



**HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG
EERSTE SEMESTER 2012**

INHOUDSTAFEL

1. Verkorte geconsolideerde financiële staten Ter Beke Groep per 30 juni 2012;
2. Toelichtingen bij de verkorte geconsolideerde financiële staten;
3. Halfjaarlijks tussentijds verslag;
4. Verklaring van de verantwoordelijke personen;
5. Verslag van de Commissaris over de semestriële informatie;
6. Contacten;
7. Financiële kalender;
8. Ter Beke kort.

1. VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN TER BEKE GROEP PER 30 JUNI 2012

VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

in '000 EUR	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Activa		
Vaste activa	155.097	153.192
Goodwill	35.204	35.204
Immateriële vaste activa	1.955	2.121
Materiële vaste activa	103.240	106.403
Joint venture volgens vermogensmutatie	4.568	4.331
Overige LT vorderingen	130	133
Rentedragende LT vorderingen	10.000	5.000
Uitgestelde belastingsvorderingen	0	0
Vlottende activa	96.652	99.744
Vorraden	25.493	24.404
Handels- en overige vorderingen	64.072	69.598
Geldmiddelen en kasequivalenten	7.087	5.742
Totale activa	251.749	252.936
Passiva		
Eigen vermogen	92.799	93.879
Kapitaal en uitgiftepremies	53.093	53.191
Reserves	39.706	40.688
Minderheidsbelangen		
Uitgestelde belastingverplichtingen	8.209	8.370
Langlopende verplichtingen	40.831	41.665
Voorzieningen	1.734	1.668
Langlopende rentedragende verplichtingen	39.097	39.997
Overige langlopende verplichtingen	0	0
Kortlopende verplichtingen	109.910	109.022
Kortlopende rentedragende verplichtingen	34.912	30.364
Handelsschulden en andere schulden	62.726	62.873
Schulden met betrekking tot personeel	9.837	12.761
Belastingverplichtingen	2.435	3.024
Totale passiva	251.749	252.936

VERKORTE GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING

in '000 EUR	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>
Verkopen	208.235	198.528
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-111.755	-103.102
Diensten en diverse goederen	-42.389	-41.953
Personeelskosten	-40.161	-37.019
Afschrijvingen en impairments op vaste activa	-8.944	-9.112
Waardeverminderingen en voorzieningen	-51	195
Overige exploitatiebaten en -kosten	523	-99
Resultaat van bedrijfsactiviteiten	5.458	7.438
Financiële opbrengsten	146	144
Financiële kosten	-1.547	-1.533
Resultaat van bedrijfsactiviteiten na netto financieringskosten	4.057	6.049
Belastingen	-966	-1.541
Winst van het boekjaar vóór aandeel van ondernemingen geboekt via vermogensmutatiemethode	3.091	4.508
Aandeel in ondernemingen via vermogensmutatiemethode	24	0
Winst van het boekjaar	3.115	4.508
Gewone winst per aandeel	1,80	2,60
Verwaterde winst per aandeel	1,80	2,60

VERKORT UITGEBREID RESULTAAT

in '000 EUR	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>
Winst van het boekjaar	3.115	4.508
Omrekeningsverschillen	244	-29
Uitgebreid resultaat	3.359	4.479

VERKORT GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT
VAN HET EIGEN VERMOGEN

in '000 EUR	<u>Kapitaal</u>	<u>Kapitaal</u>	<u>Uitgifte-</u>	<u>Gereserveerde</u>	<u>Omrekenings</u>	<u>Totaal</u>	<u>Aantal</u>
	reserves	reserves	premies	winsten	verschillen	Totaal	Aandelen
Saldo op 1 januari 2011	4.903	-94	48.288	36.448	-429	89.116	1.732.621
Reserve eigen aandelen						0	
Dividend				-4.332		-4.332	
Uitgebreid resultaat van de periode				4.508	-29	4.479	
Bewegingen via reserves							
- Resultaat eigen aandelen				-6		-6	
Saldo op 30 juni 2011	4.903	-94	48.288	36.618	-458	89.257	1.732.621
Reserve eigen aandelen		94				94	
Dividend						0	
Uitgebreid resultaat van de periode				4.498	52	4.550	
Bewegingen via reserves							
- Resultaat eigen aandelen				-22		-22	
Saldo op 31 december 2011	4.903	0	48.288	41.094	-406	93.879	1.732.621
Reserve eigen aandelen		-98				-98	
Dividend				-4.332		-4.332	
Uitgebreid resultaat van de periode				3.115	244	3.359	
Bewegingen via reserves							
- Resultaat eigen aandelen				-9		-9	
Saldo op 30 juni 2012	4.903	-98	48.288	39.868	-162	92.799	1.732.621

