflow</u>	<u>Pensioenen</u>	<u>Omrekenings</u>	<u>Totaal</u>	<u>Aantal</u>
	<u>reserves</u>	<u>reserves</u>	<u>premies</u>	<u>winsten</u>	<u>Hedge</u>	<u>en taks</u>	<u>verschillen</u>		<u>aandelen</u>
Saldo op 1 januari 2016	4 903	0	48 288	56 552	-203	-615	-82	108 843	1 732 621
Kapitaalverhoging								0	
Reserve eigen aandelen								0	
Dividend				-6 064				-6 064	
Resultaat van het boekjaar				7 205				7 205	
Andere elementen van het uitgebreid resultaat van de periode					16	-122	-248	-354	
Uitgebreid resultaat van de periode				7 205	16	-122	-248	6 851	
Bewegingen via reserves									
- Resultaat eigen aandelen								0	
Saldo op 30 juni 2016	4 903	0	48 288	57 693	-187	-737	-330	109 630	1 732 621
Saldo op 1 januari 2017	4 903	0	48 288	63 050	-168	-758	-346	114 969	1 732 621
Kapitaalverhoging								0	
Reserve eigen aandelen								0	
Dividend				-6 064				-6 064	
Resultaat van het boekjaar				10 147				10 147	
Andere elementen van het uitgebreid resultaat van de periode					168	-64	199	303	
Uitgebreid resultaat van de periode				10 147	168	-64	199	10 450	
Bewegingen via reserves									
- Resultaat eigen aandelen								0	
Saldo op 30 juni 2017	4 903	0	48 288	67 133	0	-822	-147	119 355	1 732 621

VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Operationele activiteiten		
Resultaat voor belastingen	13 031	9 495
Intresten	356	480
Dividend uit vermogensmutatiemethode	0	
Afschrijvingen	7 662	8 754
Waardeverminderingen	164	-4
Voorzieningen	-31	1 144
Meer- en minderwaarde op realisatie van vaste activa	-721	
Resultaat nav stapsgewijze acquisitie	-6 689	
Kasstroom uit operationele activiteiten	13 772	19 869
Daling /(toename) van vorderingen op meer dan 1 jaar	-14	-100
Daling /(toename) van voorraden	-1 389	-1 354
Daling /(toename) van vorderingen op ten hoogste 1 jaar	5 314	5 522
Daling /(toename) operationele activa	3 911	4 068
Toename /(daling) van handelsschulden	-2 617	1 682
Toename /(daling) van schulden mbt bezoldigingen	221	366
Toename /(daling) overige schulden en overlopend passief	1 310	15
Toename / (daling) operationele schulden	-1 086	2 063
(Toename) /daling van het bedrijfskapitaal	2 825	6 131
Betaalde belastingen	-3 155	-1 571
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	13 442	24 429
Investeringsactiviteiten		
Aanschaffing van immateriële en materiële vaste activa	-5 468	-7 006
Aanschaffing van deelneming in dochterondernemingen	-13 955	
Nieuwe leningen	0	-670
Totaal toename in investeringen	-19 423	-7 676
Verkoop van materiële vaste activa	1 105	8
Verkoop van deelneming		
Terugbetaling leningen		
Totaal daling in investeringen	1 105	8
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-18 318	-7 668
Financieringsactiviteiten		
Toename/(daling) financiële schulden op korte termijn	0	0
Toename lange termijn schulden	14 000	3 025
Terugbetaling van lange termijn schulden	-5 685	-5 683
Betaalde intresten (via resultatenrekening)	-356	-480
Dividend uitbetaald door de moedermaatschappij	-6 064	-6 064
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	1 895	-9 202
Netto wijziging in geldmiddelen en kasequivalenten	-2 981	7 559
Geldmiddelen bij het begin van het boekjaar	16 068	7 046
Omrekeningsverschillen	-5	-34
Geldmiddelen bij het einde van het boekjaar	13 082	14 571

2. TOELICHTINGEN BIJ DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN

INFORMATIE OVER DE ONDERNEMING

Ter Beke (Euronext Brussel : TERB) is een innovatieve Belgische verse voedingsgroep, die een uitgebreid gamma kwalitatieve verse voedingsproducten en bijbehorende diensten commercialiseert in tal van Europese landen.

Vandaag is de groep vooral gespecialiseerd in productie en verkoop van fijne vleeswaren en koelverse bereide gerechten vanuit 9 industriële vestigingen in België, Nederland, Frankrijk en Polen. Bij Ter Beke werken ongeveer 2.000 medewerkers. Ter Beke is sinds 1986 genoteerd op Euronext Brussel en realiseerde in 2016 een omzet van EUR 418,6 miljoen.

