



**HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG
EERSTE SEMESTER 2013**

INHOUDSTAFEL

1. Verkorte geconsolideerde financiële staten Ter Beke Groep per 30 juni 2013;
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 2013

VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

in '000 EUR	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Activa		
Vaste activa	150.653	154.380
Goodwill	35.204	35.204
Immateriële vaste activa	2.207	2.313
Materiële vaste activa	98.549	101.835
Joint venture volgens vermogensmutatie	4.576	4.897
Overige LT vorderingen	117	131
Rentedragende LT vorderingen	10.000	10.000
Uitgestelde belastingsvorderingen		0
Vlottende activa	97.929	95.177
Vorraden	26.089	25.316
Handels- en overige vorderingen	65.860	65.515
Geldmiddelen en kasequivalenten	5.980	4.346
Totale activa	248.582	249.557
Passiva		
Eigen vermogen	96.347	98.036
Kapitaal en uitgiftepremies	53.191	53.095
Reserves	43.156	44.941
Minderheidsbelangen	0	0
Uitgestelde belastingverplichtingen	7.860	8.484
Langlopende verplichtingen	35.366	41.637
Voorzieningen	1.812	2.006
Langlopende rentedragende verplichtingen	33.554	39.631
Overige langlopende verplichtingen		0
Kortlopende verplichtingen	109.009	101.400
Kortlopende rentedragende verplichtingen	34.862	26.191
Handelsschulden en andere schulden	63.000	62.856
Schulden met betrekking tot personeel	9.435	10.499
Belastingverplichtingen	1.712	1.854
Totale passiva	248.582	249.557

VERKORTE GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING

in '000 EUR	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Verkopen	202.567	208.235
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-112.662	-111.755
Diensten en diverse goederen	-37.978	-42.389
Personeelskosten	-38.585	-40.161
Afschrijvingen en impairments op vaste activa	-9.202	-8.944
Waardeverminderingen en voorzieningen	172	-51
Overige exploitatiebatens en -kosten	218	523
Resultaat van bedrijfsactiviteiten	4.530	5.458
Financiële opbrengsten	284	146
Financiële kosten	-924	-1.547
Resultaat van bedrijfsactiviteiten na netto financieringskosten	3.890	4.057
Belastingen	-871	-966
Winst van het boekjaar vóór aandeel van ondernemingen geboekt via vermogensmutatiemethode	3.019	3.091
Aandeel in ondernemingen via vermogensmutatiemethode	-18	24
Winst van het boekjaar	3.001	3.115
Gewone winst per aandeel	1,73	1,80
Verwaterde winst per aandeel	1,73	1,80

VERKORT UITGEBREID RESULTAAT

in '000 EUR	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Winst van het boekjaar	3.001	3.115
Andere elementen van het resultaat (opgenomen in het eigen vermogen)		
Andere elementen van het resultaat die later geherklasseerd kunnen worden naar het resultaat		
Omrekeningsverschillen	-340	244
Andere elementen van het resultaat die later niet geherklasseerd kunnen worden naar het resultaat		
Herwaarderingen van de nettoverplichting m.b.t. toegezegde pensioenregelingen	-109	
Uitgebreid resultaat	2.552	3.359

VERKORT GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

in '000 EUR	<u>Kapitaal</u>	<u>Kapitaal reserves</u>	<u>Uitgifte-premies</u>	<u>Gereserveerde winsten</u>	<u>Omrekenings verschillen</u>	<u>Totaal</u>	<u>Aantal Aandelen</u>
Saldo op 1 januari 2012	4.903	0	48.288	41.094	-406	93.879	1.732.621
Reserve eigen aandelen		-98				-98	
Dividend				-4.332		-4.332	
Resultaat van het boekjaar				3.115		3.115	
Andere elementen van het uitgebreid resultaat van de periode					244	244	
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
Reserve eigen aandelen		2				2	
Dividend						0	
Resultaat van het boekjaar				5.092		5.092	
Andere elementen van het uitgebreid resultaat van de periode					154	154	
Uitgebreid resultaat van de periode				5.092	154	5.246	
Bewegingen via reserves							
- Resultaat eigen aandelen				-11		-11	
Saldo op 31 december 2012	4.903	-96	48.288	44.949	-8	98.036	1.732.621
Reserve eigen aandelen		96				96	
Dividend				-4.332		-4.332	
Resultaat van het boekjaar				3.001		3.001	
Andere elementen van het uitgebreid resultaat van de periode				-109	-340	-449	
Uitgebreid resultaat van de periode				2.892	-340	2.552	
Bewegingen via reserves							
- Resultaat eigen aandelen				-5		-5	
Saldo op 30 juni 2013	4.903	0	48.288	43.504	-348	96.347	1.732.621

VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

in '000 EUR	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Bedrijfsactiviteiten		
Resultaat van bedrijfsactiviteiten	4.530	5.458
Aanpassingen voor :		
- Afschrijvingen en impairments op vaste activa	9.202	8.944
- Wijziging van waardeverminderingen	26	13
- Wijziging van voorzieningen	-198	38
- Resultaten uit realisatie van vaste activa	-9	-65
Wijzigingen van het netto operationeel bedrijfskapitaal		
- Wijziging in voorraden	-771	-1.089
- Wijziging in handels- en overige vorderingen	-291	3.979
- Wijziging in handelsschulden en overige schulden	-903	-2.546
- Wijziging in andere posten	-35	30
Kasmiddelen ontstaan uit bedrijfsactiviteiten	11.551	14.762
Betaalde belastingen	-1.625	-836
Netto kasmiddelen ontstaan uit bedrijfsactiviteiten	9.926	13.926
Investeringsactiviteiten		
Inkomsten uit de verkoop van materiële vaste activa	23	899
Investerings in immateriële vaste activa	-324	-267
Investerings in materiële vaste activa	-5.714	-6.009
Netto ontvangsten uit financiële vaste activa	14	3
Netto investering in joint venture	-1	0
Investering in lening aan derden	0	-5.000
Overname van dochterondernemingen	0	0
Netto bestedingen met betrekking tot investeringen	-6.002	-10.374
Financieringsactiviteiten		
Inkoop/Verkoop eigen aandelen	90	-108
Ontvangen uit opname van nieuwe leningen	21.300	25.600
Dividenduitkeringen aan de aandeelhouders	-4.333	-4.346
Betaalde intresten (via resultatenrekening)	-881	-1.221
Aflossing van leningen	-18.695	-21.933
Terugbetaling schulden financiële leasing	-11	-18
Overige financiële middelen / (bestedingen)	241	-181
Netto kasmiddelen ontstaan uit financieringsactiviteiten	-2.289	-2.207
Netto wijziging in geldmiddelen en kasequivalenten	1.635	1.345
Geldmiddelen bij het begin van het boekjaar	4.345	5.742
Geldmiddelen bij het einde van het boekjaar	5.980	7.087

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 2012 een omzet van 421,1 miljoen EUR.

Divisie Vleeswaren:

- producent en versnijder van fijne vleeswaren voor de Benelux, het Verenigd Koninkrijk en Duitsland
- 3 productievevestigingen 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 productievevestigingen 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 2012, zoals gepubliceerd in het Jaarverslag aan de aandeelhouders over het boekjaar 2012.

De consolidatiekring van de groep wijzigde niet sinds 31 december 2012.

Deze verkorte geconsolideerde financiële staten werden goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur op 28 augustus 2013.

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 2012.

Nieuwe standaarden of interpretaties die van toepassing zijn vanaf 1 januari 2013 hebben geen significante impact op de verkorte financiële staten per 30 juni 2013. De wijzigingen in IAS 19 zouden voor 2012 voor gevolg hebben dat de actuariële verliezen (169 duizend EUR) en de historische servicekosten (-15 duizend EUR) via eigen vermogen in plaats van via de resultatenrekening moeten worden opgenomen. Omdat de betreffende bedragen in resultaat (154 duizend EUR per 31 december 2012 en 77 duizend EUR per 30 juni 2012) immaterieel zijn ten opzichte van het totale resultaat, werd ervoor geopteerd de cijfers van 30 juni 2012 en 31 december 2012 niet te herzien.

ALGEMEEN

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

De Algemene Vergadering van 30 mei 2013 keurde het voorstel van dividend van de Raad van Bestuur (bruto 2,50 EUR/aandeel) goed. Het toegekende dividend bedroeg in totaal 4.331.552,5 EUR, waarvan per 30 juni 2013 meer dan 99% was uitbetaald.

