



driven by the zeal for your everyday meal

Communiqué de presse le 4 septembre 2015 - 7h30

Informations réglementées

www.terbeke.com

RESULTATS CONSOLIDES PREMIER SEMESTRE 2015

LIGNES DE FORCE ET PRINCIPAUX ÉVÉNEMENTS

- Groupe Ter Beke :
 - Augmentation du résultat après impôts, de 27,8%.
 - Le chiffre d'affaires consolidé chute de 7,9 millions d'EUR (-4,0%), passant à 191,4 millions d'EUR.
 - Le REBITDA se monte à 16,3 millions d'EUR en 2015 contre 15,9 millions d'EUR en 2014 (+2,5%).
 - Le premier semestre de 2015 comporte 0,8 million d'EUR de frais non-récurrents. Il s'agit d'indemnités de résiliation.
 - Suite à ce qui précède
 - l'EBITDA s'élève à 15,5 millions d'EUR par rapport à 14,7 millions d'EUR en 2014 (+5,3 %) ;
 - l'EBIT s'élève à 7,5 millions d'EUR par rapport à 5,9 millions d'EUR en 2014 (+25,6 %) ;
 - le résultat net après impôts se monte à 4,4 millions d'EUR contre 3,4 millions d'EUR en 2014 (+27,8%) ;
 - le flux de trésorerie net s'élève à 12,8 millions d'EUR par rapport à 12,4 millions d'EUR en 2014 (+3,1 %).
 - Le groupe prépare la mise en oeuvre d'un nouveau système ERP.
 - Le 28 août 2015, le groupe a pris une participation minoritaire de 33% chez le producteur de plats cuisinés français Stefano Toselli.
- Division Charcuterie :
 - L'accent est resté sur la rentabilité de la gamme de produits et une maîtrise stricte des coûts, ce qui a donné lieu à un résultat considérablement meilleur qu'en 2014.
 - Relance de la gamme de charcuteries à la coupe sous la marque Daniël Coopman®.
 - Développement prometteur et déploiement de la stratégie de croissance sur le marché néerlandais.
- Division Plats Cuisinés :
 - Baisse du chiffre d'affaires suite à la perte d'un important contrat sur le marché allemand ;
 - La pression sur les marges nous contraint de rester concentrés sur la rentabilité de la gamme de produits et une maîtrise stricte des coûts ;
 - Poursuite de la spécialisation de la filiale de production à Wanze dans la production efficace de volumes importants et déménagement de la production de volumes plus petits et complexes à Marche-en-Famenne ;
 - Démarrage très efficace de la production dans la joint venture polonaise The Pasta Food Company ;
 - Come a casa® gagne deux Superior Taste Awards.



Daniel Coopman

Communiqué de presse le 4 septembre 2015 - 7h30

Informations réglementées

www.terbeke.com

CHIFFRES-CLÉS CONSOLIDÉS PREMIER SEMESTRE 2015

Compte de résultats en 000 Euros		Revised	
	30/06/15	30/06/14	Δ %
Ventes (chiffre d'affaires net)	191.409	199.298	-4,0%
REBITDA (1)	16.314	15.918	2,5%
EBITDA (2)	15.493	14.708	5,3%
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	8.288	7.156	15,8%
Résultat d'exploitation (EBIT)	7.467	5.946	25,6%
Charges financières nettes	-898	-778	15,4%
Résultat d'exploitation après charges financières nettes (EBT)	6.569	5.168	27,1%
Charges d'impôts	-1.799	-1.522	18,2%
Résultat après impôts avant mise en équivalence	4.770	3.646	30,8%
Résultat des sociétés mises en équivalence	-389	-217	79,3%
Résultat après impôts (EAT)	4.381	3.429	27,8%
Cash flow net (3)	12.796	12.408	3,1%
Position financière en 000 Euros		30/06/15	31/12/14
Total du bilan	221.330	232.725	-4,9%
Fonds propres	103.017	102.815	0,2%
Dettes financières nettes (4)	33.847	29.566	14,5%
Fonds propres/Total de l'actif (en%)	46,5%	44,2%	
Gearing Ratio (5)	32,9%	28,8%	
Chiffres principaux en Euros par action		Revised	
	30/06/15	30/06/14	
Nombre d'actions	1.732.621	1.732.621	
Nombre moyen d'actions	1.732.621	1.732.621	
Cash flow net	7,39	7,16	3,1%
Résultat après impôts	2,53	1,98	27,8%
EBITDA	8,94	8,49	5,3%