Divisie vleeswaren:

- Producent van fijne vleeswaren voor de Benelux, het Verenigd Koninkrijk en Duitsland met 2 productievestigingen in België (Wommelgem en Waarschoot).
- Grootste versnijder en verpakker van vleeswaren in de Benelux met 5 centra voor versnijding en verpakking van vleeswaren: 3 in België (Wommelgem, Waarschoot en Veurne) en 2 in Nederland (Wijchen en Ridderkerk).
- Uitvinder van de klappak-verpakking en blijvend innovator in het segment van voorverpakte vleeswaren.
- Verdeler van onze producten zowel onder distributiemerken als onder eigen merknamen, waaronder l'Ardennaise[®], Pluma[®] en Daniël Coopman[®].
- Verkoper van fijne vleeswaren onder de merken Plop, Samson en Maya de Bij (licentie Studio 100[®]).

Divisie bereide gerechten:

- Producent van verse bereide gerechten voor de ganse Europese markt met 2 productievestigingen in België (Wanze en Marche-en-Famenne), 1 in Frankrijk (Mézidon-Canon) en 1 in Polen (Opole).
- Marktleider in koelverse lasagne in tal van Europese landen.
- Verkoper van de eigen merken Come a casa[®], Vamos[®] en Stefano Toselli en onder tal van distributiemerken.

CONFORMITEITSVERKLARING

Bovenstaande verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële staten werden opgesteld in overeenstemming met IAS-34 tussentijdse financiële verslaggeving zoals aanvaard door de EU. Deze staten bevatten niet alle informatie nodig voor een volledige jaarrekening en dienen daarom gelezen te worden samen met de geconsolideerde jaarrekening voor de verslagperiode afgesloten op 31 december 2016, zoals gepubliceerd in het jaarverslag aan de aandeelhouders over het boekjaar 2016.

De consolidatiekring van de groep is gewijzigd op 30 juni 2017.

Op 30 juni 2017 hebben Ter Beke en GS&DH Holdings, de voormalige aandeelhouder van Stefano Toselli SAS, het Franse bedrijf dat bereide gerechten maakt, een overeenkomst ondertekend waarbij Ter Beke - met onmiddellijke ingang - de uitstaande aandelen van Stefano Toselli SAS (de resterende 67%) en de resterende 50% van de aandelen in de Poolse joint venture The Pasta Food Company overgenomen heeft.

Deze verkorte geconsolideerde financiële staten werden goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur op 31 augustus 2017.

WAARDERINGS- EN PRESENTATIEREGELS

De gebruikte boekhoudnormen ter voorbereiding van de verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële staten zijn in overeenstemming met deze gebruikt in de voorbereiding van de geconsolideerde financiële staten voor de periode eindigend op 31 december 2016.

De beoordeling van de impact van IFRS15 Opbrengsten uit contracten met klanten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2018) is nog lopend waarbij we alle contracten, resultaatsverbintenissen en toewijzing van opbrengsten evalueren. Op basis van de huidige analyse, zal de belangrijkste impact voor Ter Beke erin bestaan dat een deel van de rubriek "diensten en diverse goederen" in mindering van de omzet zal worden gepresenteerd. Een aanvaardbare raming kan pas gemaakt worden bij het volledig afronden van de analyse. Ter Beke heeft de intentie om te opteren voor de "full retrospective" methode voor wat betreft de eerste toepassing van IFRS 15 voor het boekjaar dat aanvangt per 1 januari 2018.

Nieuwe standaarden of interpretaties die van toepassing zijn vanaf 1 januari 2017 hebben geen significante impact op de verkorte financiële staten per 30 juni 2017. Dit geldt ook voor IFRS 9 – Financial Instruments, die ingaat vanaf 1/1/2018.

ALGEMEEN

De Algemene Vergadering van 24 mei 2017 keurde het voorstel van dividend van de Raad van Bestuur (bruto 3,50 EUR/aandeel) goed. Het toegekende dividend bedroeg in totaal 6.064.173,50 EUR, waarvan per 30 juni 2017 meer dan 99% was uitbetaald.

De cijfers van de groep worden, behoudens een hogere activiteit in december, nagenoeg niet beïnvloed door seizoenseffecten.

Op 30 juni 2017 heeft de groep de resterende 67% van de aandelen van Stefano Toselli SAS overgenomen en de resterende 50% van de aandelen van de Poolse joint venture Pasta Food Company.

