



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL PREMIER SEMESTRE 2013

SOMMAIRE*

1. États financiers consolidés résumés Ter Beke Groupe au 30 juin 2013 ;
2. Notes explicatives aux états financiers consolidés résumés ;
3. Rapport semestriel intermédiaire ;
4. Déclaration des personnes responsables ;
5. Rapport du commissaire sur l'information semestrielle ;
6. Contacts ;
7. Calendrier financier ;
8. Ter Beke en bref.

*La version Néerlandaise de ce rapport est considérée comme la version officielle.

1. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

TER BEKE GROUPE AU 30 JUIN 2013

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

en '000 EUR	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Actif		
Actifs non courants	150.653	154.380
Goodwill	35.204	35.204
Immobilisations incorporelles	2.207	2.313
Immobilisations corporelles	98.549	101.835
Co-entreprise méth. de mise en équivalence	4.576	4.897
Autres créances à long terme	117	131
Créances à long terme à intérêt	10.000	10.000
Créances d'impôts différés		0
Actifs courants	97.929	95.177
Stocks	26.089	25.316
Créances commerciales et autres	65.860	65.515
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.980	4.346
Total de l'actif	248.582	249.557
Passif		
Fonds propres	96.347	98.036
Capital et primes d'émission	53.191	53.095
Réserves	43.156	44.941
Participations ne donnant pas le contrôle	0	0
Passif d'impôt différé	7.860	8.484
Dettes à long terme	35.366	41.637
Provisions	1.812	2.006
Emprunts à long terme	33.554	39.631
Autres obligationss à long terme		0
Dettes à court terme	109.009	101.400
Emprunts à court terme	34.862	26.191
Dettes commerciales et autres	63.000	62.856
Dettes sociales	9.435	10.499
Passif d'impôts	1.712	1.854
Total du passif	248.582	249.557

COMPTE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

en '000 EUR	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Chiffre d'affaires	202.567	208.235
Marchandises, matières premières et produits auxiliaires	-112.662	-111.755
Services et biens divers	-37.978	-42.389
Frais de personnel	-38.585	-40.161
Amortissements	-9.202	-8.944
Réductions de valeurs et provisions	172	-51
Autres produits et charges d'exploitation	218	523
Résultat d'exploitation	4.530	5.458
Produits financiers	284	146
Frais financiers	-924	-1.547
Résultat d'exploitation après frais financiers nets	3.890	4.057
Impôts	-871	-966
Résultat après impôts avant mise en équivalence	3.019	3.091
Résultat des sociétés mises en équivalence	-18	24
Bénéfice de l'exercice	3.001	3.115
Bénéfice ordinaire par action	1,73	1,80
Bénéfice dilué par action	1,73	1,80

RÉSULTAT ÉTENDU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

en '000 EUR	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Bénéfice de l'exercice	3.001	3.115
Autres éléments du résultat (repris dans les fonds propres)		
Autres éléments du résultat qui peuvent être réqualifiés comme résultat ultérieurement		
Ecart de conversion	-340	244
Autres éléments du résultat qui ne peuvent pas être réqualifiés comme résultat ultérieurement		
Ré-évaluation de l'obligation nette en terme de règlements de pension alloués	-109	
Résultat étendu	2.552	3.359

TABLEAU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES VARIATIONS DES FONDS PROPRES

en '000 EUR	<u>Capital</u>	<u>Capital</u> <u>réserves</u>	<u>Primes</u> <u>d'émission</u>	<u>Bénéfices</u> <u>réserve</u>	<u>Ecart de</u> <u>conversion</u>	<u>Total</u>	<u>Nombre</u> <u>d'actions</u>
Solde au 1er janvier 2012	4.903	0	48.288	41.094	-406	93.879	1.732.621
Réserve des actions propres		-98				-98	
Dividende				-4.332		-4.332	
Résultat de l'exercice				3.115		3.115	
Autres éléments du							
résultat étendu de la période					244	244	
Résultat étendu de la période				3.115	244	3.359	
Mouvements via les réserves							
-Résultat des actions propres				-9		-9	
Solde au 30 juin 2012	4.903	-98	48.288	39.868	-162	92.799	1.732.621
Réserve des actions propres		2				2	
Dividende						0	
Résultat de l'exercice				5.092		5.092	
Autres éléments du							
résultat étendu de la période					154	154	
Résultat étendu de la période				5.092	154	5.246	
Mouvements via les réserves							
-Résultat des actions propres				-11		-11	
Solde au 31 décembre 2012	4.903	-96	48.288	44.949	-8	98.036	1.732.621
Réserve des actions propres		96				96	
Dividende				-4.332		-4.332	
Résultat de l'exercice				3.001		3.001	
Autres éléments du							
résultat étendu de la période				-109	-340	-449	
Résultat étendu de la période				2.892	-340	2.552	
Mouvements via les réserves							
-Résultat des actions propres				-5		-5	
Solde au 30 juin 2013	4.903	0	48.288	43.504	-348	96.347	1.732.621