VERKORT GECONSOLIDEERD KASTROOMOVERZICHT

in '000 EUR	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>
Bedrijfsactiviteiten		
Resultaat van bedrijfsactiviteiten	5.458	7.438
Aanpassingen voor :		
- Afschrijvingen en impairments op vaste activa	8.944	9.112
- Wijziging van waardeverminderingen	13	4
- Wijziging van voorzieningen	38	-199
- Resultaten uit realisatie van vaste activa	-65	39
Wijzigingen van het netto operationeel bedrijfskapitaal		
- Wijziging in voorraden	-1.089	-3.638
- Wijziging in handels- en overige vorderingen	3.979	6.023
- Wijziging in handelsschulden en overige schulden	-2.546	748
- Wijziging in andere posten	30	-29
Kasmiddelen ontstaan uit bedrijfsactiviteiten	14.762	19.498
Betaalde belastingen	-836	-2.875
Netto kasmiddelen ontstaan uit bedrijfsactiviteiten	13.926	16.623
Investeringsactiviteiten		
Inkomsten uit de verkoop van materiële vaste activa	899	986
Investerings in immateriële vaste activa	-267	-302
Investerings in materiële vaste activa	-6.009	-8.295
Netto investeringen in financiële vaste activa	3	-8
Netto investering in joint venture	0	0
Investering in lening aan derden	-5.000	0
Overname van dochterondernemingen	0	0
Netto bestedingen met betrekking tot investeringen	-10.374	-7.619
Financieringsactiviteiten		
Inkoop eigen aandelen	-108	0
Ontvangen uit opname van nieuwe leningen	25.600	12.096
Dividenduitkeringen aan de aandeelhouders	-4.346	-4.455
Betaalde intresten (via resultatenrekening)	-1.221	-1.176
Aflossing van leningen	-21.933	-10.342
Terugbetaling schulden financiële leasing	-18	-93
Overige financiële middelen / (bestedingen)	-181	-212
Netto kasmiddelen ontstaan uit financieringsactiviteiten	-2.207	-4.182
Netto wijziging in geldmiddelen en kasequivalenten	1.345	4.822
Geldmiddelen bij het begin van het boekjaar	5.742	4.785
Geldmiddelen bij het einde van het boekjaar	7.087	9.607

2. TOELICHTINGEN BIJ DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN

INFORMATIE OVER DE ONDERNEMING

Ter Beke (Euronext Brussel: TERB) is een innoverende Belgische verse voedingsgroep die zijn assortiment commercialiseert in 10 Europese landen. De groep heeft 2 kernactiviteiten: fijne vleeswaren en verse bereide gerechten, beschikt over 8 industriële vestigingen in België en Nederland en telt ongeveer 1.750 medewerkers. Ter Beke realiseerde in 2011 een omzet van 403,7 miljoen EUR.

Divisie Vleeswaren:

- producent en versnijder van fijne vleeswaren voor de Benelux, het Verenigd Koninkrijk en Duitsland
- 3 productievestigingen in België (Wommelgem, Waarschoot en Herstal) en 4 centra voor versnijding en verpakking van vleeswaren waarvan 2 in België (Wommelgem en Veurne) en 2 in Nederland (Wijchen en Ridderkerk)
- innoverend in het segment van voorverpakte vleeswaren
- distributiemerken en eigen merknamen L'Ardennaise[®], Pluma[®], Oligusto[®] en Daniël Coopman[®]
- ongeveer 1100 medewerkers

Divisie Bereide Gerechten:

- producent van verse bereide gerechten voor de Europese markt
- marktleider in koelverse lasagne in Europa
- 2 productievestigingen in België (Wanze en Marche-en-Famenne)
- merknamen Come a casa[®] en Vamos[®] naast distributiemerken
- ongeveer 650 medewerkers
- joint venture The Pasta Food Company opgericht in Polen (2011)

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 2011, zoals gepubliceerd in het Jaarverslag aan de aandeelhouders over het boekjaar 2011.