Ter Beke en GS&DH Holdings, de voormalige aandeelhouder van het Franse bedrijf Stefano Toselli, een belangrijke internationale fabrikant die naar meer dan 30 landen wereldwijd exporteert, hebben in 2011 een 50/50 joint venture opgericht in Polen, The Pasta Food Company Sp. Z.o.o. Het doel van de joint venture bestaat erin om bereide gerechten te produceren en commercialiseren in Centraal- en Oost-Europa. Ondertussen heeft de Poolse joint venture in Opole (Polen) een sterk geautomatiseerde productievestiging gebouwd die sinds oktober 2014 volledig operationeel is.

Geschiedenis

In het kader van de overeenkomsten van 2011 hadden beide partijen callopties afgesproken ten voordele van Ter Beke op

- (1) 50% van de aandelen van de Poolse joint venture, in handen van GS&DH Holdings, evenals op
- (2) de aandelen in Stefano Toselli, zodat Ter Beke 100% van het aandelenkapitaal van Stefano Toselli SAS kon overnemen.

Oorspronkelijk was het de bedoeling deze callopties in 2018 te lichten en de waarderingsformules waren gebaseerd op kasstromen en op algemeen aanvaarde marktmultiples.

In 2015 had Ter Beke zijn optie op 33% van de aandelen in Stefano Toselli al gedeeltelijk gelicht. Ter Beke heeft nu de rest van de aandelen in Stefano Toselli en 50% in de joint venture Pasta Food Company gekocht - 6 maanden vooruit op schema. Dit heeft geen belangrijke wijzigingen voor de buiten-balansverplichtingen van de groep.

In het eerste semester van 2017 vonden geen transacties met verbonden partijen plaats die materiële gevolgen hebben gehad voor de financiële positie of resultaten van de groep in deze periode.

De investeringen van 5,7 miljoen EUR over het eerste semester 2017 betreffen voornamelijk het verderzetten van efficiëntie-investeringen en infrastructuraanpassingen in de diverse sites. In 2016 werd over het eerste semester 7,2 miljoen EUR geïnvesteerd.

De groep is blootgesteld aan een wisselkoersrisico op verkopen in Pond Sterling (GBP). Als dekking tegen het wisselkoersrisico heeft de groep op 30 juni 2017 optiecontracten voor de verkoop van 2 miljoen GBP tegen EUR en termijncontracten voor de verkoop van 260 duizend GBP tegen EUR. Op 31 december 2016 had de groep uitstaande optiecontracten voor de verkoop van 2 miljoen GBP tegen EUR en termijncontracten voor de verkoop van 600 duizend GBP tegen EUR lopen.

Op 30 juni 2017 had de groep een netto-positie in GBP van 0,7 miljoen GBP (1,6 miljoen GBP op 31 december 2016).

De balanskoers EUR/GBP bedroeg 0,8793 per 30 juni 2017 tegenover 0,8561 per 31 december 2016. De gemiddelde resultaatkoers bedroeg 0,8612 per 30 juni 2017 tegenover 0,7789 per 30 juni 2016.

TOELICHTING BIJ DE 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 vaste activa met 23,8 miljoen EUR.

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.

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 en Pasta Food Company: de financiering van de overname (14 miljoen EUR), het wegvallen van de rentedragende lange termijnvorderingen (10 miljoen EUR) en hun uitstaande financiële schulden (19,5 miljoen EUR).

De berekening van netto financiële schulden per 30 juni 2017 en 31 december 2016 is als volgt:

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Rentedragende LT vorderingen	-14	-10.000
Geldmiddelen en kasequivalenten	-13.082	-16.068
Langlopende rentedragende verplichtingen	39.059	32.800
Kortlopende rentedragende verplichtingen	32.453	10.815
Netto Financiële Schulden	58.416	17.547

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.

TOELICHTING BIJ DE RESULTATENREKENING

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 EBITDA stijgt van 19,6 miljoen EUR in het eerste semester van 2016 naar 21 miljoen EUR in dezelfde periode van 2017. Deze stijging is hoofdzakelijk toe te schrijven aan het positief effect van de stapsgewijze overname van Stefano Toselli en de Pasta Food Company ingevolge de toepassing van IFR standaard 3 (6.7 miljoen EUR) en aan de gerealiseerde meerwaarde op de verkoop van een terrein (0.7 miljoen EUR).