TABLEAU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

en '000 EUR	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Exploitation		
Résultat d'exploitation	4.530	5.458
Adaptations pour:		
-Amortissements	9.202	8.944
-Changements des réductions de valeur	26	13
-Changements des provisions	-198	38
-Plus-values sur la réalisation d'actifs immobilisés	-9	-65
Modification du fonds de roulement opérationnel net		
-Modification du stock	-771	-1.089
-Modification des créances commerciales et autres	-291	3.979
-Modification des dettes commerciales et autres	-903	-2.546
-Modification d'autres postes	-35	30
Trésorerie issue de l'exploitation	11.551	14.762
Impôts payés	-1.625	-836
Trésorerie nette issue de l'exploitation	9.926	13.926
Activités d'investissements		
Revenus provenant de la vente d'immobilisations corporelles	23	899
Investissements en immobilisations incorporelles	-324	-267
Investissements en immobilisations corporelles	-5.714	-6.009
Investissements nets en immobilisations financières	14	3
Investissement net dans la co-entreprise	-1	0
Investissement emprunt au parties tiers	0	-5.000
Reprise des filiales	0	0
Dépenses nettes en investissements	-6.002	-10.374
Activités de financement		
Rachat actions propres	90	-108
Recettes liées à la souscription de nouveaux emprunts	21.300	25.600
Paiement de dividende aux actionnaires	-4.333	-4.346
Intérêts payés (via le compte de résultat)	-881	-1.221
Remboursement d'emprunts	-18.695	-21.933
Remboursement de dettes liées à un leasing financier	-11	-18
Autres moyens financiers/ (dépenses)	241	-181
Trésorerie nette issue des activités de financement	-2.289	-2.207
Modifications nettes des moyens fin. et des équivalents de caisse	1.635	1.345
Moyens financiers au début d'exercice	4.345	5.742
Moyens financiers en fin d'exercice	5.980	7.087

2. NOTES EXPLICATIVES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

INFORMATIONS SUR L'ENTREPRISE

Ter Beke (Euronext Bruxelles : TERB) est un groupe alimentaire belge innovant qui commercialise son assortiment dans 10 pays européens. Le groupe a 2 activités principales : la charcuterie fine et les plats cuisinés. Il dispose de 8 sites industriels en Belgique et aux Pays-Bas et emploie quelque 1.750 collaborateurs. Ter Beke a réalisé en 2012 un chiffre d'affaires de 421,1 millions d'EUR.

Division Charcuterie :

- producteur et trancheur de charcuterie pour le Benelux, le Royaume-Uni et l'Allemagne
- 3 sites de production en Belgique (Wommelgem, Waarschoot et Herstal), 4 centres de tranchage et d'emballage de charcuterie dont 2 en Belgique (Wommelgem et Furnes) et 2 aux Pays-Bas (Wijchen et Ridderkerk)
- innovante dans le segment des charcuteries préemballées
- marques des distributeurs et marques propres L'Ardennaise®, Pluma®, Oligusto® et Daniël Coopman®
- environ 1100 collaborateurs

Division Plats cuisinés :

- producteur de plats cuisinés pour le marché européen
- leader du marché de la lasagne fraîche en Europe
- 2 sites de production en Belgique (Wanze et Marche-en-Famenne)
- marques Come a casa® et Vamos®, plus des marques des distributeurs
- environ 650 collaborateurs
- co-entreprise The Pasta Food Company incorporée en Pologne (2011)

DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires repris ci-dessus ont été préparés conformément à la norme IAS-34, acceptée par l'UE pour les rapports financiers intermédiaires. Ces états ne contiennent pas toutes les informations nécessaires pour les comptes annuels complets et sont à lire ensemble avec les comptes annuels consolidés de l'exercice clôturé au 31 décembre 2012, comme publié dans le rapport annuel aux actionnaires sur l'exercice 2012.

Le périmètre de consolidation n'a pas changé depuis le 31 décembre 2012.

Ces états financiers consolidés résumés ont été approuvés par le Conseil d'Administration en date du 28 août 2013.

RÈGLES D'ÉVALUATION ET DE PRÉSENTATION

Les normes comptables utilisées pour l'établissement des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires sont conformes à celles utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés pour la période se clôturant au 31 décembre 2012.