De consolidatiekring van de groep wijzigde niet sinds 31 december 2011.

Deze verkorte geconsolideerde financiële staten werden goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur op 30 augustus 2012.

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 2011.

Nieuwe standaarden of interpretaties die van toepassing zijn vanaf 1 januari 2012 hebben geen significante impact op de verkorte financiële staten per 30 juni 2012.

ALGEMEEN

Er werden geen wijzigingen aangebracht aan de geschatte bedragen in de financiële staten van voorgaand boekjaar.

De Algemene Vergadering van 31 mei 2012 keurde het voorstel van dividend van de Raad van Bestuur (2,50 EUR/aandeel) goed. Het toegekende dividend bedroeg in totaal 4.331.552,5 EUR, waarvan per 30 juni 2012 meer dan 99% was uitbetaald.

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

De rubriek “Diensten en diverse goederen” bestaat uit:

in '000 EUR	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>
Vergoeding voor derden	9.021	9.508
Onderhoud en herstellingen	7.736	8.895
Marketing- en verkoopkosten	10.518	8.992
Vervoerkosten	7.237	7.177
Energie	4.819	4.527
Huur	1.405	1.268
Andere	1.653	1.586
Totaal	42.389	41.953

Op 5 april 2012 kondigde de groep de intentie aan tot stopzetting van de industriële activiteit op de site in Alby-sur-Chéran (Frankrijk). Inmiddels werd deze industriële activiteit effectief stopgezet per 30 juni 2012. De groep behoudt wel haar commerciële activiteiten in Frankrijk met betrekking tot de producten die in de Belgische vestigingen van de bereide maaltijdendivisie (Marche-en-Famenne en Wanze) worden geproduceerd.

De kosten m.b.t. de stopzetting van de industriële activiteiten in Alby-sur-Chéran ten belope van 1,1 miljoen EUR werden volledig ten laste van het resultaat van het eerste semester 2012 genomen.

Er zijn op datum van onderhavig halfjaarlijks financieel verslag geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum te melden.

In het eerste semester van 2012 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 2012 betreffen voornamelijk het verderzetten van efficiëntieinvesteringen en infrastructuraanpassingen in de diverse sites. In 2011 werd over het eerste semester 7,4 miljoen EUR geïnvesteerd.

De groep is blootgesteld aan een wisselkoersrisico op verkopen in Pond Sterling (GBP). Op 30 juni 2012 stonden er termijncontracten open voor de verkoop van 5,1 miljoen GBP tegen EUR en een recht op de verkoop van 2,0 miljoen GBP tegen EUR. Op 31 december 2011 stonden er termijncontracten open voor de verkoop van 2,2 miljoen GBP tegen EUR en een recht op de verkoop van 3,1 miljoen GBP tegen EUR. Per 30 juni 2012 werd geen negatieve marktwaarde erkend op openstaande termijncontracten (per 30 juni 2011 werd een negatieve marktwaarde van 0,1 miljoen EUR erkend).

Op 30 juni 2012 had de groep een netto-positie in GBP van 1,4 miljoen GBP (2,5 miljoen GBP op 31 december 2011).

De balanskoers EUR/GBP bedroeg 0,8068 per 30 juni 2012 tegenover 0,8353 per 31 december 2011. De gemiddelde resultaatkoers bedroeg 0,8234 per 30 juni 2012 tegenover 0,8691 per 30 juni 2011.

TOELICHTING BIJ DE BALANS

Onder IAS-34 dient de balans per 30 juni 2012 te worden vergeleken met de balans per 31 december 2011. Aangezien de consolidatiecirkel sinds 31 december 2011 ongewijzigd bleef, zijn de verschillen in de balansposities beperkt.

De vaste activa stijgen met 1,9 miljoen EUR. De materiële en immateriële vaste activa dalen met 3,3 miljoen EUR als gevolg van 5,7 miljoen EUR investeringen verminderd met 8,9 miljoen EUR afschrijvingen en waardeverminderingen en 0,1 miljoen EUR buitengebruikstellingen. De financiële vaste activa stijgen met 0,2 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van de gestegen koers van de Poolse Zloty. Verder leende de groep bijkomend 5 miljoen EUR aan haar joint venture partner in het kader van de lange termijn samenwerking. Deze lening is intrestdragend en wordt gegarandeerd door een pand op aandelen in de joint venture structuur. Deze lening loopt af op 31 maart 2018.