De rubriek "Diensten en diverse goederen" bestaat uit:

'000 EUR	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Interims en ter beschikking van de onderneming gestelde personen	6 129	5 177
Onderhoud en herstellingen	5 576	5 674
Marketing- en verkoopkosten	7 879	8 279
Vervoerkosten	7 362	7 241
Energie	3 547	3 766
Huur	3 257	3 249
Erelonen	3 971	3 188
Andere	2 863	2 765
Totaal	40 584	39 339

De rubrieken "Overige exploitatiebaten en –kosten" bestaan uit:

Overige exploitatiebaten

'000 EUR	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Recuperatie loonsgebonden kosten	258	292
Winsten op verkoop activa	721	0
Recuperatie verzekeringen	55	47
Andere	175	617
Totaal	1 209	956

Overige exploitatielasten

'000 EUR	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Lokale belastingen	811	1007
Andere	1	-41
Totaal	812	966

De niet-kaskosten in het eerste semester 2017 daalden met 2,2 miljoen EUR van 9,9 miljoen EUR in juni 2016 naar 7,7 miljoen EUR. De daling is zowel toe te schrijven aan lagere waardeverminderingen en voorzieningen en lagere afschrijvingen in de divisie bereide gerechten.

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 EBIT stijgt van 9,6 miljoen EUR naar 13,2 miljoen EUR in het eerste semester van 2017. Dit is een toename van 37,7 % die hoofdzakelijk het gevolg is van het resultaat n.a.v. de stapsgewijze acquisitie van Stefano Toselli en Pasta Food Company alsook de gerealiseerde meerwaarde op de verkoop van een terrein.

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Winst van bedrijfsactiviteiten (EBIT)	13 252	9 621
Opzegvergoedingen	317	256
Gerealiseerde meerwaarde op verkoop terrein	-721	
Kosten due diligence	500	
Resultaat n.a.v. stapsgewijze acquisitie	-6 689	
Courante winst van de bedrijfsactiviteiten (REBIT)	6 659	9 877
EBITDA	20 971	19 550
Opzegvergoedingen	317	256
Gerealiseerde meerwaarde op verkoop terrein	-721	
Kosten due diligence	500	
Resultaat n.a.v. stapsgewijze acquisitie	-6 689	
REBITDA	14 378	19 806
Winst van bedrijfsactiviteiten (EBIT)	13 252	9 621
Afschrijvingen en impairments op vaste activa	7 662	8 754
Waardeverminderingen en voorzieningen	57	1 175
EBITDA	20 971	19 550

De berekening van de vereenvoudigde cashflow is als volgt :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
<u>Cash flow</u>		
Resultaat na belastingen voor resultaat VMM	9.576	7.156
Afschrijvingen en impairments op vaste activa	7.662	8.754
Waardeverminderingen en voorzieningen	57	1.175
Cash flow	17.295	17.085

Netto financieringskosten

De netto-financieringskosten liggen in de eerste jaarhelft van 2017 0,1 miljoen EUR hoger dan in dezelfde periode van 2016, vooral als gevolg van negatieve wisselkoersverschillen.

Belastingen

De belastingvoet over de eerste helft van 2017 (26.5%) ligt in lijn met juni 2016 (24.6%).

SEGMENTINFORMATIE

in '000 EUR	30/06/2017			30/06/2016		
	Vleeswaren	Bereide Gerechten	Totaal	Vlees-waren	Bereide Gerechten	Totaal
Segment Resultatenrekening						
Segment Verkopen	153 399	63 867	217 266	144 082	60 601	204 683
Segment Resultaat	3 570	6 681	10 251	6 541	6 954	13 495
Niet toegerekende resultaten			3 001			-3 874
Netto financieringskost			-221			-126
Belastingen			-3 455			-2 339
Resultaat uit ondernemingen met vermogensmutatie methode			571			49
Geconsolideerd resultaat			10 147			7 205
Andere Segment Informatie						
Segment investeringen	2 738	1 770	4 508	4 383	1 681	6 064
Niet toegerekende investeringen			1 186			1 170
Totale Investeringen			5 694			7 234
Segment Afschrijvingen en niet-kaskosten	5 337	1 436	6 773	5 058	2 760	7 818
Niet toegerekende afschrijvingen en niet-kaskosten			946			2 111
Totaal afschrijvingen en niet-kaskosten			7 719			9 929

BEREKENING WINST PER AANDEEL

Berekening winst per aandeel	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Aantal uitstaande gewone aandelen op 1 januari boekjaar	1 732 621	1 732 621
Effect uitgegeven gewone aandelen		
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen op 30 juni boekjaar	1 732 621	1 732 621
Nettowinst	10 147	7 205
Gemiddeld aantal aandelen	1 732 621	1 732 621
Winst per aandeel	5,86	4,16
Berekening verwaterde winst per aandeel	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Nettowinst	10 147	7 205
Gemiddeld aantal aandelen	1 732 621	1 732 621
Verwateringseffect warrantenplannen		
Aangepast gemiddeld aantal aandelen	1 732 621	1 732 621
Verwaterde winst per aandeel	5,86	4,16

WIJZIGINGEN IN DE GROEP

1. Pasta Food Company

Op 30 juni 2017 verwierf Ter Beke de resterende 50% van de aandelen van de joint venture Pasta Food Company SP z.o.o..