(1) REBITDA : EBITDA des activités d'exploitation courantes

(2) EBITDA : résultat d'exploitation + amortissements + dépréciations + mouvements des provisions

(3) Cash flow net : résultat après impôts + amortissements + dépréciations + mouvements des provisions

(4) Dettes financières nettes : dettes financières – créances financières, liquidités et placements de trésorerie

(5) Gearing ratio : Dettes financières nettes/Fonds propres



Daniel Coopman



driven by the zeal for your everyday meal

Communiqué de presse le 4 septembre 2015 - 7h30

Informations réglementées

www.terbeke.com

NOTES EXPLICATIVES SUR LES CHIFFRES CONSOLIDÉS

Chiffre d'affaires

Au cours du premier semestre, le chiffre d'affaires total du groupe a baissé de 7,9 millions d'EUR (-4,0 %), passant de 199,3 millions d'EUR à 191,4 millions d'EUR.

Le chiffre d'affaires de la division Charcuterie chute de 3,2 millions d'EUR (-2,3%), celui de la division Plats cuisinés de 4,7 millions d'EUR (-7,6%).

La baisse du chiffre d'affaires est consécutive dans les deux divisions à une optimisation poussée de la gamme de produits, incluant notamment l'arrêt d'un certain nombre de références moins rentables. Dans la division Plats cuisinés, le groupe a perdu en outre un important contrat sur le marché allemand. Le groupe met évidemment tout en oeuvre pour récupérer ce volume.

Le groupe a investi durant le premier semestre dans le développement et le déploiement d'une stratégie de croissance pour le marché néerlandais de la charcuterie. Les premiers résultats laissent espérer le meilleur pour l'avenir.

Résultat d'exploitation

Le REBITDA augmente de 0,4 millions d'EUR (+2,5%), passant de 15,9 millions d'EUR durant le premier semestre 2014 à 16,3 millions d'EUR durant la même période en 2015.

Ce qui est surtout la conséquence d'une concentration accrue sur la rentabilité de la gamme de produits et une maîtrise encore plus stricte des coûts dans les deux divisions.

Dans la division Plats cuisinés, la perte d'un contrat important sur le marché allemand pèse lourdement sur le résultat. Avec la pression accrue exercée sur les marges, ceci explique la légère baisse du résultat d'exploitation au premier semestre. Le groupe est toutefois persuadé de pouvoir récupérer le volume perdu et compense la pression sur les marges par des investissements complémentaires dans des améliorations d'efficacité dans les usines et dans des concepts et produits innovants.

En 2015, le groupe a ainsi considérablement investi dans la relance d'une gamme de charcuteries en vrac de qualité supérieure, sous la marque Daniël Coopman®.

La poursuite des investissements dans la qualité et le renouvellement de la gamme de plats cuisinés sous la marque Come a casa® ont été récompensés par un double Superior Taste Award, une reconnaissance octroyée par un panel de chefs/gourmets Gault Millau® et Michelin®.

Au cours du premier semestre 2015, les frais hors-caisse récurrents (8,0 millions d'EUR) étaient inférieures de 0,8 million d'EUR par rapport à la même période de 2014.



Daniël Coopman

Communiqué de presse le 4 septembre 2015 - 7h30
Informations réglementées
www.terbeke.com

Ainsi, le REBIT augmente de 15,8 %, passant de 7,1 millions d'EUR en 2014 à 8,3 millions d'EUR en 2015.