De netto schulden nemen af met 2,7 miljoen EUR. Dit is het resultaat van de inkomende cashflow uit operaties van 13,9 miljoen EUR ten overstaan van een uitgaande cashflow van 11,2 miljoen EUR, voornamelijk bestaande uit netto betaalde investeringen (5,4 miljoen EUR) en dividend- en interestbetalingen (5,6 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.

TOELICHTING BIJ DE RESULTATENREKENING

Omzet

De totale omzet van de groep stijgt in de eerste jaarhelft met 9,7 miljoen EUR (4,9%) van 198,5 miljoen EUR tot 208,2 miljoen EUR.

De omzet van de divisie bereide gerechten stijgt met 2,6 miljoen EUR (+4,0%). Deze stijging is vooral een gevolg van volumegroei in lasagne.

De omzet van de vleeswarendivisie stijgt met 7,1 miljoen EUR (+5,3%) bij een stabiel volume. De omzetstijging is voornamelijk een gevolg van de verhoging van de verkoopprijzen, die echter nog steeds onvoldoende waren om de gestegen grondstofprijzen te compenseren.

Resultaat van bedrijfsactiviteiten

De REBITDA daalt met 0,6 miljoen EUR (-3,2%) van 16,4 miljoen EUR in 2011 tot 15,8 miljoen EUR in 2012.

In 2012 heeft de groep een nieuw gamma vleeswaren op de markt gebracht onder het merk Oligusto®. Het betreft vleeswaren verrijkt met olijfolie en met een lager totaal vetgehalte. De lanceringskosten hiervoor werden in het resultaat van het eerste semester opgenomen.

De sterke mediacampagne van begin 2012 in het merk Come a casa® in België resulteerde opnieuw in een stijgend marktaandeel. Come a casa® maakt steeds meer haar leidende positie als trekker van de verse mediterrane maaltijden waar.

De gestegen volumes, de doorgevoerde prijsstijgingen en een doorgedreven kostenbeheersing- en reductie konden gestegen productiekosten (voornamelijk grondstoffen, energie en lonen) en de kosten van de marktinvesteringen in het eerste semester niet volledig compenseren. De veranderde productmix, met een stijging van de verkoop van goedkopere producten ten nadele van duurdere producten ingegeven door het algemene economische klimaat, drukt de margegroei in de vleeswarendivisie.

De totale niet-kaskosten daalden licht met 0,1 miljoen EUR tot 9,0 miljoen EUR in 2012. Dit resulteert in een daling van de REBIT met 12,2% van 7,4 miljoen EUR in 2011 tot 6,5 miljoen EUR in 2012.

Op 5 april 2012 kondigde de groep de intentie aan tot stopzetting van de industriële activiteit op de site in Alby-sur-Chéran (Frankrijk). Inmiddels werd deze activiteit effectief stopgezet per 30 juni 2012. De groep behoudt wel haar commerciële activiteiten in Frankrijk met betrekking tot de producten die in de Belgische vestigingen van de bereide maaltijdendivisie (Marche-en-Famenne en Wanze) worden geproduceerd. De kosten, ten belope van 1,1 miljoen EUR, m.b.t. deze stopzetting werden volledig ten laste van het resultaat van het eerste semester genomen. Deze kosten hebben voornamelijk betrekking op uit te betalen personeelskosten.

Samen met enkele andere ontslagkosten (-0,2 miljoen EUR) en een terugname van waardeverminderingen op vaste activa (+0,3 miljoen EUR) bedraagt het niet-recurrente resultaat in het eerste semester van 2012 -1,0 miljoen EUR (in het eerste semester van 2011 was er geen niet-recurrent resultaat)

Samen met het voorgaande verklaart dit de daling van de EBITDA met 1,9 miljoen EUR (-11,6%) van 16,4 miljoen EUR in 2011 tot 14,5 miljoen EUR in 2012 en de daling van de EBIT met 1,9 miljoen EUR (-26,6%) van 7,4 miljoen EUR in 2011 tot 5,5 miljoen EUR in 2012.

Netto financieringskosten

De netto-financieringskosten liggen in 2012 in lijn met die van 2011.