Deze vennootschap werd in 2011 als 50/50 joint opgericht door Ter Beke en GS&DH Holdings om bereide gerechten te produceren en commercialiseren in Centraal- en Oost-Europa. Sinds oktober 2014 is de sterk geautomatiseerde productievestiging in Opole (Polen) volledig operationeel.

Tot 30 juni 2017 wordt 50% van het resultaat van Pasta Food Company opgenomen als resultaat uit deelnemingen volgens de vermogensmutatiemethode. Vanaf 1 juli zal het resultaat voor 100% opgenomen worden in de geconsolideerde jaarrekening.

Gezien de controleverwerving per 30 juni 2017, wordt de volledige balans van Pasta Food Company opgenomen in de geconsolideerde balans. De reële waarde van de verworven activa en passiva is voorlopig bepaald om de goodwill, die voortvloeit uit deze overname, te berekenen. Binnen een periode van 12 maanden na datum van overname, zal de definitieve waarde van de verworven activa en passiva bepaald worden en zullen de eventueel nodige additionele aanpassingen aan de reële waarde gebeuren.

Openingsbalans Pasta Food Company per 30 juni 2017:

ACTIVA

Vaste Activa	17.549
Immateriële activa	201
Materiële vaste activa	17.348
Deelnemingen, leningen en waarborgen	
Uitgestelde belastingvorderingen	
<hr/>	
Vlottende activa	2.323
Vorraden	492
Handelsvorderingen en overige vorderingen	1.792
Geldmiddelen en kasequivalenten	39
<hr/>	
Totaal activa	19.872

PASSIVA

Langlopende verplichtingen	11.760
Vorzieningen	0
Langlopende rentedragende verplichtingen	8.024
Overige langlopende verplichtingen	3.736
<hr/>	
Kortlopende verplichtingen	3.966
Kortlopende rentedragende verplichtingen	2.693
Handelsschulden en andere schulden	1.216
Schulden met betrekking tot personeel	57
Belastingverplichtingen	
<hr/>	
Totaal Passiva	15.726

Goodwill ingevolge controleverwerving over The Pasta Food Company

Overnameprijs	5 000
Reële waarde van de investering voor verwerving van controle	5 000
	10 000
Verworven netto-actief	4 146
Goodwill	5 854

De kosten gerelateerd aan de acquisitie bedragen 0.1 KEUR en werden niet opgenomen in bovenvermelde overnameprijs. Deze kosten werden verwerkt in de winst- en verliesrekening per 30 juni 2017 in de rubriek diensten en diverse goederen.

Netto kasstroom ingevolge controleverwerving over The Pasta Food Company

Overnameprijs	5 000
- Schuldvergelijking	-5 000
Verworven geldbeleggingen en -middelen in kasequivalenten	-39
Netto kasstroom ingevolge verwerving controle	-39

Impact op het resultaat van de Groep ingevolge de controleverwerving over The Pasta Food Company

Resultaat ingevolge de stapsgewijze controleverwerving

Naar aanleiding van de stapsgewijze controleverwerving heeft de Groep een winst gerealiseerd ten bedrage van 2,6 Mio EUR, waarvan 0,3 Mio EUR het gevolg is van het recycleren van andere elementen van het resultaat (vnl. Omrekeningsverschillen) naar de winst- en verliesrekening.

Pro forma financiële informatie

Ter Beke verwierf de controle over The Pasta Food Company per 30 juni 2017. Bijgevolg worden de financiële staten van deze dochteronderneming volledig geconsolideerd vanaf 30 juni 2017. De resultatenrekening van de Groep omvat per 30 juni 2017 de impact van de 50% joint venture controle, opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode voor een bedrag van 0.1 miljoen EUR.

Mocht de Groep de controle reeds verworven hebben per 1 januari 2017, dan zou de omzet van de Groep 5.5 miljoen EUR meer bedragen en de winst van het boekjaar 0.1 miljoen EUR meer bedragen per 30 juni 2017.

De bestuurders beschouwen deze pro forma financiële informatie over de eerste 6 maanden van 2017 als een redelijke maatstaf van de performance van de groep op halfjaarbasis die als referentie kan gehanteerd worden voor vergelijking van toekomstige periodes. Wel wijzen ze er op dat het resultaat positief beïnvloed werd door positieve wisselkoersverschillen op de uitstaande leningen in Euro. Deze pro forma financiële informatie houdt nog geen rekening met de eventuele impact van reële waarde aanpassingen, gezien deze analyse nog lopende is en binnen het jaar na verwerving van de controle zal afgerond worden.

