



**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
PREMIER SEMESTRE 2014**

SOMMAIRE*

1. États financiers consolidés résumés Ter Beke Groupe au 30 juin 2014 ;
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 2014

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

en '000 EUR	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Actif		
Actifs non courants	142.340	144.493
Goodwill	35.204	35.204
Immobilisations incorporelles	2.566	2.145
Immobilisations corporelles	89.487	92.341
Coentreprise selon la méthode de mise en équivalence	4.465	4.688
Prêts au joint venture	500	0
Créances d'impôts différées	0	0
Autres créances à long terme	118	115
Créances à long terme portant intérêts	10.000	10.000
Actifs courants	88.864	96.183
Stocks	22.866	24.306
Créances commerciales et autres	56.314	64.966
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9.684	6.911
Total de l'actif	231.204	240.676
Passif		
Fonds propres	98.729	99.489
Capital et primes d'émission	53.191	53.025
Réserves	45.538	46.464
Participations ne donnant pas le contrôle	0	0
Passif d'impôt différé	7.122	7.532
Dettes à long terme	35.067	41.353
Provisions	2.122	1.962
Emprunts à long terme	32.945	39.391
Autres obligations à long terme	0	
Dettes à court terme	90.286	92.302
Emprunts à court terme	23.737	18.343
Dettes commerciales et autres	54.163	60.540
Dettes sociales	9.639	10.372
Passif d'impôts	2.747	3.047
Total du passif	231.204	240.676

COMPTE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

en '000 EUR	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>
Chiffre d'affaires	199.298	202.567
Marchandises, matières premières et produits auxiliaires	-109.448	-112.662
Services et biens divers	-36.265	-37.978
Frais de personnel	-38.885	-38.585
Amortissements	-8.788	-9.202
Réductions de valeurs et provisions	26	172
Autres produits et charges d'exploitation	397	218
Résultat d'exploitation	6.335	4.530
Produits financiers	85	284
Frais financiers	-863	-924
Résultat d'exploitation après frais financiers nets	5.557	3.890
Impôts	-1.654	-871
Résultat après impôts avant résultat des sociétés mises en équivalence	3.903	3.019
Résultat des sociétés mises en équivalence	-217	-18
Bénéfice de l'exercice	3.686	3.001
Bénéfice ordinaire par action	2,13	1,73
Bénéfice dilué par action	2,13	1,73

RÉSULTAT ÉTENDU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

en '000 EUR	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>
Bénéfice de l'exercice	3.686	3.001
Autres éléments du résultat (repris en fonds propres)		
Autres éléments du résultat recyclables ultérieurement en résultat		
Ecart de conversion	36	-340
Autres éléments du résultat non-recyclables ultérieurement en résultat		
Ré-évaluations du passif net au titre des prestations définies	-140	-109
Résultat étendu	3.582	2.552

TABLEAU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES VARIATIONS DES FONDS PROPRES

en '000 EUR	<u>Capital</u>	<u>Capital réserves</u>	<u>Primes d'émission</u>	<u>Bénéfices réservés</u>	<u>Ecart de conversion</u>	<u>Total</u>	<u>Nombre d'actions</u>
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
Réserve des actions propres		0				0	
Dividende				0		0	
Résultat de l'exercice				3.201		3.201	
Autres éléments du résultat étendu de la période				-275	226	-49	
Résultat étendu de la période				2.926	226	3.152	
Mouvements via les réserves -Résultat des actions propres				-10		-10	
Solde au 31 décembre 2013	4.903	0	48.288	46.420	-122	99.489	1.732.621
Réserve des actions propres						0	
Dividende				-4.332		-4.332	
Résultat de l'exercice				3.686		3.686	
Autres éléments du résultat étendu de la période				-140	36	-104	
Résultat étendu de la période				3.546	36	3.582	
Mouvements via les réserves -Résultat des actions propres				-10		-10	
Solde au 30 juin 2014	4.903	0	48.288	45.624	-86	98.729	1.732.621