Le résultat non-récurrent du premier semestre est constitué en 2015 et en 2014 d'un nombre limité d'indemnités de résiliation. En 2015, celles-ci comportaient au total 0,8 million d'EUR, et 1,2 million d'EUR en 2014.

L'EBITDA augmente de 0,8 million d'EUR (+5,3%), passant de 14,7 millions d'EUR en 2014 à 15,5 millions d'EUR en 2015 et l'EBIT augmente de 1,6 million d'EUR (+25,6%), passant de 5,9 millions d'EUR en 2014 à 7,5 millions d'EUR en 2015.

Charges financières nettes

Au premier semestre de 2015, les frais de financement nets sont supérieurs de 0,1 million d'EUR à ceux de la même période de 2014, surtout suite à des écarts de change négatifs.

Impôts

Le taux d'imposition pour le premier semestre 2015 (27,4 %) est légèrement plus bas que celui de juin 2014 (29,4 %).

Bilan

Dans le cadre de la norme IAS-34, le bilan au 30 juin 2015 doit être comparé avec le bilan au 31 décembre 2014. Les différences au niveau des positions du bilan sont limitées, étant donné que le périmètre de consolidation est demeuré inchangé depuis le 31 décembre 2014.

Les immobilisations corporelles augmentent de 0,5 millions d'EUR, suite à 8,6 millions d'EUR d'investissements diminués de 8,1 millions d'EUR d'amortissements et de dévaluations.

Les dettes financières nettes augmentent de 4,3 millions d'EUR. Cette augmentation résulte du flux de trésorerie entrant des opérations (11 millions d'EUR), face à un flux de trésorerie sortant des investissements nets payés (10 millions d'EUR), des paiements de dividendes et d'intérêts (4,9 millions d'EUR) et des mouvements financiers (-0,4 millions d'EUR).

La différence au niveau des fonds propres résulte principalement du bénéfice après impôts du premier semestre, diminué du dividende attribué sur l'exercice passé.

Investissements

Les investissements de 8,6 millions d'EUR durant le premier semestre 2015 concernent surtout la poursuite des investissements dans l'efficacité et les adaptations infrastructurelles dans les différents sites. L'augmentation par rapport à 2014 concerne principalement la poursuite du



Daniel Coopman

Communiqué de presse le 4 septembre 2015 - 7h30
Informations réglementées
www.terbeke.com

développement et de la mise en oeuvre du nouveau logiciel ERP. Le premier semestre 2014, 6,4 millions d'EUR ont été investis.

Le 28 août 2015, Ter Beke et GS&DH Holdings, l'actionnaire de l'entreprise française Stefano Toselli et producteur de plats cuisinés, ont signé un contrat par lequel Ter Beke acquiert immédiatement une participation minoritaire de 33 % chez Stefano Toselli.

Ter Beke et GS&DH Holdings ont créé en 2011 The Pasta Food Company, une co-entreprise 50/50 en Pologne. Le but de cette co-entreprise était de produire des plats cuisinés et de les commercialiser en Europe Centrale et de l'Est.

Entre-temps, la co-entreprise a construit un site de production fortement automatisé à Opole (Pologne). Celui-ci est totalement opérationnel depuis octobre 2014. Le chiffre d'affaires évolue plus lentement que prévu, mais l'usine réalise plus vite que prévu ses objectifs d'efficacité. Comme signalé déjà auparavant, l'usine ne fournira pas de contribution positive au résultat en 2015. La participation du groupe dans ce résultat sera traitée suivant la méthode de mise en équivalence.

Dans les contrats de 2011, les parties avaient convenu d'une call option pour Ter Beke :

- (1) sur les 50% d'actions de la joint venture polonaise en possession de GS&DH Holdings ainsi que
- (2) sur les actions dans Stefano Toselli SAS, afin que Ter Beke puisse acquérir 100 % des actions de Stefano Toselli

Ter Beke et GS&DH Holdings ont convenu le 28 août 2015 que Ter Beke lèverait partiellement son option sur les actions de Stefano Toselli et achèterait d'ores et déjà – 3 ans plus tôt que prévu – 33 % des actions de Stefano Toselli. Ter Beke a payé un prix d'achat de 9,4 millions d'€.