De leningen van Pasta Food Company worden, behalve door de garanties beschreven op pagina 111 van het jaarverslag 2016, gegarandeerd door een hypothecair mandaat op de gronden en gebouwen en door covenants op basis van een financieel plan. Ter Beke zal deze zo snel mogelijk hernegociëren.

2. Stefano Toselli SAS

Op 30 juni 2017 verwierf Ter Beke de resterende 67% van de aandelen van Stefano Toselli SAS.

Stefano Toselli SAS produceert bereide gerechten in Mézidon (Frankrijk).

In 2015 had Ter Beke reeds 33% van de aandelen in Stefano Toselli verworven.

Tot 30 juni 2017 wordt het resultaat van Stefano Toselli SAS voor 33% opgenomen als winst uit deelnemingen volgens de vermogensmutatiemethode. Vanaf 1 juli zal het resultaat voor 100% opgenomen worden in de geconsolideerde jaarrekening.

Gezien de controleverwerving per 30 juni 2017, wordt de volledige balans van Stefano Toselli opgenomen in de geconsolideerde balans. De reële waarde van de verworven activa en passiva is voorlopig bepaald om de goodwill die voortvloeit uit deze overname te berekenen. Binnen een periode van 12 maanden na datum van overname, zal de definitieve waarde van de verworven activa en passiva bepaald worden en zullen de eventueel nodige additionele aanpassingen aan de reële waarde gebeuren.

Openingsbalans Stefano Toselli per 30 juni 2017:

ACTIVA	
Vaste Activa	10.941
Immateriële activa	64
Materiële vaste activa	9.994
Deelnemingen, leningen en waarborgen	883
Uitgestelde belastingvorderingen	
<hr/>	
Vlottende activa	19.336
Vorraden	2.789
Handelsvorderingen en overige vorderingen	16.540
Geldmiddelen en kasequivalenten	7
<hr/>	
Totaal activa	30.277
<hr/>	
PASSIVA	
Langlopende verplichtingen	1.835
Voorzieningen	1.486
Uitgestelde belastingen	-495
Langlopende rentedragende verplichtingen	844
Overige langlopende verplichtingen	
<hr/>	
Kortlopende verplichtingen	16.063
Kortlopende rentedragende verplichtingen	8.021
Handelsschulden en andere schulden	6.496
Schulden met betrekking tot personeel	1.546
Belastingverplichtingen	
<hr/>	
Totaal Passiva	17.898

Goodwill ingevolge controleverwerving over Stefano Toselli

Overnameprijs	22 507
Reële waarde van de investering voor verwerving van controle	13 756
	<u>36 263</u>
Verworven netto-actief	12 380
Goodwill	<u>23 883</u>

De kosten gerelateerd aan de acquisitie bedragen 0.2 KEUR en werden niet opgenomen in bovenvermelde overnameprijs. Deze kosten werden verwerkt in de winst- en verliesrekening per 30 juni 2017 in de rubriek diensten en diverse goederen.

Netto kasstroom ingevolge controleverwerving over Stefano Toselli

Overnameprijs	22 507
- Schuldvergelijking	-8 506
Verworven geldbeleggingen en -middelen in kasequivalenten	-7
Netto kasstroom ingevolge verwerving controle	<u>13 994</u>

Impact op het resultaat van de Groep ingevolge de controleverwerving over Stefano Toselli

Resultaat ingevolge de stapsgewijze controleverwerving

Naar aanleiding van de stapsgewijze controleverwerving heeft de Groep een winst gerealiseerd ten bedrage van 4.1Mio EUR.

Pro forma financiële informatie

Ter Beke verwierf de controle over Stefano Toselli per 30 juni 2017. Bijgevolg worden de financiële staten van deze dochteronderneming volledig geconsolideerd vanaf 30 juni 2017. De resultatenrekening van de Groep omvat per 30 juni 2017 de impact van de reeds aangehouden 33%-deelneming in deze geassocieerde onderneming, opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode voor een bedrag van 0.5 Mio EUR.

Mocht de Groep de controle reeds verworven hebben per 1 januari 2017, dan zou de omzet van de Groep 38.7 miljoen EUR meer bedragen en de winst van het boekjaar 0.8 miljoen EUR meer bedragen per 30 juni 2017.

De bestuurders beschouwen deze pro forma financiële informatie over de eerste 6 maanden van 2017 als een redelijke maatstaf van de performance van de groep op halfjaarbasis die als referentie kan gehanteerd worden voor vergelijking van toekomstige periodes. Deze pro forma financiële informatie houdt nog geen rekening met de eventuele impact van reële waarde aanpassingen, gezien deze analyse nog lopende is en binnen het jaar na verwerving van de controle zal afgerond worden.

