

RESULTATS CONSOLIDÉS 2013

CHIFFRES CLÉS ET LIGNES DIRECTRICES

- Le groupe Ter Beke :
 - Le chiffre d'affaires passe de 421,1 millions d'EUR à 407,2 millions d'EUR (-3,3%);
 - Le REBITDA atteint 30,8 millions d'EUR comparé à 33,1 millions d'EUR en 2012 (-7,1%);
 - Le REBIT est de 12,8 millions d'EUR comparé à 13,9 millions d'EUR en 2012 (-8,5%);
 - Le résultat EBIT 2013 inclut environ 2,2 millions d'EUR de frais non-récurrents comparé à 0,4 millions d'EUR de frais non-récurrents en 2012;
 - L'EAT atteint 6,2 millions d'EUR contre 8,2 millions d'EUR en 2011 (-24,4%);
 - Le cash-flow net est de 24,3 millions d'EUR contre 25,6 millions d'EUR en 2012 (-5,0%);
 - Les investissements 2013 s'élèvent à 10,6 millions d'EUR;
 - Renforcement de la structure du bilan du groupe.
- Division Charcuterie :
 - Légère hausse du chiffre d'affaires, surtout dans les activités de découpe et d'emballage ;
 - Renforcement du résultat opérationnel, entre autres grâce à une maîtrise stricte des coûts ;
 - Arrêt de la production de salaisons sur le site de Herstal au 31 décembre 2013.
- Division Plats cuisinés :
 - Baisse du chiffre d'affaires dans les lasagnes et les plats à base de pâtes suite à la crise de la viande chevaline, bien que les produits de Ter Beke n'étaient pas impliqués; Restaurer la confiance du consommateur prend plus de temps que prévu ;
 - Des actions promotionnelles spécifiques ainsi qu'une maîtrise stricte et une réduction des coûts permettent graduellement de restaurer le résultat opérationnel de la division.
- Proposition de payer sur 2013 un dividende brut de 2,50 EUR par action (idem qu'en 2012).



Daniel Coopman



Communiqué de presse le 28 février 2014 - 7h30
Informations réglementées
www.terbeke.com

CHIFFRES CLES CONSOLIDES (1)

| <u>En '000 EURO</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>Δ%</u> |
|--|-------------|-------------|-----------|
| Revenus (chiffre d'affaires net) | 407.202 | 421.078 | -3,3% |
| REBITDA | 30.761 | 33.100 | -7,1% |
| EBITDA (2) | 28.602 | 31.130 | -8,1% |
| Résultat d'exploitation courant (REBIT) | 12.757 | 13.948 | -8,5% |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | 10.598 | 13.568 | -21,9% |
| Charges financières nettes | -1.542 | -2.424 | -36,4% |
| Résultat d'exploitation | 9.056 | 11.144 | -18,7% |
| après charges financières nettes (EBT) | | | |
| Impôts | -2.743 | -3.120 | -12,1% |
| Résultat après impôts avant résultat des sociétés mises en équivalence | 6.313 | 8.024 | -21,3% |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | -111 | 183 | |
| Résultat après impôts (EAT) | 6.202 | 8.207 | -24,4% |
| Cash flow net (3) | 24.317 | 25.586 | -5,0% |
| Actif total | 240.676 | 249.557 | -3,6% |
| Capitaux propres | 99.489 | 98.036 | 1,5% |
| Dettes financières nettes (4) | 40.823 | 51.476 | -20,7% |
| Capitaux propres/Actif total | 41,3% | 39,30% | |
| Gearing ratio (5) | 41,0% | 52,50% | |
| <u>En EURO par action</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> | |
| 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 | 14,03 | 14,77 | -5,0% |
| Résultat après impôts | 3,58 | 4,74 | -24,4% |
| EBITDA | 16,51 | 17,97 | -8,1% |

- (1) Les comptes de résultats et le bilan consolidés sont disponibles sur le site web www.terbeke.com;
(2) EBITDA: résultat d'exploitation + amortissements + moins-values + mouvements des provisions
(3) Cash flow net : résultat après impôts avant résultat des sociétés mises en équivalence + amortissements + moins-values + mouvements des provisions
(4) Dettes financières nettes : dettes financières – créances financières, liquidités et placements de trésorerie
(5) Gearing ratio = Dettes financières nettes / Capitaux propres