Belastingen

De belastingvoet over de eerste helft van 2012 (23,8%) ligt in lijn met het belastingpercentage over eerste helft van 2011 (25,5%).

SEGMENTINFORMATIE

in '000 EUR	30/06/2012			30/06/2011		
	Vleeswaren	Bereide Gerechten	Totaal	Vleeswaren	Bereide Gerechten	Totaal
Segment Resultatenrekening						
Segment verkopen	140.396	67.839	208.235	133.286	65.242	198.528
Segment Resultaat	2.807	4.147	6.954	3.768	4.679	8.447
Niet toegerekende resultaten			-1.496			-1.009
Netto financieringskost			-1.401			-1.389
Belastingen			-966			-1.541
Resultaat uit ondernemingen met vermogensmutatiemethode			24			
Geconsolideerd resultaat			3.115			4.508
Andere Segment Informatie						
Segment investeringen	4.399	1.024	5.423	5.305	1.707	7.012
Niet toegerekende investeringen			263			381
Totale investeringen			5.686			7.393
Segment afschrijvingen en niet-kaskosten	5.451	3.082	8.533	5.360	3.224	8.584
Niet toegekende afschrijvingen en niet-kaskosten			462			333
Totaal afschrijvingen en niet-kaskosten			8.995			8.917

Het verschil tussen de actuele koersen en de standaardkoersen in GBP wordt per periode toegevoegd aan het segmentresultaat van de divisie om een beter inzicht te krijgen in het economische resultaat van het segment. Per 30 juni 2012 en 30 juni 2011 was dit bedrag immaterieel. Dit bedrag wordt daarop gecorrigeerd in de niet-toegerekende resultaten. Deze bevatten eveneens de kosten van de centrale diensten die niet aan één van beide divisies worden toegewezen.

Omdat de omzet tussen beide segmenten de facto immaterieel is, werd ervoor geopteerd om alleen de extra-groepomzet te rapporteren.

BEREKENING WINST PER AANDEEL

Berekening winst per aandeel	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</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	3.115	4.508
Gemiddeld aantal aandelen	1.732.621	1.732.621
Winst per aandeel	1,80	2,60
Berekening verwaterde winst per aandeel	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>
Nettowinst	3.115	4.508
Gemiddeld aantal aandelen	1.732.621	1.732.621
Verwateringseffect warrantsplannen		0
Aangepast gemiddeld aantal aandelen	1.732.621	1.732.621
Verwaterde winst per aandeel	1,80	2,60

3. HALFJAARLIJKS TUSSENTIJDVS VERSLAG

KRACHTLIJNEN EN BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN

- Ter Beke groep:
 - De geconsolideerde omzet stijgt in 2012 met 9,7 miljoen EUR (4,9%) tot 208,2 miljoen EUR;
 - EBITDA uit courante bedrijfsactiviteiten bedraagt 15,8 miljoen EUR in 2012 tegenover 16,4 miljoen EUR in 2011 (-3,2%), voornamelijk ten gevolge van 1,5 miljoen EUR verhoogde commerciële inspanningen;
 - De eerste jaarhelft bevat 1,3 miljoen EUR ontslag- en herstructureringskosten, voornamelijk ten gevolge van de stopzetting van de industriële activiteiten in Alby-sur-Chéran (Frankrijk), en 0,3 miljoen EUR terugname op waardeverminderingen;
 - Ten gevolge van het voorgaande
 - bedraagt de EBITDA 14,5 miljoen EUR tegenover 16,4 miljoen EUR in 2011 (-11.6%);
 - bedraagt de EBIT 5,5 miljoen EUR tegenover 7,4 miljoen EUR in 2011 (-26,6%);
 - bedraagt het resultaat na belastingen 3,1 miljoen EUR tegenover 4,5 miljoen EUR in 2011 (-30,9%);
 - bedraagt de netto cashflow 12,1 miljoen EUR tegenover 13,4 miljoen EUR in 2011 (-10.0%);

- Divisie Vleeswaren:
 - Omzetstijging bij stabiel volume;
 - Winstgevendheid blijft onder druk staan ten gevolge van een veranderende productmix, die blijft verschuiven naar de goedkopere producten, en gestegen grondstofprijzen die slechts met vertraging kunnen worden doorgerekend;