Gebeurtenissen 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.

Ter Beke is van plan om de Business Unit Fresh (Cebeco Meat Products Nederland BV) van Zwanenberg Food Group over te nemen, om zo haar verdere lokale en internationale groeiambities waar te maken.

Deze Business Unit produceert en verkoopt gesneden vleeswaren, ambachtelijke snijpalen en delistukken in de productielocaties Aalsmeer, Borculo en Zoetermeer in Nederland.

De voorgenomen overname past perfect in de geformuleerde ambitie van de Ter Beke groep om marktleider te worden in de Benelux. In zakencijfer (+130.6 miljoen EUR in 2016) zou Ter Beke quasi in één klap de omzet in Nederland verdubbelen. De significante versteviging van haar positie en schaalvergroting biedt verdere groeimogelijkheden door verdere kennis, ondersteuning en ontwikkeling aan te bieden in de groei van de categorie vleeswaren, samen met haar klanten.

Zie persbericht van 01 september 2017

3. HALFJAARLIJKS TUSSENTIJD'S VERSLAG

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 grondstofprijstijgingen;
- 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%);
- Vergevorderde 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 grondstofprijstijgingen. Vanaf de tweede jaarhelft zullen de doorgevoerde verkoopprijsaanpassingen de grondstofprijstijging gedeeltelijk compenseren;
- Blijvende focus op de rentabiliteit van het productgamma en voortdurend bijgestuurde kostenbeheersing.

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.

GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS EERSTE SEMESTER 2017

<u>Resultatenrekening in 000 Euro</u>			
	30 juni 2017	30 juni 2016	Variance in %
Opbrengsten (netto omzet)	217.266	204.683	6,1%
REBITDA (1)	14.378	19.806	-27,4%
EBITDA (2)	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 (3)	17.295	17.085	1,2%
<u>Financiële positie in 000 Euro</u>			
	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 (4)	58.416	17.547	232,9%
Eigen vermogen/Totale activa (in%)	41,0%	46,1%	
Gearing Ratio (5)	48,9%	15,3%	
<u>Kerncijfers in Euro per aandeel</u>			
	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

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.

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 jaarhelft 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 en Pasta Food Company: de financiering van de overname (14 miljoen EUR), het wegvallen van de rentedragende lange termijnvorderingen (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.

Gebeurtenissen na balansdatum

De Raad van Bestuur van Ter Beke kondigde op 31 augustus 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.

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

In het eerste semester van 2017 vonden geen transacties met verbonden partijen plaats die materiële gevolgen hebben gehad voor de financiële positie of resultaten van de groep in deze periode.

VOORNAAMSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN

De voornaamste risico's voor de resterende maanden van het boekjaar 2017 zijn grotendeels dezelfde als de risico's en onzekerheden die zijn beschreven in het jaarverslag over het boekjaar 2016. Het betreffen vooral risico's en onzekerheden in verband met de kwaliteit en prijsfluctuaties van de gebruikte grondstoffen. Aangezien de nieuwe acquisities in dezelfde markt opereren, wijzigen die risico's niet.

Over het uitstaand rechtsgeschil met Creta Farms, eveneens beschreven in het jaarverslag over het boekjaar 2016, hebben zich geen nieuwe ontwikkelingen voorgedaan.

4. VERKLARING VAN DE VERANTWOORDELIJKE PERSONEN

De ondergetekenden, Dirk Goeminne*, Gedelegeerd Bestuurder, en René Stevens, Chief Financial Officer, verklaren dat, voor zover hen bekend:

- de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor het eerste semester van het boekjaar 2017 die zijn opgesteld in overeenstemming met de International Financial Accounting Standards (“IFRS”) een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van Ter Beke NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- het tussentijds financieel verslag een getrouw overzicht geeft van de belangrijkste gebeurtenissen die zich in het eerste semester van het boekjaar 2017 hebben voorgedaan, van de te vermelden transacties met verbonden partijen en van de voornaamste risico’s en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar;

Waarschoot, 31 augustus 2017

Dirk Goeminne*
Gedelegeerd Bestuurder

René Stevens
Chief Financial Officer

*vaste vertegenwoordiger van NV Fidigo

5. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE SEMESTRIËLE INFORMATIE

Ter Beke NV

Verslag inzake het beperkt nazicht van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2017

Aan de raad van bestuur

In het kader van ons mandaat van commissaris, brengen wij u verslag uit over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie. Deze geconsolideerde tussentijdse financiële informatie omvat de geconsolideerde verkorte balans op 30 juni 2017, de geconsolideerde verkorte winst- en verliesrekening, het geconsolideerde verkorte overzicht van het uitgebreid resultaat, het geconsolideerde verkorte mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde verkorte kasstroomoverzicht voor de zes maanden eindigend op die datum, alsmede selectieve toelichtingen zoals opgenomen onder titel '2.Toelichtingen bij de verkorte geconsolideerde financiële staten'.