Daniel Coopman

Communiqué de presse le 28 février 2014 - 7h30
Informations réglementées
www.terbeke.com

EXPLICATION DES CHIFFRES CONSOLIDÉS

1. Chiffre d'affaires

En 2013, le chiffre d'affaires total du groupe diminue de 13,9 millions d'EUR (-3,3%), passant de 421,1 millions d'EUR à 407,2 millions d'EUR.

Le chiffre d'affaires de la division Plats Cuisinés baisse de 15,2 millions d'EUR (-11,4%), principalement dû à la chute de la confiance du consommateur Européen dans les plats préparés en général, et les lasagnes en particulier. La confiance dans la catégorie des plats préparés se restaure, mais bien plus lentement que prévu.

Dans un marché légèrement en baisse, le chiffre d'affaires de la division Charcuterie augmente de 1,3 millions d'EUR (+0,4%). Cette hausse du chiffre d'affaires est principalement due à la croissance des activités de découpe et d'emballage aux Pays-Bas.

2. REBITDA, EBITDA, REBIT et résultat d'exploitation (EBIT)

Le REBITDA baisse de 2,3 millions d'EUR (-7,1%), passant de 33,1 millions d'EUR en 2012 à 30,8 millions d'EUR en 2013.

Ceci est surtout la conséquence de la baisse des ventes et les prix plus élevés des matières premières dans la division Plats Cuisinés. Des actions promotionnelles spécifiques dans le deuxième semestre de 2013, en collaboration avec nos clients et nos fournisseurs, nous ont permis de réaliser un résultat nettement meilleur durant cette période.

Grâce à des actions spécifiques visant à regagner la confiance du consommateur, les ventes sous notre marque Come a casa ont été moins affectées que les ventes sous les marques distributeurs. Notre marque maintient sa position de leader et de moteur pour les plats méditerranéens cuisinés en Belgique.

Les résultats nettement meilleurs dans la division Charcuterie et la maîtrise stricte des coûts n'ont pas permis de maintenir le résultat opérationnel du groupe au niveau de 2012.

Les charges totales non décaissées en 2013 (18,0 millions d'EUR) ont diminué de 1,1 million d'EUR comparé à l'année 2012.

Tout ceci mène à une baisse du résultat récurrent (REBIT) de 8,5%, passant de 13,9 millions d'EUR en 2012 à 12,8 millions d'EUR en 2013.

Les coûts relatifs à la cessation des activités industrielles sur le site d'Alby-sur-Chéran (France) au 30 juin 2012 étaient de 1,1 million d'EUR en 2012. Ces coûts, avec quelque 0,9 millions d'EUR d'autres frais de licenciement nous avaient mené en 2012 à un résultat non-récurrent EBITDA de -2,0 millions d'EUR.



Daniel Coopman



Communiqué de presse le 28 février 2014 - 7h30
Informations réglementées
www.terbeke.com

Fin 2013 la production de salaisons a été stoppée sur le site à Herstal. Une grande partie de nos collaborateurs ont été reclassés dans les autres sites du groupe. Les coûts de cette cessation, à concurrence de 0,7 millions d'EUR, avec quelques 0,8 millions d'EUR d'autres frais de licenciements, une moins-value réalisée sur la vente du site à Alby-sur-Chéran (-0,3 millions d'EUR) et quelques frais non-récurrents relatifs à la crise chevaline (0,4 millions d'EUR), conduisent à un résultat non-récurrent EBITDA de -2,2 millions d'EUR en 2013.

Ceci explique la baisse du résultat EBITDA de 2,5 millions d'EUR (-8,1%), passant de 31,1 millions d'EUR en 2012 à 28,6 millions d'EUR en 2013.

En 2012, les charges non-décaissées étaient de 1,6 millions d'EUR suite à une reprise non-récurrente de moins-values sur les immobilisations corporelles à Alby-sur-Chéran. En 2013, il n'y a pas de charges non-décaissées non-récurrentes.