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

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

In het eerste semester van 2013 vonden geen transacties met verbonden partijen plaats die materiële gevolgen hebben gehad voor de financiële positie of resultaten van de groep in deze periode.

Met ingang van 1 juni 2013 werd Dirk Goeminne, vaste vertegenwoordiger van NV Fidigo, aangesteld als nieuwe Gedelegeerd Bestuurder van de groep. Met NV Fidigo werd een overeenkomst gesloten voor 5 jaar. Aan NV Fidigo wordt een vaste jaarvergoeding toegekend van 500.000 EUR. Tevens wordt aan NV Fidigo jaarlijks een variabele vergoeding toegekend, overeenkomstig de bepalingen van de variabele vergoedingspolitiek van de groep. Het basisbedrag van deze variabele vergoeding bedraagt 25% van de totale jaarlijkse vergoeding. Tenslotte wordt aan NV Fidigo een cash vergoeding toegekend bij het einde van de overeenkomst, wanneer op dat ogenblik een uitzonderlijke groei van de equity value van de groep werd gerealiseerd. Deze vergoeding bedraagt een overeengekomen percentage van de gerealiseerde uitzonderlijke groei.

De investeringen van 5,8 miljoen EUR over het eerste semester 2013 betreffen voornamelijk het verderzetten van efficiëntie-investeringen en infrastructuraanpassingen in de diverse sites. In 2012 werd over het eerste semester 5.7 miljoen EUR geïnvesteerd.

De groep is blootgesteld aan een wisselkoersrisico op verkopen in Pond Sterling (GBP). Op 30 juni 2013 stonden er termijncontracten open voor de verkoop van 3.0 miljoen GBP tegen EUR en een recht op de verkoop van 2,6 miljoen GBP tegen EUR. Op 31 december 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. Per 30 juni 2013 werd geen negatieve marktwaarde erkend op openstaande termijncontracten (per 30 juni 2012 werd geen negatieve marktwaarde erkend).

Op 30 juni 2013 had de groep een netto-positie in GBP van 1,2 miljoen GBP (1.4 miljoen GBP op 31 december 2012).

De balanskoers EUR/GBP bedroeg 0,8572 per 30 juni 2013 tegenover 0,8068 per 31 december 2012. De gemiddelde resultaatkoers bedroeg 0,8506 per 30 juni 2013 tegenover 0,8234 per 30 juni 2012.

TOELICHTING BIJ DE BALANS

Onder IAS-34 dient de balans per 30 juni 2013 te worden vergeleken met de balans per 31 december 2012. Aangezien de consolidatiecirkel sinds 31 december 2012 ongewijzigd bleef, zijn de verschillen in de balansposities beperkt.

De vaste activa dalen met 3,7 miljoen EUR. De materiële en immateriële vaste activa dalen met 3,4 miljoen EUR als gevolg van 5,8 miljoen EUR investeringen verminderd met 9,2 miljoen EUR afschrijvingen en waardeverminderingen. De financiële vaste activa dalen met 0,3 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van de gedaalde koers van de Poolse Zloty.

De netto schulden stijgen met 1,0 miljoen EUR. Dit is het resultaat van de inkomende cashflow uit operaties (9,9 miljoen EUR) en financiële bewegingen (0,3 miljoen EUR, ten overstaan van een uitgaande cashflow uit netto betaalde investeringen (6,0 miljoen EUR) en dividend- en interestbetalingen (5,2 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 daalt in de eerste jaarthelft met 5,6 miljoen EUR (-2,7%) van 208,2 miljoen EUR tot 202,6 miljoen EUR.

De omzet van de divisie bereide gerechten daalt met 10,4 miljoen EUR (-15,3%). Deze daling is vooral een gevolg van de paardenvleesfraude die, niettegenstaande onze producten helemaal niet betrokken waren, het vertrouwen van de Europese consument in bereide gerechten in het algemeen, en lasagne in het bijzonder, danig heeft aangetast. De groep heeft inmiddels, met de steun van haar leveranciers en klanten, talrijke acties ondernomen om het vertrouwen van de consument in de categorie van de bereide gerechten te herstellen.

De omzet van de vleeswarendivisie stijgt met 4,7 miljoen EUR (+3,3%). Deze omzetsijging is voornamelijk een gevolg van een verhoging van de verkoopprijzen naar aanleiding van de gestegen grondstofprijzen en de groei in de versnijdings- en verpakkingsactiviteiten in Nederland.