Les nouvelles normes ou interprétations en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2013 n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers résumés au 30 juin 2013. Les modifications à la norme IAS 19 auraient pour conséquence que les pertes actuarielles (169 milliers d'EUR) et les coûts de service historiques (-15 milliers d'EUR) devraient être inclus dans les fonds propres et pas dans le compte des résultats. Comme les montants concernés du résultat (154 milliers d'EUR au 31 décembre 2012 et 77 milliers d'EUR au 30 juin 2012) sont insignifiants dans le résultat total, le group a choisi de ne pas modifier les chiffres au 30 juin 2012 ni au 31 décembre 2012.

GÉNÉRALITÉS

Aucune modification n'a été apportée aux montants figurant dans les états financiers de l'exercice précédent.

L'Assemblée générale du 30 mai 2013 a approuvé le dividende proposé par le Conseil d'administration (2,50 EUR/action). Le dividende alloué se monte globalement à 4.331.552,5 EUR, dont plus de 99% avaient été versés au 30 juin 2013.

Les chiffres du groupe ne sont quasiment pas influencés par des effets saisonniers, hormis une activité plus soutenue en décembre.

En date du présent rapport financier semestriel, aucun événement important postérieur à la date du bilan n'est à signaler.

Au premier semestre 2013, il n'y a pas eu de transactions avec des parties liées ayant eu des conséquences matérielles sur la position financière ni sur les résultats du groupe au cours de cette période.

Dirk Goeminne, représentant permanent de la SA Fidigo, a été nommé Administrateur Délégué du groupe à partir du 1^{er} juin 2013. Une convention de 5 ans a été conclue avec la SA Fidigo. Une rémunération annuelle fixe de 500.000 EUR a été convenue avec la SA Fidigo. En outre, une rémunération annuelle variable est accordé à la SA Fidigo, conformément à la politique de rémunérations variables du groupe. Le montant de base de cette rémunération variable s'élève à 25% de la rémunération annuelle totale. Finalement, une rémunération financière est accordée à la SA Fidigo en fin de contrat, à condition qu'une augmentation exceptionnelle de l'equity value du groupe soit réalisée à ce moment. Cette rémunération consiste en un pourcentage convenu de l'augmentation exceptionnelle réalisée.

Les investissements de 5,8 millions d'EUR au premier semestre 2013 concernent surtout la poursuite des investissements dans l'efficacité et les adaptations structurelles dans les différents sites. Au premier semestre 2012, 5,7 millions d'EUR avaient été investis.

Le groupe est exposé aux risques de change sur les ventes en livres sterling (GBP). Le 30 juin 2013, le groupe avait des contrats à terme portant sur la vente de 3,0 millions de GBP contre des EUR et un droit de vente de 2,6 millions de GBP contre des EUR. Le 31 décembre 2012, le groupe avait des contrats à terme portant sur la vente de 5,1 millions de GBP contre des EUR et un droit de vente de 2,0 millions de GBP contre des EUR. Le 30 juin 2013, aucune valeur de marché négative n'a été comptabilisée sur des contrats à terme ouverts (le 30 juin 2012, aucune valeur de marché négative n'avait été comptabilisée).

Au 30 juin 2013, le groupe avait une position nette en GBP de 1,2 million de GBP (1,4 million de GBP au 31 décembre 2012).

Le cours du bilan EUR/GBP était de 0,8572 au 30 juin 2013 contre 0,8068 au 31 décembre 2012. Le cours moyen du résultat était de 0,8506 au 30 juin 2013 contre 0,8234 au 30 juin 2012.

EXPLICATIONS PAR RAPPORT AU BILAN

Dans le cadre de la norme IAS-34, le bilan au 30 juin 2013 doit être comparé avec le bilan au 31 décembre 2012. Les différences au niveau des positions du bilan sont limitées, étant donné que le périmètre de consolidation est demeuré inchangé depuis le 31 décembre 2012.

Les actifs immobilisés ont baissé de 3,7 millions d'EUR. Les immobilisations corporelles et les immobilisations incorporelles chutent de 3,4 millions d'EUR suite à des investissements de 5,8 millions d'EUR moins 9,2 millions d'EUR d'amortissements et de réductions de valeur. Les immobilisations financières baissent de 0,3 million d'EUR, principalement en conséquence de la baisse du cours du zloty polonais.

Les dettes nettes augmentent de 1,0 millions d'EUR. Cette augmentation est due au cash-flow entrant des opérations (9,9 millions d'EUR) et des mouvements financiers (0,3 millions d'EUR) par rapport à un cash-flow sortant, composé d'investissements nets payés (6,0 millions d'EUR) et du paiement de dividendes et d'intérêts (5,2 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.

EXPLICATION PAR RAPPORT AU COMPTE DE RÉSULTATS

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires total du groupe baisse au cours du premier semestre de 5,6 millions d'EUR (-2,7%), de 208,2 millions d'EUR à 202,6 millions d'EUR.