Verslag over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Ter Beke NV ("de vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de groep"), opgesteld in overeenstemming met de internationale standaard IAS 34, "Tussentijdse financiële verslaggeving" zoals aanvaard door de Europese Unie.

De totale activa in de geconsolideerde verkorte balans bedragen 290 928 (000) EUR en de geconsolideerde winst (aandeel van de groep) van de periode bedraagt 10 147 (000) EUR.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe weergave van deze geconsolideerde tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met de internationale standaard IAS 34, "Tussentijdse financiële verslaggeving" zoals aanvaard door de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie te formuleren op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling.

Reikwijdte van het beperkt nazicht

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig de internationale standaard ISRE 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie", uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit. Een dergelijke beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de personen verantwoordelijk voor financiën en boekhoudkundige aangelegenheden, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing) uitgevoerde controle. Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controle-oordeel tot uitdrukking over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

Conclusie

Gebaseerd op de door ons uitgevoerde beoordeling, kwamen er geen feiten onder onze aandacht welke ons doen geloven dat de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Ter Beke NV niet, in alle materiële opzichten, is opgesteld overeenkomstig de internationale standaard IAS 34, "Tussentijdse financiële verslaggeving" zoals aanvaard door de Europese Unie.

Gent, 31 augustus 2017

De commissaris

DELOITTE Bedrijfsrevisoren

BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door Charlotte Vanrobaeys

6. CONTACTEN

Voor vragen over dit halfjaarlijks financieel verslag of voor verdere informatie kan u contact opnemen met:

Dirk Goeminne

CEO

Tel. + 32 (0)9 370 13 17

dirk.goeminne@terbeke.be

René Stevens

CFO

tel. +32 (0)9 370 13 45

rene.stevens@terbeke.be

U kan dit halfjaarlijks financieel verslag ook consulteren en uw vragen aan ons richten via de Investor relations module van onze website (www.terbeke.com)

7. FINANCIËLE KALENDER

Jaarresultaten 2017:

23 februari 2018 voor beurstijd

Jaarverslag 2017:

Uiterlijk 30 april 2018

Algemene vergadering 2018:

31 mei 2018

8. TER BEKE KORT

Ter Beke (Euronext Brussel : TERB) is een innovatieve Belgische verse voedingsgroep, die een uitgebreid gamma kwalitatieve verse voedingsproducten en bijbehorende diensten commercialiseert in tal van Europese landen.

Vandaag is de groep vooral gespecialiseerd in productie en verkoop van fijne vleeswaren en koelverse bereide gerechten vanuit 9 industriële vestigingen in België, Nederland, Frankrijk en Polen. Bij Ter Beke werken ongeveer 2.000 medewerkers. Ter Beke is sinds 1986 genoteerd op Euronext Brussel en realiseerde in 2016 een omzet van EUR 418,6 miljoen.

Divisie vleeswaren:

- Producent van fijne vleeswaren voor de Benelux, het Verenigd Koninkrijk en Duitsland met 2 productievevestigingen in België (Wommelgem en Waarschoot).
- Grootste versnijder en verpakker van vleeswaren in de Benelux met 5 centra voor versnijding en verpakking van vleeswaren: 3 in België (Wommelgem, Waarschoot en Veurne) en 2 in Nederland (Wijchen en Ridderkerk).
- Uitvinder van de klappak-verpakking en blijvend innovator in het segment van voorverpakte vleeswaren.
- Verdeler van onze producten zowel onder distributiemerken als onder eigen merknamen, waaronder l'Ardennaise®, Pluma® en Daniël Coopman®.
- Verkoper van fijne vleeswaren onder de merken Plop, Samson en Maya de Bij (licentie Studio 100®).

Divisie bereide gerechten:

- Producent van verse bereide gerechten voor de ganse Europese markt met 2 productievevestigingen in België (Wanze en Marche-en-Famenne), 1 in Frankrijk (Mézidon-Canon) en 1 in Polen (Opole).
- Marktleider in koelverse lasagne in tal van Europese landen.
- Verkoper van de eigen merken Come a casa®, Vamos® en Stefano Toselli en onder tal van distributiemerken.