La levée partiellement accélérée de la call option est une confirmation de la stratégie des parties en vue de constituer un groupe européen solide pour les plats cuisinés.

PERSPECTIVES 2015

En 2015, le groupe continuera à mettre un accent accru sur la rentabilité de la gamme de produits et sur le contrôle et la réduction poussés des coûts. À Opole, le groupe poursuit un démarrage de nouveaux contrats/clients. Pour 2015, nous ne prévoyons pas que la co-entreprise fournira déjà une contribution positive au résultat consolidé.

Le groupe estime que, sous réserve de circonstances imprévues sur le marché, le résultat de 2015 dépassera celui de 2014.



Daniel Coopman



driven by the zeal for your everyday meal

Communiqué de presse le 4 septembre 2015 - 7h30

Informations réglementées

www.terbeke.com

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Vous trouverez le rapport financier semestriel du groupe sur www.terbeke.com dans le module Investor Relations.

Le rapport financier semestriel comprend un résumé des états financiers consolidés établis selon la norme IAS 34, la déclaration sans réserves du commissaire sur son contrôle limité ainsi que les autres mentions prévues par la loi.

CONTACTS

Si vous avez des questions sur le présent communiqué de presse ou pour de plus amples renseignements, veuillez contacter :

Dirk De Backer
Secrétaire Général
Tél. + 32 (0)9 370 13 17
dirk.debacker@terbeke.be

René Stevens
CFO
Tél. +32 (0)9 370 13 45
rene.stevens@terbeke.be

Vous pouvez également consulter ce communiqué et nous adresser vos questions via le module Investor relations de notre site web (www.terbeke.com)

CALENDRIER FINANCIER

Résultats annuels 2015 :	le 25 février 2016 avant l'ouverture de la bourse
Rapport annuel 2015 :	au plus tard le 26 avril 2016
Assemblée générale 2016 :	le 26 mai 2016 à 11 heures



Daniel Coopman

terbeke

driven by the zeal for your everyday meal

Communiqué de presse le 4 septembre 2015 - 7h30

Informations réglementées

www.terbeke.com

TER BEKE EN BREF

Ter Beke (Euronext Bruxelles : TERB) est un groupe alimentaire belge innovant qui commercialise ses produits dans 10 pays européens. Le groupe a 2 activités principales : la charcuterie et les plats cuisinés. Il dispose de 7 sites industriels en Belgique et aux Pays-Bas et emploie quelque 1 650 collaborateurs. En 2014, Ter Beke a réalisé un chiffre d'affaires de 399,7 millions d'EUR.

Division Charcuterie :

- producteur et trancheur de charcuterie pour le Benelux, le Royaume-Uni et l'Allemagne ;
- 2 sites de production en Belgique (Wommelgem et Waarschoot), 5 centres de tranchage et d'emballage de charcuterie dont 3 en Belgique (Wommelgem, Waarschoot et Furnes) et 2 aux Pays-Bas (Wijchen et Ridderkerk) ;
- innovateur dans le segment des charcuteries préemballées ;
- marques de distributeurs et marques propres L'Ardennaise[®], Pluma[®] et Daniël Coopman[®] ;
- emploie environ 1 050 collaborateurs.

Division Plats cuisinés :

- producteur de plats cuisinés frais pour le marché européen ;
- leader du marché de la lasagne fraîche en Europe ;
- 7 lignes de production hautement automatisées dans 2 sites de production spécialisés en Belgique (Wanze et Marche-en-Famenne) ;
- marques Come a casa[®] et Vamos[®], plus des marques de distributeurs ;
- emploie environ 600 collaborateurs ;
- co-entreprise The Pasta Food Company établie en Pologne (2011).



Daniël Coopman