Resultaat van bedrijfsactiviteiten

De REBITDA daalt met 1,4 miljoen EUR (-8,9%) van 15,8 miljoen EUR in het eerste semester van 2012 tot 14,4 miljoen EUR in dezelfde periode van 2013.

Dit is vooral een gevolg van de lagere verkopen in de bereide gerechtendivisie (zie hiervoor),.

Door de betere resultaten van de vleeswarendivisie en door doorgedreven kostenbeheersing kon de groep de effecten van deze omzet- en resultaatsdaling ten dele compenseren.

Mede door specifieke acties om het vertrouwen van de consument te herwinnen, konden de verkopen onder het merk Come a casa® beter standhouden. Het merk maakt haar leidende positie als trekker van de verse mediterrane maaltijden in België waar.

De rubriek “Goederen en diverse diensten” bestaat uit:

in '000 EUR	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Vergoeding voor derden	7.887	9.021
Onderhoud en herstellingen	6.042	7.736
Marketing- en verkoopkosten	9.289	10.518
Vervoerkosten	6.646	7.237
Energie	4.290	4.819
Huur	2.379	1.405
Andere	1.445	1.653
Totaal	37.978	42.389

De rubriek “Overige exploitatiebaten en –kosten” bestaat uit:

in '000 EUR	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Recuperatie loongebonden kosten	592	648
Recuperatie logistieke kosten	36	72
Overheidstoelagen	1	55
Winst op verkoop MVA	30	84
Recuperatie afval	56	0
Recuperatie verzekeringen	78	136
Huuropbrengsten	31	31
Recuperatie Polen	0	108
Keurrechten en aanverwanten	0	-35
Gerealiseerde minderwaarden op verkoop MVA	-14	-5
Betaalde of ontvangen schadevergoedingen	91	60
Lokale belastingen	-756	-716
Overige	72	86
Totaal	217	524

De recurrente niet-kaskosten in het eerste semester 2013 (9,0 miljoen EUR) waren 0,3 miljoen EUR lager dan over dezelfde periode van 2012.

Dit resulteert in een daling van de REBIT met 17,4% van 6,5 miljoen EUR in 2012 tot 5,4 miljoen EUR in 2013.

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 behield 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 2012 genomen. Deze kosten hadden 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) bedroeg het niet-recurrente resultaat in het eerste semester van 2012 -1,0 miljoen EUR.

Het niet-recurrente resultaat van het eerste semester 2013 bestaat uit 0,5 miljoen EUR aan diverse opzegvergoedingen en 0,4 miljoen EUR éénmalige kosten naar aanleiding van de paardenvleesfraude.

Samen met het voorgaande verklaart dit de daling van de EBITDA met 0,9 miljoen EUR (-6.2%) van 14.5 miljoen EUR in 2012 tot 13.6 miljoen EUR in 2013 en de daling van de EBIT met 0,9 miljoen EUR (-17.0%) van 5.5 miljoen EUR in 2012 tot 4,5 miljoen EUR in 2013.

Netto financieringskosten

De netto-financieringskosten liggen in 2013 0,8 miljoen EUR lager dan in 2012. Wisselkoersverschillen en rentevershillen verklaren ieder ongeveer de helft van dit verschil.

Belastingen

De belastingvoet over de eerste helft van 2013 (22.4%) ligt in lijn met het belastingpercentage over eerste helft van 2012 (23.8%).

SEGMENTINFORMATIE

in '000 EUR	30/06/2013			30/06/2012		
	Vleeswaren	Bereide Gerechten	Totaal	Vleeswaren	Bereide Gerechten	Totaal
Segment Resultatenrekening						
Segment verkopen	145.083	57.484	202.567	140.396	67.839	208.235
Segment Resultaat	4.689	1.545	6.234	2.807	4.147	6.954
Niet toegerekende resultaten			-1.704			-1.496
Netto financieringskost			-640			-1.401
Belastingen			-871			-966
Resultaat uit ondernemingen met vermogensmutatiemethode			-18			24
Geconsolideerd resultaat			3.001			3.115
Andere Segment Informatie						
Segment investeringen	3.865	1.603	5.468	4.399	1.024	5.423
Niet toegerekende investeringen			359			263
Totale investeringen			5.827			5.686
Segment afschrijvingen en niet-kaskosten	5.896	2.733	8.629	5.451	3.082	8.533
Niet toegekende afschrijvingen en niet-kaskosten			401			462
Totaal afschrijvingen en niet-kaskosten			9.030			8.995