TABLEAU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

en '000 EUR	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>
Exploitation		
Résultat d'exploitation	6.335	4.530
Adaptations pour:		
-Amortissements	8.788	9.202
-Changements de réductions de valeur	0	26
-Changements des provisions	-26	-198
-Plus-values sur la réalisation d'actifs immobilisés	-17	-9
Modification du fonds de roulement opérationnel net		
-Modification du stock	1.442	-771
-Modification des créances commerciales et autres	8.622	-291
-Modification des dettes commerciales et autres	-7.488	-903
-Modification d'autres postes	42	-35
Trésorerie issue de l'exploitation	17.698	11.551
Impôts payés	-2.241	-1.625
Trésorerie nette issue de l'exploitation	15.457	9.926
Activités d'investissements		
Revenus provenant de la vente d'immobilisations corporelles	38	23
Investissements en immobilisations incorporelles	-811	-324
Investissements en immobilisations corporelles	-5.237	-5.714
Investissements nets en immobilisations financières	-3	14
Investissement net emprunt à la coentreprise	-500	-1
Investissement emprunt aux parties tiers	0	0
Reprise des filiales	0	0
Dépenses nettes en investissements	-6.513	-6.002
Activités de financement		
Rachat actions propres	-10	90
Recettes liées à la souscription de nouveaux emprunts	8.450	21.300
Paiement d'un dividende aux actionnaires	-4.330	-4.333
Intérêts payés (via le compte de résultat)	-771	-881
Remboursement d'emprunts	-9.501	-18.695
Remboursement de dettes liées à un leasing financier	-1	-11
Autres moyens financiers/ (dépenses)	-8	241
Trésorerie nette issue des activités de financement	-6.171	-2.289
Modifications nettes de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2.773	1.635
Trésorerie au début d'exercice	6.911	4.345
Trésorerie en fin d'exercice	9.684	5.980

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 7 sites industriels en Belgique et aux Pays-Bas et emploie quelque 1.650 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 600 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 2013, comme publié dans le rapport annuel aux actionnaires sur l'exercice 2013.

Le périmètre de consolidation n'a pas changé depuis le 31 décembre 2013.

Ces états financiers consolidés résumés ont été approuvés par le Conseil d'Administration en date du 25 août 2014.

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 2013.

Les nouvelles normes ou interprétations en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2014 n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers résumés au 30 juin 2014.

GÉNÉRALITÉS

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

L'Assemblée générale du 28 mai 2014 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 2014.

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 2014, 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.

Les investissements de 6,4 millions d'EUR au premier semestre 2014 concernent surtout la poursuite des investissements dans l'efficacité et les adaptations structurelles dans les différents sites. Au premier semestre 2013, 5,8 millions d'EUR avaient été investis.

Le groupe est exposé aux risques de change sur les ventes en livres sterling (GBP). Le 30 juin 2014, le groupe avait des contrats à terme portant sur la vente de 1,2 millions de GBP contre des EUR et un droit de vente de 1 million de GBP contre des EUR. Le 31 décembre 2013, le groupe avait des contrats à terme portant sur la vente de 2,75 millions de GBP contre des EUR et un droit de vente de 3,6 millions de GBP contre des EUR. Le 30 juin 2014, aucune valeur de marché négative n'a été comptabilisée sur des contrats à terme ouverts (le 30 juin 2013, aucune valeur de marché négative n'avait été comptabilisée).

Au 30 juin 2014, le groupe avait une position nette en GBP de 1,4 million de GBP (1,9 million de GBP au 31 décembre 2013).

Le cours du bilan EUR/GBP était de 0,8015 au 30 juin 2014 contre 0,8366 au 31 décembre 2013. Le cours moyen du résultat était de 0,8217 au 30 juin 2014 contre 0,8506 au 30 juin 2013.

EXPLICATIONS PAR RAPPORT AU BILAN

Dans le cadre de la norme IAS-34, le bilan au 30 juin 2014 doit être comparé avec le bilan au 31 décembre 2013. Les différences au niveau des positions du bilan sont limitées, étant donné que le périmètre de consolidation est demeuré inchangé depuis le 31 décembre 2013.