Le chiffre d'affaires de la division Plats cuisinés baisse de 10,4 millions d'EUR (-15,3%). Cette baisse est consécutive surtout à la crise chevaline qui, bien que nos produits n'étaient aucunement concernés, a ébranlé la confiance du consommateur Européen dans les plats cuisinés en général, et les lasagnes en particulier. Avec l'aide de ses fournisseurs et de ses clients, le groupe a déployé un nombre d'actions pour restaurer la confiance du consommateur dans la catégorie des plats cuisinés.

Le chiffre d'affaires de la division Charcuterie a augmenté de 4,7 millions d'EUR (+3,3%). La hausse du chiffre d'affaires est consécutive surtout à l'augmentation des prix de vente suite à la hausse des prix des matières premières, ainsi qu'à la croissance des activités de tranchage et d'emballage aux Pays-Bas.

Résultat d'exploitation

Le REBITDA baisse de 1,4 million d'EUR (-8,9%), passant de 15,8 millions d'EUR au premier semestre 2012 à 14,4 millions d'EUR en 2013.

Ceci est principalement consécutif à la baisse des ventes dans la division plats cuisinés (voir ci-dessus)

Le résultat de la division charcuteries, ainsi qu'un contrôle strict sur les dépenses a permis au groupe de compenser partiellement les effets de cette baisse du chiffre d'affaires et du résultat.

Grâce à des actions spécifiques pour restaurer la confiance du consommateur, les ventes sous la marque Come a casa® ont été moins affectées. La marque continue à jouer son rôle de leader dans la catégorie des plats cuisinés méditerranéen.

La rubrique "Services et biens divers" se compose de :

en '000 EUR	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Rémunération des tiers	7.887	9.021
Réparations & maintenance	6.042	7.736
Frais pour marketing et ventes	9.289	10.518
Frais de transport	6.646	7.237
Energie	4.290	4.819
Loyer	2.379	1.405
Autres	1.445	1.653
Total	37.978	42.389

La rubrique « Autres produits et charges d'exploitation » se compose de :

en '000 EUR	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Récupération des coûts liés aux salaires	592	648
Récupération des coûts logistiques	36	72
Subsides	1	55
Bénéfice sur la vente d'actifs	30	84
Récupération déchets	56	0
Récupération d'assurances	78	136
Loyers	31	31
Récupération Pologne	0	108
Droits de préemption et connexes	0	-35
Moins values réalisées sur vente d'actif	-14	-5
Indemnités payées ou reçues	91	60
Impôts locaux	-756	-716
Autres	72	86
Total	217	524

Les dépenses hors caisse récurrentes du premier semestre 2013 (9,0 millions d'EUR) étaient moins élevés de 0,3 millions d'EUR que dans la même période de 2012.

Ceci entraîne une baisse du REBIT de 17,4%, passant de 6,5 millions d'EUR en 2012 à 5,4 millions d'EUR en 2013.

Le 5 avril 2012, le groupe a annoncé son intention d'arrêter l'activité industrielle sur le site d'Alby-sur-Chéran (France). Entretemps, cette activité industrielle a été arrêtée effectivement le 30 juin 2012. Le groupe a toutefois conservé ses activités commerciales en France pour les produits fabriqués dans les sites belges de la division Plats Cuisinés (Marche-en-Famenne et Wanze). Les coûts de l'arrêt des activités industrielles à Alby-sur-Chéran, d'un montant de 1,1 million d'EUR, ont été entièrement comptabilisés à charge du résultat du premier semestre 2012. Il s'agissait principalement des frais de personnel. Avec quelques autres coûts de licenciement (-0,2 million d'EUR) et une reprise des réductions de valeur sur les actifs immobilisés (+0,3 million d'EUR), le résultat non récurrent au premier semestre 2012 était de -1,0 million d'EUR.

Le résultat non-récurrent au premier semestre 2013 se compose de 0,5 million d'EUR de coûts de licenciement et 0,4 million d'EUR de coûts liés à la crise chevaline.

Ceci explique, avec ce qui précède, la baisse de l'EBITDA, de 0,9 million d'EUR (-6,2%), qui passe de 14,5 millions d'EUR en 2012 à 13,6 millions d'EUR en 2013, et la baisse de l'EBIT

de 0,9 million d'EUR (-17,0%), qui passe de 5,5 millions d'EUR en 2012 à 4,5 millions d'EUR en 2013.

Charges financières nettes

Les charges financières nettes en 2013 sont de 0,8 million d'EUR moins élevées que celles de 2012. La moitié de cette différence s'explique par les différences dans les taux de change, l'autre moitié s'explique par les différences dans les intérêts.

Impôts

Le taux d'imposition de la première moitié de 2013 (22,4%) est conforme au pourcentage d'imposition sur la première moitié de 2012 (23,8%).