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 2013 en 30 juni 2012 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>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</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 31 december boekjaar	1.732.621	1.732.621
Nettowinst	3001	3.115
Gemiddeld aantal aandelen	1.732.621	1.732.621
Winst per aandeel	1,73	1,80
Berekening verwaterde winst per aandeel	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Nettowinst	3.001	3.115
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	1,73	1,80

Gezien het immateriële karakter van het aantal ingekochte eigen aandelen in het kader van het ondersteunen van de liquiditeit van aandeel via een "liquidity provider" contract, werd besloten geen rekening te houden met dit effect bij het berekenen van de winst per aandeel.

3. HALFJAARLIJKS TUSSENTIJD'S VERSLAG

KRACHTLIJNEN EN BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN

- Ter Beke groep:
 - In het eerste semester van 2013 slaagt de groep erin het resultaat en de netto-cashflow van het eerste semester van 2012 nagenoeg te evenaren niettegenstaande de sterk negatieve impact van de paardenvleescrisis op de verkopen in de bereide gerechtendivisie;
 - De geconsolideerde omzet daalt in 2013 met 5,6 miljoen EUR (2,7%) tot 202,6 miljoen EUR;
 - REBITDA bedraagt 14,4 miljoen EUR in 2013 tegenover 15,8 miljoen EUR in 2012 (-8,9%), vooral ten gevolge van de omzetsdaling in de bereide gerechtendivisie;
 - De eerste jaarhelft van 2013 bevat 0,9 miljoen EUR niet-recurrente kosten (0,5 miljoen EUR opzeggingsvergoedingen en 0,4 miljoen EUR éénmalige kosten ten gevolge van de paardenvleescrisis)
 - Ten gevolge van het voorgaande
 - bedraagt de EBITDA 13,6 miljoen EUR tegenover 14,5 miljoen EUR in 2012 (-6,2%);
 - bedraagt de EBIT 4,5 miljoen EUR tegenover 5,5 miljoen EUR in 2012 (-17,0%);
 - bedraagt het resultaat na belastingen 3,0 miljoen EUR tegenover 3,1 miljoen EUR in 2012 (-2,3%);
 - bedraagt de netto cashflow 12,0 miljoen EUR tegenover 12,1 miljoen EUR in 2012 (-0,3%);
 - Dirk Goeminne, vaste vertegenwoordiger van NV Fidigo, werd met ingang van 1 juni 2013 aangesteld als nieuwe CEO van de groep.
- Divisie Vleeswaren:
 - Omzetstijging vooral in de Nederlandse versnijdings- en verpakkingsactiviteiten;
 - Lancering nieuwe hersluitbare verpakking voor versneden vleeswaren;
 - Uitrol van het single portion pack concept;
 - Uitbreiding van het Maya de Bij[®] gamma (lic. Studio 100[®])
- Divisie Bereide Gerechten:
 - Omzet- en resultaatsdaling in lasagne omwille van de paardenvleescrisis;
 - Eerste steenlegging van de nieuwe fabriek voor bereide gerechten in Opole (Polen).

GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS EERSTE SEMESTER 2013

Resultatenrekening in 000 Euro			
	30/06/13	30/06/12	Δ %
Opbrengsten (netto omzet)	202.567	208.235	-2,7%
REBITDA (1)	14.426	15.828	-8,9%
EBITDA (2)	13.560	14.453	-6,2%
Courant resultaat van de bedrijfsactiviteiten (REBIT)	5.396	6.533	-17,4%
Resultaat van bedrijfsactiviteiten (EBIT)	4.530	5.458	-17,0%
Netto financieringskosten	-640	-1.401	-54,3%
Resultaat van de bedrijfsactiviteiten na netto financieringskosten (EBT)	3.890	4.057	-4,1%
Belastingen	-871	-966	-9,8%
Resultaat na belastingen vóór aandeel van ondernemingen geboekt via de vermogensmutatiemethode	3.019	3.091	-2,3%
Aandeel in ondernemingen via vermogensmutatiemethode	-18	24	
Resultaat na belastingen (EAT)	3.001	3.115	-3,7%
Netto cashflow (3)	12.049	12.086	-0,3%
Financiële positie in 000 Euro			
	30/06/13	31/12/12	
Balanstotaal	248.582	249.557	-0,4%
Eigen vermogen	96.347	98.036	-1,7%
Netto financiële schulden (4)	52.436	51.476	1,9%
Eigen vermogen/Totale activa (in%)	38,8%	39,3%	
Gearing Ratio (5)	54,4%	52,5%	
Kerncijfers in Euro per aandeel			
	30/06/13	30/06/12	
Aantal aandelen	1.732.621	1.732.621	0,0%
Gemiddeld aantal aandelen	1.732.621	1.732.621	0,0%
Netto cashflow	6,95	6,98	-0,3%
Resultaat na belastingen	1,73	1,80	-3,7%
EBITDA	7,83	8,34	-6,2%