Les immobilisations corporelles ont chuté de 2,2 millions d'EUR. Les immobilisations corporelles et incorporelles ont chuté de 2,4 millions d'EUR suite à 6,4 millions d'EUR d'investissements diminués de 8,8 millions d'EUR d'amortissements et de dévaluations. Les immobilisations financières ont augmenté de 0,3 million d'EUR.

Les investissements en immobilisations incorporelles en 2014 concernent principalement l'investissement dans un nouveau logiciel ERP. L'emprunt de 500 mille EUR à la coentreprise est un emprunt subordonné avec une durée de 7 ans (expiration au 1^{er} janvier 2021).

Les dettes financières nettes ont baissé de 3,8 millions d'EUR. Cette baisse résulte du flux de trésorerie entrant des opérations (15,5 millions d'EUR) et des mouvements financiers (-0,1 million d'EUR), face à un flux de trésorerie sortant des investissements nets payés (6,5 millions d'EUR) et de paiements de dividendes et d'intérêts (5,1 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.

EXPLICATION PAR RAPPORT AU COMPTE DE RÉSULTATS

Chiffre d'affaires

Au cours du premier semestre, le chiffre d'affaires total du groupe a baissé de 3,3 millions d'EUR (-1,6 %), soit de 202,6 millions d'EUR à 199,3 millions d'EUR.

Le chiffre d'affaires de la division Plats cuisinés a augmenté de 3,6 millions d'EUR (+6,3 %), en partie liée à une confiance renouvelée des consommateurs dans les lasagnes.

Le chiffre d'affaires de la division Charcuterie a baissé de 6,9 millions d'EUR (-4,7 %). Cette baisse de chiffre d'affaires est surtout liée à l'arrêt de la fabrication de salaisons à la date du 31 décembre 2013, ainsi qu'à une optimisation poussée de la gamme de produits dans le cadre de laquelle un certain nombre de références moins rentables ont été arrêtées.

Résultat d'exploitation

Le REBITDA a augmenté de 1,9 million d'EUR (+13 %), soit de 14,4 millions d'EUR au cours du premier semestre 2013 à 16,3 millions d'EUR au cours de la même période en 2014.

Ceci est surtout lié à l'augmentation des ventes dans la division Plats cuisinés (voir ci-dessus), à la focalisation accrue sur la rentabilité de la gamme de produits et à une maîtrise des coûts poussée.

Grâce, entre autres, à des actions spécifiques consommateurs, la marque Come a casa[®] a su confirmer sa position dominante de moteur pour les plats cuisinés méditerranéens frais en Belgique.

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

en '000 EUR	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>
Intérimaires et personnes mis à disposition de l'entreprise	3.982	4.384
Réparations & maintenance	5.209	6.042
Frais pour marketing et ventes	8.315	9.289
Frais de transport	6.790	6.646
Energie	3.944	4.290
Loyer	2.875	2.379
Autres	5.150	4.948
Total	36.265	37.978

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

en '000 EUR	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>
Récupération des coûts liés aux salaires	564	592
Récupération des coûts logistiques	61	36
Subsides	2	1
Bénéfice sur la vente d'actifs	0	30
Récupération déchets	59	56
Récupération d'assurances	51	78
Loyers	32	31
Moins values réalisés sur vente d'actif	17	-14
Indemnités payés ou reçus	91	91
Impôts locaux	-642	-756
Autres	162	72
Total	397	217

Au cours du premier semestre 2014, les frais hors caisse récurrents (8,8 millions d'EUR) étaient inférieurs de 0,1 million d'EUR par rapport à la même période de 2013.

Ainsi, le REBIT augmente de 39,8 %, soit de 5,4 millions d'EUR en 2013 à 7,5 millions d'EUR en 2014.

Le résultat non-récurrent du premier semestre 2014 se compose de 1,2 million d'EUR d'indemnités de résiliation diverses. En 2013, ce résultat non-récurrent s'élevait à 0,9 million d'EUR.

L'EBITDA a augmenté de 1,5 million d'EUR (+11,3 %), soit de 13,6 millions d'EUR en 2013 à 15,1 millions d'EUR en 2014, et l'EBIT a augmenté de 1,8 million d'EUR (+39,8 %), soit de 4,5 millions d'EUR en 2013 à 6,3 millions d'EUR en 2014.