INFORMATION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

en '000 EUR	<u>30/06/2013</u>			<u>30/06/2012</u>		
	Charcuterie	Plats Cuisinés	Total	Charcuterie	Plats Cuisinés	Total
Compte de résultat du secteur						
Chiffre d'affaires du secteur	145.083	57.484	202.567	140.396	67.839	208.235
Résultat du secteur	4.689	1.545	6.234	2.807	4.147	6.954
Résultats non alloués			-1.704			-1.496
Coût net de financement			-640			-1.401
Impôts			-871			-966
Résultat des sociétés mises en équivalence			-18			24
Résultat consolidé			3.001			3.115
Autres informations du secteur						
Investissements du secteur	3.865	1.603	5.468	4.399	1.024	5.423
Investissements non alloués			359			263
Total des investissements			5.827			5.686
Amortissements et frais hors caisse	5.896	2.733	8.629	5.451	3.082	8.533
Amortissements et frais hors caisse non alloués			401			462
Total des amortissements et frais hors caisse			9.030			8.995

La différence entre les cours actuels et les cours standards en GBP est affectée au résultat du secteur par période afin d'obtenir une meilleure vue sur le résultat économique du secteur. Au 30 juin 2013 et au 30 juin 2012, ce montant était non significatif. Ce montant est corrigé dans les résultats non imputés. Ceux-ci comportent également les coûts des services centraux qui ne sont pas imputés à l'une des deux divisions.

Comme le chiffre d'affaires entre les deux secteurs n'est pas important, le groupe a choisi de ne rapporter que le chiffre d'affaires extérieur.

CALCUL DU BÉNÉFICE PAR ACTION

Calcul du bénéfice par action	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Nombre d'actions ordinaires en circulation au 1er janvier de l'exercice	1.732.621	1.732.621
Effet des actions ordinaires émises		
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation au 31 décembre de l'exercice	1.732.621	1.732.621
Bénéfice net	3001	3.115
Nombre moyen d'actions	1.732.621	1.732.621
Bénéfice par action	1,73	1,80
Calcul du bénéfice par action après dilution	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Bénéfice net	3.001	3.115
Nombre moyen d'actions	1.732.621	1.732.621
Effet de dilution des plans de warrants		
Nombre moyen adapté d'actions	1.732.621	1.732.621
Bénéfice dilué par action	1,73	1,80

Vue le caractère non significatif du nombre d'actions propres dans le cadre du support à la liquidité de l'action par le biais d'un contrat « liquidity provider », il a été décidé de ne pas tenir compte de cet effet dans le calcul du bénéfice par action.

3. RAPPORT SEMESTRIEL INTERMÉDIAIRE

LIGNES DE FORCE ET PRINCIPAUX ÉVÉNEMENTS

- Le groupe Ter Beke :
 - o Au cours du premier semestre 2013, le groupe réussit à atteindre le résultat et le cash flow net du premier semestre 2012, malgré l'impact fort négatif de la crise chevaline sur les ventes dans la division plats cuisinés ;
 - o Le chiffre d'affaires consolidé diminue en 2013 de 5,6 millions d'EUR (2,7%), pour passer à 202,6 millions d'EUR ;
 - o L'EBITDA des activités d'exploitation courantes est de 14,4 millions d'EUR en 2013 contre 15,8 millions d'EUR en 2012 (-8,9%), consécutif surtout à la baisse du chiffre d'affaires dans la division plats cuisinés ;
 - o Le premier semestre compte 0,9 million d'EUR de frais non-récurrents (0,5 million d'EUR de frais de licenciement et 0,4 million d'EUR de frais liés à la crise chevaline) ;
 - o En raison de ce qui précède :
 - L'EBITDA est de 13,6 millions d'EUR contre 14,5 millions d'EUR en 2012 (-6,2%) ;
 - L'EBIT est de 4,5 millions d'EUR contre 5,5 millions d'EUR en 2012 (-17,0%) ;
 - Le résultat après impôts est de 3,0 millions d'EUR, contre 3,1 millions d'EUR en 2012 (-2,3%) ;
 - Le cash-flow net est de 12,0 millions d'EUR, contre 12,1 millions d'EUR en 2012 (-0,3%) ;
 - o Dirk Goeminne, représentant permanent de la SA Fidigo, a été nommé Administrateur Délégué du groupe à partir du 1^{ier} juin 2013.
- Division Charcuterie :
 - o Hausse du chiffre d'affaires surtout dans les activités de tranchage et d'emballage aux Pays-Bas ;
 - o Lancement d'un nouveau emballage refermable pour les charcuteries ;
 - o Distribution du concept « single portion » ;
 - o Extension de la gamme Maya[®] (lic. Studio 100[®])
- Division Plats cuisinés :
 - o Baisse du chiffre d'affaires et du résultat suite à la crise chevaline ;
 - o Pose de la première pierre de l'usine plats cuisinés à Opole (Pologne)