(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 daalt in de eerste jaarhelft met 5,6 miljoen EUR (-2,7%) van 208,2 miljoen EUR tot 202,6 miljoen EUR.

De omzet van de divisie bereide gerechten daalt met 10,4 miljoen EUR (-15,3%). Deze daling is vooral een gevolg van de paardenvleesfraude die, niettegenstaande onze producten helemaal niet betrokken waren, het vertrouwen van de Europese consument in bereide gerechten in het algemeen, en lasagne in het bijzonder, danig heeft aangetast. De groep heeft inmiddels, met de steun van haar leveranciers en klanten, talrijke acties ondernomen om het vertrouwen van de consument in de categorie van de bereide gerechten te herstellen.

De omzet van de vleeswarendivisie stijgt met 4,7 miljoen EUR (+3,3%). Deze omzetsijging is voornamelijk een gevolg van een verhoging van de verkoopprijzen naar aanleiding van de gestegen grondstofprijzen en de groei in de versnijdings- en verpakkingsactiviteiten in Nederland.

Resultaat van bedrijfsactiviteiten

De REBITDA daalt met 1,4 miljoen EUR (-8,9%) van 15,8 miljoen EUR in het eerste semester van 2012 tot 14,4 miljoen EUR in dezelfde periode van 2013.

Dit is vooral een gevolg van de lagere verkopen in de bereide gerechtendivisie (zie hiervoor),.

Door de betere resultaten van de vleeswarendivisie en door doorgedreven kostenbeheersing kon de groep de effecten van deze omzet- en resultaatsdaling ten dele compenseren.

Mede door specifieke acties om het vertrouwen van de consument te herwinnen, konden de verkopen onder het merk Come a casa® beter standhouden. Het merk maakt haar leidende positie als trekker van de verse mediterrane maaltijden in België waar.

De recurrente niet-kaskosten in het eerste semester 2013 (9,0 miljoen EUR) waren 0,3 miljoen EUR lager dan over dezelfde periode van 2012.

Dit resulteert in een daling van de REBIT met 17,4% van 6,5 miljoen EUR in 2012 tot 5,4 miljoen EUR in 2013.

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 behield 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 2012 genomen. Deze kosten hadden 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) bedroeg het niet-recurrente resultaat in het eerste semester van 2012 -1,0 miljoen EUR.

Het niet-recurrente resultaat van het eerste semester 2013 bestaat uit 0,5 miljoen EUR aan diverse opzegvergoedingen en 0,4 miljoen EUR éénmalige kosten naar aanleiding van de paardenvleesfraude.

Samen met het voorgaande verklaart dit de daling van de EBITDA met 0,9 miljoen EUR (-6,2%) van 14,5 miljoen EUR in 2012 tot 13,6 miljoen EUR in 2013 en de daling van de EBIT met 0,9 miljoen EUR (-17,0%) van 5,5 miljoen EUR in 2012 tot 4,5 miljoen EUR in 2013.

Netto financieringskosten

De netto-financieringskosten liggen in 2013 0,8 miljoen EUR lager dan in 2012. Wisselkoersverschillen en renteversillen verklaren ieder ongeveer de helft van dit verschil.

Belastingen

De belastingvoet over de eerste helft van 2013 (22,4%) ligt in lijn met het belastingpercentage over eerste helft van 2012 (23,8%).

Balans

Onder IAS-34 dient de balans per 30 juni 2013 te worden vergeleken met de balans per 31 december 2012. Aangezien de consolidatiecirkel sinds 31 december 2012 ongewijzigd bleef, zijn de verschillen in de balansposities beperkt.