Charges financières nettes

Au premier semestre de 2014, les frais de financement nets sont supérieurs de 0,1 million d'EUR à ceux de la même période de 2013, surtout suite à des écarts de change négatifs.

Impôts

Le taux d'imposition pour le premier semestre 2014 (29,8 %) est conforme à celui de l'ensemble de l'année 2013 (30,3 %).

INFORMATION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

en '000 EUR	30/06/2014			30/06/2013		
	Charcuterie	Plats Cuisinés	Total	Charcuterie	Plats Cuisinés	Total
Compte de résultat du secteur						
Chiffre d'affaires du secteur	138.208	61.090	199.298	145.083	57.484	202.567
Résultat du secteur	5.501	3.402	8.903	4.689	1.545	6.234
Résultats non alloués			-2.568			-1.704
Coût net de financement			-778			-640
Impôts			-1.654			-871
Résultat des sociétés mises en équivalence			-217			-18
Résultat consolidé			3.686			3.001
Autres informations du secteur						
Investissements du secteur	4.493	663	5.156	3.865	1.603	5.468
Investissements non alloués			1.220			359
Total des investissements			6.376			5.827
Amortissements et frais hors caisse	5.449	2.882	8.331	5.896	2.733	8.629
Amortissements et frais hors caisse non alloués			431			401
Total des amortissements et frais hors caisse			8.762			9.030

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 2014 et au 30 juin 2013, 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	30/06/2014	30/06/2013
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 30 juin de l'exercice	1.732.621	1.732.621
Bénéfice net	3.686	3.001
Nombre moyen d'actions	1.732.621	1.732.621
Bénéfice par action	2,13	1,73
Calcul du bénéfice par action après dilution	30/06/2014	30/06/2013
Bénéfice net	3.686	3.001
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	2,13	1,73

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

- Groupe Ter Beke :
 - o Au cours du premier semestre 2014, le groupe a réussi à améliorer son résultat et son flux de trésorerie net de respectivement 22,8 % et 5,1 %.
 - o En 2014, le chiffre d'affaires consolidé a baissé de 3,3 millions d'EUR (-1,6 %) pour atteindre 199,3 millions d'EUR ;
 - o Le REBITDA est de 16,3 millions d'EUR en 2014 contre 14,4 millions d'EUR en 2013 (+13 %) ;
 - o Le premier semestre de 2014 comporte 1,2 million d'EUR de frais non-récurrents. Il s'agit d'indemnités de résiliation.
 - o Suite à ce qui précède
 - l'EBITDA s'élève à 15,1 millions d'EUR par rapport à 13,6 millions d'EUR en 2013 (+11,3 %) ;
 - l'EBIT s'élève à 6,3 millions d'EUR par rapport à 4,5 millions d'EUR en 2013 (+39,8 %) ;
 - le résultat après impôts s'élève à 3,7 millions d'EUR par rapport à 3,0 millions d'EUR en 2013 (+22,8 %) ;
 - le flux de trésorerie net s'élève à 12,7 millions d'EUR par rapport à 12,0 millions d'EUR en 2013 (+5,1 %).
- Division Charcuterie :
 - o Une baisse du chiffre d'affaires liée à une optimisation poussée de la gamme de produits et à l'arrêt de la production de salaisons
 - o Développement et lancement d'une gamme de snacks de saucisson sec.
 - o Relancement des charcuteries en service sous la marque Daniël Coopman®
 - o Nouvelle gamme d'emballages refermables pour le marché Hollandais et le marché Anglais ;
- Division Plats Cuisinés :
 - o Une augmentation du chiffre d'affaires et du résultat en matière de lasagnes grâce entre autres à une confiance renouvelée des consommateurs.
 - o Malgré les prix élevés des matières premières, le groupe a réalisé une augmentation du résultat, grâce aussi à une maîtrise et une réduction des frais.
 - o Lancement d'une nouvelle emballage micro-ondable pour le marché allemand ;
 - o La construction de la nouvelle usine pour les plats cuisinés à Opole (Pologne) se déroule selon le planning.