Ceci explique la baisse du résultat d'exploitation (EBIT) de 3,0 millions d'EUR (-21,9%), passant de 13,6 millions d'EUR en 2012 à 10,6 millions d'EUR en 2013.

3 Charges financières nettes

En 2013, les charges financières nettes sont 0,9 millions d'EUR inférieurs à 2012. Ceci est surtout imputable à des charges d'intérêts moins élevées suite à la baisse des dettes nettes du groupe.

4. Investissements

En 2013, Ter Beke a investi un montant de 10,6 millions d'EUR. Les investissements concernent surtout la poursuite des investissements dans l'efficacité et les adaptations structurelles sur les différents sites du groupe. En 2012, le groupe avait investi 12,1 millions d'EUR.

5 Impôts

Le taux d'imposition 2013 (30,3%) est légèrement plus élevé qu'en 2012 (28,0%).

6. Résultat de la co-entreprise Polonaise

Comme annoncé en 2011, Ter Beke et les actionnaires de Stefano Toselli, entreprise française, ont constitué une co-entreprise pour la production et la vente de lasagnes et de repas à base de pâtes en Europe Centrale et de l'Est. La co-entreprise a été constituée sous le nom de « The Pasta Food Company ».

Le 26 juin 2013 a eu lieu la pose de la première pierre de la nouvelle usine de plats cuisinés à Opole (Pologne). La production des plats cuisinés pour l'Europe Centrale et l'Europe de l'Est est prévue à partir du troisième trimestre 2014.

La quote-part de Ter Beke dans le résultat de la co-entreprise en 2013 est de -111 mille EUR. Ce résultat est comptabilisé selon la méthode de mise en équivalence.



Daniel Coopman



Communiqué de presse le 28 février 2014 - 7h30
Informations réglementées
www.terbeke.com

7. Bilan

Les actifs immobilisés ont baissé de 9,7 millions d'EUR parce que les amortissements et réductions de valeur de 18,1 millions d'EUR ainsi que les ventes d'actifs immobilisés pour un montant de 2,2 millions d'EUR (surtout la vente du site à Alby-sur-Chéran) sont plus élevés que les 10,6 millions d'EUR d'investissements réalisés en 2013.

Les dettes nettes diminuent de 10,7 millions d'EUR. Cette baisse est due au cash-flow entrant des opérations (26,0 millions d'EUR) et des mouvements financiers (0,3 millions d'EUR) par rapport à un cash-flow sortant, composé d'investissements nets payés (9,5 millions d'EUR) et du paiement de dividendes et d'intérêts (6,1 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.

Ceci conduit à une amélioration continue des ratios financiers du groupe.

8. Proposition de dividende

Compte tenu des paramètres pertinents, le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires de payer un dividende brut inchangé de 2,50 EUR par action.

CONTROLE EXTERNE

Le commissaire, DELOITTE Réviseurs d'Entreprises SC s.f.d. SCRL, représenté par monsieur Kurt Dehoorne, a confirmé que ses activités de contrôle, qui sont pratiquement finalisées, n'ont relevé aucune correction significative devant être apportée aux informations comptables reprises dans ce communiqué de presse.

PERSPECTIVES POUR 2014

La confiance du consommateur dans la catégorie des plats préparés continue à se redresser. Nous travaillons aussi sur une série de nouveaux produits et concepts que nous comptions lancer en 2014. Sauf circonstances imprévues, le groupe est confiant que le résultat 2014 sera plus élevé que le résultat 2013.

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



Daniel Coopman



Communiqué de presse le 28 février 2014 - 7h30
Informations réglementées
www.terbeke.com

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

| | |
|--|--|
| 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 |
| Résultats premier semestre 2014 : | le 26 août 2014 avant l'ouverture de la bourse |

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 7 sites industriels en Belgique et aux Pays-Bas et emploie quelque 1.700 collaborateurs. Ter Beke a réalisé en 2013 un chiffre d'affaires de 407 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), 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® et Daniël Coopman®
- environ 1050 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)



Daniel Coopman