CHIFFRES-CLÉS CONSOLIDÉS PREMIER SEMESTRE 2013

Compte de résultats en 000 Euros			
	30/06/13	30/06/12	Δ %
Ventes (chiffre d'affaires net)	202.567	208.235	-2,7%
REBITDA (1)	14.426	15.828	-8,9%
EBITDA (2)	13.560	14.453	-6,2%
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	5.396	6.533	-17,4%
Résultat d'exploitation (EBIT)	4.530	5.458	-17,0%
Charges financières nettes	-640	-1.401	-54,3%
Résultat d'exploitation après charges financières nettes (EBT)	3.890	4.057	-4,1%
Charges d'impôts	-871	-966	-9,8%
Résultat après impôts avant mise en équivalence	3.019	3.091	-2,3%
Résultat des sociétés mises en équivalence	-18	24	
Résultat après impôts (EAT)	3.001	3.115	-3,7%
Cash flow net (3)	12.049	12.086	-0,3%
Position financière en 000 Euros			
	30/06/13	31/12/12	
Total du bilan	248.582	249.557	-0,4%
Fonds propres	96.347	98.036	-1,7%
Dettes financières nettes	52.436	51.476	1,9%
Fonds propres/Total de l'actif (en%)	38,8%	39,3%	
Gearing Ratio (4)	54,4%	52,5%	
Chiffres principaux en Euros par action			
	30/06/13	30/06/12	
Nombre d'actions	1.732.621	1.732.621	0,0%
Nombre moyen d'actions	1.732.621	1.732.621	0,0%
Cash flow net	6,95	6,98	-0,3%
Résultat après impôts	1,73	1,80	-3,7%
EBITDA	7,83	8,34	-6,2%

(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

NOTES EXPLICATIVES SUR LES CHIFFRES CONSOLIDÉS

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires total du groupe baisse au cours du premier semestre de 5,6 millions d'EUR (-2,7%), de 208,2 millions d'EUR à 202,6 millions d'EUR.

Le chiffre d'affaires de la division Plats cuisinés baisse de 10,4 millions d'EUR (-15,3%). Cette baisse est consécutive surtout à la crise chevaline qui, bien que nos produits n'étaient aucunement concernés, a ébranlé la confiance du consommateur Européen dans les plats cuisinés en général, et les lasagnes en particulier. Avec l'aide de ses fournisseurs et de ses clients, le groupe a déployé un nombre d'actions pour restaurer la confiance du consommateur dans la catégorie des plats cuisinés.

Le chiffre d'affaires de la division Charcuterie a augmenté de 4,7 millions d'EUR (+3,3%). La hausse du chiffre d'affaires est consécutive surtout à l'augmentation des prix de vente suite à la hausse des prix des matières premières, ainsi qu'à la croissance des activités de tranchage et d'emballage aux Pays-Bas.

Résultat d'exploitation

Le REBITDA baisse de 1,4 million d'EUR (-8,9%), passant de 15,8 millions d'EUR au premier semestre 2012 à 14,4 millions d'EUR en 2013.

Ceci est principalement consécutif à la baisse des ventes dans la division plats cuisinés (voir ci-dessus)

Le résultat de la division charcuteries, ainsi qu'un contrôle strict sur les dépenses a permis au groupe de compenser partiellement les effets de cette baisse du chiffre d'affaires et du résultat.

Grâce à des actions spécifiques pour restaurer la confiance du consommateur, les ventes sous la marque Come a casa[®] ont été moins affectées. La marque continue à jouer son rôle de leader dans la catégorie des plats cuisinés méditerranéen.

Les dépenses hors caisse récurrentes du premier semestre 2013 (9,0 millions d'EUR) étaient moins élevées de 0,3 millions d'EUR que dans la même période de 2012.

Ceci entraîne une baisse du REBIT de 17,4%, passant de 6,5 millions d'EUR en 2012 à 5,4 millions d'EUR en 2013.

Le 5 avril 2012, le groupe a annoncé son intention d'arrêter l'activité industrielle sur le site d'Alby-sur-Chéran (France). Entretemps, cette activité industrielle a été arrêtée effectivement le 30 juin 2012. Le groupe a toutefois conservé ses activités commerciales en France pour les produits fabriqués dans les sites belges de la division Plats Cuisinés (Marche-en-Famenne et Wanze). Les coûts de l'arrêt des activités industrielles à Alby-sur-Chéran, d'un montant de 1,1 million d'EUR, ont été entièrement comptabilisés à charge du résultat du premier semestre 2012. Il s'agissait principalement des frais de personnel. Avec quelques autres coûts de licenciement (-0,2 million d'EUR) et une reprise des réductions de valeur sur les actifs immobilisés (+0,3 million d'EUR), le résultat non récurrent au premier semestre 2012 était de -1,0 million d'EUR.