CHIFFRES-CLÉS CONSOLIDÉS PREMIER SEMESTRE 2014

Compte de résultats en 000 Euros			
	30/06/14	30/06/13	Δ %
Ventes (chiffre d'affaires net)	199.298	202.567	-1,6%
REBITDA (1)	16.307	14.426	13,0%
EBITDA (2)	15.097	13.560	11,3%
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	7.545	5.396	39,8%
Résultat d'exploitation (EBIT)	6.335	4.530	39,8%
Charges financières nettes	-778	-640	21,6%
Résultat d'exploitation après charges financières nettes (EBT)	5.557	3.890	42,9%
Charges d'impôts	-1.654	-871	89,9%
Résultat après impôts avant mise en équivalence	3.903	3.019	29,3%
Résultat des sociétés mises en équivalence	-217	-18	
Résultat après impôts (EAT)	3.686	3.001	22,8%
Cash flow net (3)	12.665	12.049	5,1%
Position financière en 000 Euros			
	30/06/14	31/12/13	
Total du bilan	231.204	240.676	-3,9%
Fonds propres	98.729	99.489	-0,8%
Dettes financières nettes (4)	36.998	40.823	-9,4%
Fonds propres/Total de l'actif (en%)	42,7%	41,3%	3,3%
Gearing Ratio (5)	37,5%	41,0%	-8,7%
Chiffres principaux en Euros par action			
	30/06/14	30/06/13	
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	7,31	6,95	5,1%
Résultat après impôts	2,13	1,73	22,8%
EBITDA	8,71	7,83	11,3%

(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

NOTES EXPLICATIVES SUR LES CHIFFRES CONSOLIDÉS

Chiffre d'affaires

Au cours du premier semestre, le chiffre d'affaires total du groupe a baissé de 3,3 millions d'EUR (-1,6 %), soit de 202,6 millions d'EUR à 199,3 millions d'EUR.

Le chiffre d'affaires de la division Plats cuisinés a augmenté de 3,6 millions d'EUR (+6,3 %), en partie liée à une confiance renouvelée des consommateurs dans les lasagnes.

Le chiffre d'affaires de la division Charcuterie a baissé de 6,9 millions d'EUR (-4,7 %). Cette baisse de chiffre d'affaires est surtout liée à l'arrêt de la fabrication de salaisons à la date du 31 décembre 2013, ainsi qu'à une optimisation poussée de la gamme de produits dans le cadre de laquelle un certain nombre de références moins rentables ont été arrêtées.

Résultat d'exploitation

Le REBITDA a augmenté de 1,9 million d'EUR (+13 %), soit de 14,4 millions d'EUR au cours du premier semestre 2013 à 16,3 millions d'EUR au cours de la même période en 2014.

Ceci est surtout lié à l'augmentation des ventes dans la division Plats cuisinés (voir ci-dessus), à la focalisation accrue sur la rentabilité de la gamme de produits et à une maîtrise des coûts poussée.

Grâce, entre autres, à des actions spécifiques consommateurs, la marque Come a casa® a su confirmer sa position dominante de moteur pour les plats cuisinés méditerranéens frais en Belgique.

Au cours du premier semestre 2014, les frais hors caisse récurrents (8,8 millions d'EUR) étaient inférieurs de 0,1 million d'EUR par rapport à la même période de 2013.

Ainsi, le REBIT augmente de 39,8 %, soit de 5,4 millions d'EUR en 2013 à 7,5 millions d'EUR en 2014.

Le résultat non-récurrent du premier semestre 2014 se compose de 1,2 million d'EUR d'indemnités de résiliation diverses. En 2013, ce résultat non-récurrent s'élevait à 0,9 million d'EUR.

L'EBITDA a augmenté de 1,5 million d'EUR (+11,3 %), soit de 13,6 millions d'EUR en 2013 à 15,1 millions d'EUR en 2014, et l'EBIT a augmenté de 1,8 million d'EUR (+39,8 %), soit de 4,5 millions d'EUR en 2013 à 6,3 millions d'EUR en 2014.