- Divisie Bereide Gerechten:
 - Sterke omzet- en volumestijging in lasagne;
 - Come a casa[®] groeit verder in België;
 - Industriële activiteiten in Alby-sur-Chéran (Frankrijk) stopgezet per 30 juni 2012;

GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS EERSTE SEMESTER 2012

Resultatenrekening in 000 Euro			
	30 juni 2012	30 juni 2011	Δ %
Opbrengsten (netto omzet)	208.235	198.528	4,9%
REBITDA (1)	15.828	16.355	-3,2%
EBITDA (2)	14.453	16.355	-11,6%
Courant resultaat van de bedrijfsactiviteiten (REBIT)	6.533	7.438	-12,2%
Resultaat van bedrijfsactiviteiten (EBIT)	5.458	7.438	-26,6%
Netto financieringskosten	-1.401	-1.389	0,9%
Resultaat van de bedrijfsactiviteiten na netto financieringskosten (EBT)	4.057	6.049	-32,9%
Belastingen	-966	-1.541	-37,3%
Resultaat na belastingen vóór aandeel van ondernemingen geboekt via de vermogensmutatiemethode	3.091	4.508	-31,4%
Aandeel in ondernemingen via vermogensmutatiemethode	24	0	
Resultaat na belastingen (EAT)	3.115	4.508	-30,9%
Netto cashflow (3)	12.086	13.425	-10,0%
Financiële positie in 000 Euro			
	30 juni 2012	31 december 2011	
Balanstotaal	251.749	252.936	-0,5%
Eigen vermogen	92.799	93.879	-1,2%
Netto financiële schulden (4)	56.922	59.619	-4,5%
Eigen vermogen/Totale activa (in%)	36,9%	37,1%	
Gearing Ratio (5)	61,3%	63,5%	
Kerncijfers in Euro per aandeel			
	30 juni 2012	30 juni 2011	
Aantal aandelen	1.732.621	1.732.621	0,0%
Gemiddeld aantal aandelen	1.732.621	1.732.621	0,0%
Netto cashflow	6,98	7,75	-10,0%
Resultaat na belastingen	1,80	2,60	-30,9%
EBITDA	8,34	9,44	-11,6%

(1) REBITDA: EBITDA uit courante bedrijfsactiviteiten

(2) EBITDA: resultaat van bedrijfsactiviteiten + afschrijvingen + minderwaarden + bewegingen in voorzieningen

(3) Netto cashflow: resultaat na belastingen + afschrijvingen + minderwaarden + 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 totale omzet van de groep stijgt in de eerste jaarhelft met 9,7 miljoen EUR (4,9%) van 198,5 miljoen EUR tot 208,2 miljoen EUR.

De omzet van de divisie bereide gerechten stijgt met 2,6 miljoen EUR (+4,0%). Deze stijging is vooral een gevolg van volumegroei in lasagne.

De omzet van de vleeswarendivisie stijgt met 7,1 miljoen EUR (+5,3%) bij een stabiel volume. De omzetstijging is voornamelijk een gevolg van de verhoging van de verkoopprijzen, die echter nog steeds onvoldoende waren om de gestegen grondstofprijzen te compenseren.

Resultaat van bedrijfsactiviteiten

De REBITDA daalt met 0,6 miljoen EUR (-3,2%) van 16,4 miljoen EUR in 2011 tot 15,8 miljoen EUR in 2012.

In 2012 heeft de groep een nieuw gamma vleeswaren op de markt gebracht onder het merk Oligusto®. Het betreft vleeswaren verrijkt met olijfolie en met een lager totaal vetgehalte. De lanceringkosten hiervoor werden in het resultaat van het eerste semester opgenomen.

De sterke mediacampagne van begin 2012 in het merk Come a casa® in België resulteerde opnieuw in een stijgend marktaandeel. Come a casa® maakt steeds meer haar leidende positie als trekker van de verse mediterrane maaltijden waar.

De gestegen volumes, de doorgevoerde prijsstijgingen en een doorgedreven kostenbeheersing- en reductie konden gestegen productiekosten (voornamelijk grondstoffen, energie en lonen) en de kosten van de marktinvesteringen in het eerste semester niet volledig compenseren. De veranderde productmix, met een stijging van de verkoop van goedkopere producten ten nadele van duurdere producten ingegeven door het algemene economische klimaat, drukt de margegroei in de vleeswarendivisie.