Le résultat non-récurrent au premier semestre 2013 se compose de 0,5 million d'EUR de coûts de licenciement et 0,4 million d'EUR de coûts liés à la crise chevaline.

Ceci explique, avec ce qui précède, la baisse de l'EBITDA, de 0,9 million d'EUR (-6,2%), qui passe de 14,5 millions d'EUR en 2012 à 13,6 millions d'EUR en 2013, et la baisse de l'EBIT de 0,9 million d'EUR (-17,0%), qui passe de 5,5 millions d'EUR en 2012 à 4,5 millions d'EUR en 2013.

Charges financières nettes

Les charges financières nettes en 2013 sont de 0,8 million d'EUR moins élevées que celles de 2012. La moitié de cette différence s'explique par les différences dans les taux de change, l'autre moitié s'explique par les différences dans les intérêts.

Impôts

Le taux d'imposition de la première moitié de 2013 (22,4%) est conforme au pourcentage d'imposition sur la première moitié de 2012 (23,8%).

Bilan

Dans le cadre de la norme IAS-34, le bilan au 30 juin 2013 doit être comparé avec le bilan au 31 décembre 2012. Les différences au niveau des positions du bilan sont limitées, étant donné que le périmètre de consolidation est demeuré inchangé depuis le 31 décembre 2012.

Les actifs immobilisés ont baissé de 3,7 millions d'EUR. Les immobilisations corporelles et les immobilisations incorporelles chutent de 3,4 millions d'EUR suite à des investissements de 5,8 millions d'EUR moins 9,2 millions d'EUR d'amortissements et de réductions de valeur. Les immobilisations financières baissent de 0,3 million d'EUR, principalement en conséquence de la baisse du cours du zloty polonais.

Les dettes nettes augmentent de 1,0 millions d'EUR. Cette augmentation est due au cash-flow entrant des opérations (9,9 millions d'EUR) et des mouvements financiers (0,3 millions d'EUR) par rapport à un cash-flow sortant, composé d'investissements nets payés (6,0 millions d'EUR) et du paiement de dividendes et d'intérêts (5,2 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 5,8 millions d'EUR au premier semestre 2013 concernent surtout la poursuite des investissements dans l'efficacité et les adaptations structurelles dans les différents sites. Au premier semestre 2012, 5,7 millions d'EUR avaient été investis.

Le 26 juin 2013 a été marqué par la pose de la première pierre de la nouvelle usine de plats cuisinés à Opole (Pologne), construite par la co-entreprise The Pasta Food Company. Cette usine produira des plats cuisinés pour l'Europe Centrale et l'Europe de l'Est à partir de mi-2014.

PERSPECTIVES 2013

Il est pour l'instant impossible d'estimer la durée de l'effet de la crise chevaline sur la confiance du consommateur. Le groupe met tout en oeuvre pour neutraliser cet effet dans le deuxième semestre 2013.

Au vu de cela et, sauf circonstances imprévues, le groupe reste confiant que le résultat 2013 pourra atteindre celui de 2012.

TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au premier semestre 2013, il n'y a pas eu de transactions avec des parties liées ayant eu des conséquences matérielles sur la position financière ni sur les résultats du groupe au cours de cette période.

Dirk Goeminne, représentant permanent de la SA Fidigo, a été nommé Administrateur Délégué du groupe à partir du 1^{er} juin 2013. Une convention de 5 ans a été conclue avec la SA Fidigo. Une rémunération annuelle fixe de 500.000 EUR a été convenue avec la SA Fidigo. En outre, une rémunération annuelle variable est accordée à la SA Fidigo, conformément à la politique de rémunérations variables du groupe. Le montant de base de cette rémunération variable s'élève à 25% de la rémunération annuelle totale. Finalement, une rémunération financière est accordée à la SA Fidigo en fin de contrat, à condition qu'une augmentation exceptionnelle de l'equity value du groupe soit réalisée à ce moment. Cette rémunération consiste en un pourcentage convenu de l'augmentation exceptionnelle réalisée.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les principaux risques et incertitudes pour le reste de 2013 sont largement les mêmes que ceux qui ont été décrits aux pages 31-32 du rapport annuel de l'année comptable 2012. Il s'agit notamment des risques et incertitudes par rapport à la qualité et l'évolution des prix des matières premières.