De vaste activa dalen met 3,7 miljoen EUR. De materiële en immateriële vaste activa dalen met 3,4 miljoen EUR als gevolg van 5,8 miljoen EUR investeringen verminderd met 9,2

miljoen EUR afschrijvingen en waardeverminderingen. De financiële vaste activa dalen met 0,3 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van de gedaalde koers van de Poolse Zloty.

De netto schulden stijgen met 1,0 miljoen EUR. Dit is het resultaat van de inkomende cashflow uit operaties (9,9 miljoen EUR) en financiële bewegingen (0,3 miljoen EUR, ten overstaan van een uitgaande cashflow uit netto betaalde investeringen (6,0 miljoen EUR) en dividend- en interestbetalingen (5,2 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 investeringen van 5,8 miljoen EUR over het eerste semester 2013 betreffen voornamelijk het verderzetten van efficiëntie-investeringen en infrastructuraanpassingen in de diverse sites. In 2012 werd over het eerste semester 5.7 miljoen EUR geïnvesteerd.

Op 26 juni 2013 werd de eerste steen gelegd van de nieuwe fabriek voor bereide gerechten in Opole (Polen), gebouwd door de joint venture vennootschap The Pasta Food Company. In deze fabriek zullen vanaf medio 2014 bereide gerechten worden geproduceerd voor de Centraal en Oost-Europese markt.

VOORUITZICHTEN 2013

Het is onmogelijk op dit ogenblik precies in te schatten hoelang de paardenvleescrisis nog zal wegen op het consumentenvertrouwen. De groep doet er alles aan om de negatieve impact hiervan ook in de tweede jaarhelft te neutraliseren.

Afhankelijk hiervan en behoudens andere onverwachte marktomstandigheden vertrouwt de groep erop dat het resultaat voor het volledige jaar 2013 nog steeds dat van 2012 kan evenaren.

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

In het eerste semester van 2013 vonden geen transacties met verbonden partijen plaats die materiële gevolgen hebben gehad voor de financiële positie of resultaten van de groep in deze periode.

Met ingang van 1 juni 2013 werd Dirk Goeminne, vaste vertegenwoordiger van NV Fidigo, aangesteld als nieuwe Gedelegeerd Bestuurder van de groep. Met NV Fidigo werd een overeenkomst gesloten voor 5 jaar. Aan NV Fidigo wordt een vaste jaarvergoeding toegekend van 500.000 EUR. Tevens wordt aan NV Fidigo jaarlijks een variabele vergoeding toegekend, overeenkomstig de bepalingen van de variabele vergoedingspolitiek van de groep. Het basisbedrag van deze variabele vergoeding bedraagt 25% van de totale jaarlijkse vergoeding. Tenslotte wordt aan NV Fidigo een cash vergoeding toegekend bij het einde van de overeenkomst, wanneer op dat ogenblik een uitzonderlijke groei van de equity value van de groep werd gerealiseerd. Deze vergoeding bedraagt een overeengekomen percentage van de gerealiseerde uitzonderlijke groei.

VOORNAAMSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN

De voornaamste risico's voor de resterende maanden van het boekjaar 2013 zijn grotendeels dezelfde als de risico's en onzekerheden die zijn beschreven op pagina 31-32 van het jaarverslag over het boekjaar 2012. 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, 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 2013 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 2013 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, 28 augustus 2013

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 van het beperkte nazicht van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2013

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 2013.

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 2013 niet, in alle materiële opzichten, is opgesteld overeenkomstig IAS 34 – *Tussentijdse financiële verslaggeving* zoals aanvaard door de Europese Unie.

Kortrijk, 28 augustus 2013

De commissaris

DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door Kurt Dehoorne

6. CONTACTEN

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

Dirk De Backer
Secretaris-Generaal
Tel. + 32 (0)9 370 12 21
dirk.debacker@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 2013:
Jaarresultaten 2013:
Jaarverslag 2013:
Tussentijdse verklaring eerste kwartaal 2014:
Algemene vergadering 2014:

8 november 2013 voor beurstijd
28 februari 2014 voor beurstijd
Uiterlijk 27 april 2014
9 mei 2014 voor beurstijd
28 mei 2014 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 2012 een omzet van 421,1 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)