De totale niet-kaskosten daalden licht met 0,1 miljoen EUR tot 9,0 miljoen EUR in 2012. Dit resulteert in een daling van de REBIT met 12,2% van 7,4 miljoen EUR in 2011 tot 6,5 miljoen EUR in 2012.

Op 5 april 2012 kondigde de groep de intentie aan tot stopzetting van de industriële activiteit op de site in Alby-sur-Chéran (Frankrijk). Inmiddels werd deze activiteit effectief stopgezet per 30 juni 2012. De groep behoudt wel haar commerciële activiteiten in Frankrijk met betrekking tot de producten die in de Belgische vestigingen van de bereide maaltijdendivisie (Marche-en-Famenne en Wanze) worden geproduceerd. De kosten, ten belope van 1,1 miljoen EUR, m.b.t. deze stopzetting werden volledig ten laste van het resultaat van het eerste semester genomen. Deze kosten hebben voornamelijk betrekking op uit te betalen personeelskosten.

Samen met enkele andere ontslagkosten (-0,2 miljoen EUR) en een terugname van waardeverminderingen op vaste activa (+0,3 miljoen EUR) bedraagt het niet-recurrente resultaat in het eerste semester van 2012 -1,0 miljoen EUR (in het eerste semester van 2011 was er geen niet-recurrent resultaat)

Samen met het voorgaande verklaart dit de daling van de EBITDA met 1,9 miljoen EUR (-11,6%) van 16,4 miljoen EUR in 2011 tot 14,5 miljoen EUR in 2012 en de daling van de EBIT met 1,9 miljoen EUR (-26,6%) van 7,4 miljoen EUR in 2011 tot 5,5 miljoen EUR in 2012.

Netto financieringskosten

De netto-financieringskosten liggen in 2012 in lijn met die van 2011.

Belastingen

De belastingvoet over de eerste helft van 2012 (23,8%) ligt in lijn met het belastingpercentage over eerste helft van 2011 (25,5%).

Balans

Onder IAS-34 dient de balans per 30 juni 2012 te worden vergeleken met de balans per 31 december 2011. Aangezien de consolidatiecirkel sinds 31 december 2011 ongewijzigd bleef, zijn de verschillen in de balansposities beperkt.

De vaste activa stijgen met 1,9 miljoen EUR. De materiële en immateriële vaste activa dalen met 3,3 miljoen EUR als gevolg van 5,7 miljoen EUR investeringen verminderd met 8,9 miljoen EUR afschrijvingen en waardeverminderingen en 0,1 miljoen EUR buitengebruikstellingen. De financiële vaste activa stijgen met 0,2 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van de gestegen koers van de Poolse Zloty. Verder leende de groep bijkomend 5 miljoen EUR aan haar joint venture partner in het kader van de lange termijn samenwerking.

De netto schulden nemen af met 2,7 miljoen EUR. Dit is het resultaat van de inkomende cashflow uit operaties van 13,9 miljoen EUR ten overstaan van een uitgaande cashflow van

11,2 miljoen EUR, voornamelijk bestaande uit netto betaalde investeringen (5,4 miljoen EUR) en dividend- en interestbetalingen (5,6 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.

Investeringen

De groep investeerde in de eerste helft van 2012 voor 5,7 miljoen EUR. De investeringen betreffen voornamelijk het verderzetten van efficiëntie-investeringen en infrastructuuraanpassingen in de diverse sites van de groep.

VOORUITZICHTEN 2012

Binnen het huidige economische klimaat worden we geconfronteerd met onverwachte bijkomende stijging van grondstofprijzen, waardoor we vandaag geen uitspraak kunnen doen over de eerder vooropgestelde resultaatsverwachting.

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

In het eerste semester van 2012 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 2012 zijn grotendeels dezelfde als de risico's en onzekerheden die zijn beschreven op pagina 28-29 van het jaarverslag over het boekjaar 2011. Het betreffen vooral risico's en onzekerheden in verband met de kwaliteit en prijsfluctuaties van de gebruikte grondstoffen.