4. DÉCLARATION DES PERSONNES RESPONSABLES

Les soussignés, Dirk Goeminne*, Administrateur Délégué, et René Stevens, Chief Financial Officer, déclarent que, à leur connaissance :

- les états financiers consolidés résumés intermédiaires du premier semestre de l'année comptable 2013, établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Accounting Standards), donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de Ter Beke SA et des sociétés reprises dans la consolidation ;
- le rapport financier semestriel intermédiaire donne une image fidèle des événements importants du premier semestre de l'année comptable 2013, des transactions avec des parties liées et des principaux risques et incertitudes pour le reste de l'année comptable ;

Waarschoot, le 28 août 2013

Dirk Goeminne*
Administrateur Délégué

René Stevens
Chief Financial Officer

*représentant permanent de la SA Fidigo

5. RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE

TRADUCTION LIBRE
Le texte original est rédigé dans la langue néerlandaise

Ter Beke SA

Rapport de revue limitée sur l'information financière intermédiaire consolidée pour le semestre clôturé le 30 juin 2013

Au conseil d'administration

Nous avons effectué une revue limitée du bilan consolidé résumé, du compte de résultats consolidé résumé, de l'état du résultat global consolidé résumé, du tableau consolidé résumé des flux de trésorerie, de l'état consolidé résumé des variations des capitaux propres et des notes sélectives (conjointement les "informations financières intermédiaires") de Ter Beke SA (la «société») et ses filiales (conjointement le «groupe») pour le semestre clôturé le 30 juin 2013. Ces informations financières intermédiaires ont été établies sous la responsabilité du conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur les informations financières intermédiaires sur base de notre revue.

Les informations financières intermédiaires ont été préparées conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 – *Information financière intermédiaire* tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

Notre revue limitée a été réalisée conformément à la norme internationale ISRE 2410 – *Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité*. Une revue limitée consiste principalement en la discussion des informations financières intermédiaires avec la direction et l'analyse et la comparaison des informations financières intermédiaires et des données financières sous-jacentes. L'étendue de ces travaux est moins importante que celle qui résulte d'un contrôle complet, exécuté suivant les normes internationales d'audit (International Standards on Auditing). De ce fait, nous ne pouvons pas certifier les informations financières intermédiaires.

Sur base de notre revue limitée, aucun fait n'a été porté à notre attention qui nous porterait à croire que l'information financière intermédiaire pour le semestre clôturé le 30 juin 2013 n'est pas établie, à tous les égards importants, conformément à IAS 34 *Information financière intermédiaire* tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

Kortrijk, le 28 août 2013

Le commissaire

DELOITTE Reviseurs d'Entreprises
SC s.f.d. SCRL
Représentée par Kurt Dehoorne

6. CONTACTS

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

Dirk De Backer
Secrétaire-Général
Tél. + 32 (0)9 370 12 21
dirk.debacker@terbeke.be

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

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

7. CALENDRIER FINANCIER

Déclaration intermédiaire troisième trimestre 2013 :	le 8 novembre 2013 avant l'ouverture de la bourse
Résultats annuels 2013 :	le 28 février 2014 avant l'ouverture de la bourse
Rapport annuel 2013 :	Au plus tard le 27 avril 2014
Déclaration intermédiaire premier trimestre 2014 :	le 9 mai 2014 avant l'ouverture de la bourse
Assemblée générale 2014 :	le 28 mai 2014 à 11 heures

8. TER BEKE EN BREF

Ter Beke (Euronext Bruxelles : TERB) est un groupe alimentaire belge innovant qui commercialise son assortiment dans 10 pays européens. Le groupe a 2 activités principales : la charcuterie fine et les plats cuisinés. Il dispose de 8 sites industriels en Belgique et aux Pays-Bas et emploie quelque 1.750 collaborateurs. Ter Beke a réalisé en 2012 un chiffre d'affaires de 421,1 millions d'EUR.

Division Charcuterie :

- producteur et trancheur de charcuterie pour le Benelux, le Royaume-Uni et l'Allemagne
- 3 sites de production en Belgique (Wommelgem, Waarschoot et Herstal), 4 centres de tranchage et d'emballage de charcuterie dont 2 en Belgique (Wommelgem et Furnes) et 2 aux Pays-Bas (Wijchen et Ridderkerk)
- innovante dans le segment des charcuteries préemballées
- marques des distributeurs et marques propres L'Ardennaise®, Pluma®, Oligusto® et Daniël Coopman®
- environ 1100 collaborateurs

Division Plats cuisinés :

- producteur de plats cuisinés pour le marché européen
- leader du marché de la lasagne fraîche en Europe
- 2 sites de production en Belgique (Wanze et Marche-en-Famenne)
- marques Come a casa® et Vamos®, plus des marques des distributeurs
- environ 650 collaborateurs
- co-entreprise The Pasta Food Company incorporée en Pologne (2011)