4. VERKLARING VAN DE VERANTWOORDELIJKE PERSONEN

De ondergetekenden, Marc Hofman, 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 2012 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 2012 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, 30 augustus 2012

Marc Hofman
Gedelegeerd Bestuurder

René Stevens
Chief Financial Officer

5. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE SEMESTRIËLE INFORMATIE

Ter Beke NV

Verslag van het beperkte nazicht van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2012

Aan de raad van bestuur

Wij hebben een beperkt nazicht uitgevoerd van de bijgevoegde geconsolideerde verkorte balans, verkorte winst- en verliesrekening, verkort overzicht van het totaalresultaat, verkort kasstroomoverzicht, verkort mutatieoverzicht van het eigen vermogen en selectieve toelichtingen (gezamenlijk de “tussentijdse financiële informatie”) van Ter Beke NV (“de vennootschap”) en haar dochterondernemingen (samen “de groep”) voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2012.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en het getrouw beeld van deze tussentijdse financiële informatie. Onze verantwoordelijkheid is een oordeel uit te brengen over deze tussentijdse financiële informatie op basis van ons beperkte nazicht.

De tussentijdse financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de internationale standaard voor jaarrekeningen IAS 34 – *Tussentijdse financiële verslaggeving* zoals aanvaard door de Europese Unie.

Ons beperkte nazicht van de tussentijdse financiële informatie werd verricht overeenkomstig de internationale standaard ISRE 2410 – *Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit*. Een beperkt nazicht bestaat voornamelijk uit de bespreking van de financiële informatie met het management en analytisch onderzoek en andere ontledingen van de tussentijdse financiële informatie en onderliggende financiële data. Een beperkt nazicht is minder diepgaand dan een volkomen controle van de geconsolideerde jaarrekening in overeenstemming met de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing). Dienovereenkomstig verstrekken wij geen controleverslag over de tussentijdse financiële informatie.

Op basis van ons beperkte nazicht, kwamen er geen feiten aan onze aandacht welke ons doen geloven dat de tussentijdse financiële informatie voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2012 niet, in alle materiële opzichten, is opgesteld overeenkomstig IAS 34 – *Tussentijdse financiële verslaggeving* zoals aanvaard door de Europese Unie.

Kortrijk, 30 augustus 2012

De commissaris

DELOITTE Bedrijfsrevisoren

BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door

Dirk Van Vlaenderen

Kurt Dehoorne

6. CONTACTEN

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

Marc Hofman
Gedelegeerd Bestuurder
Tel. + 32 (0)9 370 13 16
m.hofman@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

Tussentijdse verklaring derde kwartaal 2012:	9 november 2012 voor beurstijd
Jaarresultaten 2012:	1 maart 2013 voor beurstijd
Jaarverslag 2012:	Uiterlijk 30 april 2013
Tussentijdse verklaring eerste kwartaal 2013:	3 mei 2013 voor beurstijd
Algemene Vergadering 2013:	30 mei 2013 om 11u

8. TER BEKE KORT

Ter Beke (Euronext Brussel: TERB) is een innoverende Belgische verse voedingsgroep die zijn assortiment commercialiseert in 10 Europese landen. De groep heeft 2 kernactiviteiten: fijne vleeswaren en verse bereide gerechten, beschikt over 8 industriële vestigingen in België en Nederland en telt ongeveer 1.750 medewerkers. Ter Beke realiseerde in 2011 een omzet van 403,7 miljoen EUR.

Divisie Vleeswaren:

- producent en versnijder van fijne vleeswaren voor de Benelux, het Verenigd Koninkrijk en Duitsland
- 3 productievestigingen in België (Wommelgem, Waarschoot en Herstal) en 4 centra voor versnijding en verpakking van vleeswaren waarvan 2 in België (Wommelgem en Veurne) en 2 in Nederland (Wijchen en Ridderkerk)
- innoverend in het segment van voorverpakte vleeswaren
- distributiemerken en eigen merknamen L'Ardennaise[®], Pluma[®], Oligusto[®] en Daniël Coopman[®]
- ongeveer 1100 medewerkers

Divisie Bereide Gerechten:

- producent van verse bereide gerechten voor de Europese markt
- marktleider in koelverse lasagne in Europa
- 2 productievestigingen in België (Wanze en Marche-en-Famenne)
- merknamen Come a casa[®] en Vamos[®] naast distributiemerken
- ongeveer 650 medewerkers
- joint venture The Pasta Food Company opgericht in Polen (2011)