Charges financières nettes

Au premier semestre de 2014, les frais de financement nets sont supérieurs de 0,1 million d'EUR à ceux de la même période de 2013, surtout suite à des écarts de change négatifs.

Impôts

Le taux d'imposition pour le premier semestre 2014 (29,8 %) est conforme à celui de l'ensemble de l'année 2013 (30,3 %).

Bilan

Dans le cadre de la norme IAS-34, le bilan au 30 juin 2014 doit être comparé avec le bilan au 31 décembre 2013. Les différences au niveau des positions du bilan sont limitées, étant donné que le périmètre de consolidation est demeuré inchangé depuis le 31 décembre 2013.

Les immobilisations corporelles ont chuté de 2,2 millions d'EUR. Les immobilisations corporelles et incorporelles ont chuté de 2,4 millions d'EUR suite à 6,4 millions d'EUR d'investissements diminués de 8,8 millions d'EUR d'amortissements et de dévaluations. Les immobilisations financières ont augmenté de 0,3 million d'EUR.

Les dettes financières nettes ont baissé de 3,8 millions d'EUR. Cette baisse résulte du flux de trésorerie entrant des opérations (15,5 millions d'EUR) et des mouvements financiers (-0,1 million d'EUR), face à un flux de trésorerie sortant des investissements nets payés (6,5 millions d'EUR) et de paiements de dividendes et d'intérêts (5,1 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.

Investissements

Les investissements de 6,4 millions d'EUR pour le premier semestre 2014 concernent surtout la poursuite des investissements dans l'efficacité et les adaptations structurelles dans les différents sites. Le premier semestre 2013, 5,8 millions d'EUR ont été investis.

Le 26 juin 2013 a été posée la première pierre de la nouvelle usine pour les plats cuisinés à Opole (Pologne), construite par la société en coentreprise, The Pasta Food Company. La

construction se déroule conformément au planning. Cette usine produira à partir de septembre 2014 des plats cuisinés pour les marchés d'Europe centrale et d'Europe de l'Est.

Les frais de mise en route de l'ensemble de la production à Opole entraîneront en première instance une perte significativement plus élevée pour la coentreprise au cours du deuxième semestre. La participation du groupe dans ce résultat sera traitée suivant la méthode de mise en équivalence.

PERSPECTIVES 2014

Sauf en cas de circonstances inattendues sur les marchés, le groupe est convaincu que le résultat pour l'ensemble de l'année 2014 surpassera celui de 2013, même après allocation des pertes liées au démarrage de l'usine à Opole.

TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au premier semestre 2014, 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.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les principaux risques et incertitudes pour le reste de 2014 sont largement les mêmes que ceux qui ont été décrits dans le rapport annuel de l'année comptable 2013. 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 2014, 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 2014, des transactions avec des parties liées et des principaux risques et incertitudes pour le reste de l'année comptable ;

Waarschoot, le 25 août 2014

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 2014

Au conseil d'administration

Dans le cadre de notre mandat de commissaire, nous vous faisons rapport sur l'information financière intermédiaire consolidée. Cette information financière intermédiaire consolidée comprend le bilan consolidé résumé clôturé le 30 juin 2014, le compte de résultats consolidé résumé, l'état consolidé résumé du résultat global, l'état consolidé résumé des variations des fonds propres et le tableau consolidé résumé des flux de trésorerie pour le semestre clôturé à cette date, ainsi que les notes sélectives.

Rapport sur l'information financière intermédiaire consolidée

Nous avons effectué l'examen limité de l'information financière intermédiaire consolidée de Ter Beke SA (la «société») et ses filiales (conjointement le «groupe»), préparée conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 – *Information financière intermédiaire* telle qu'adoptée dans l'Union Européenne.

Le total de l'actif mentionné dans le bilan consolidé résumé s'élève à 231.204 (000) EUR et le bénéfice consolidé (part du groupe) de la période s'élève à 3.686 (000) EUR.

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire consolidée conformément à IAS 34 – *Information financière intermédiaire* telle qu'adoptée dans l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire consolidée sur la base de notre examen limité.

Eendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale ISRE 2410 – *Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité*. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables, et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes internationales d'audit (International Standards on Auditing) et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit sur l'information financière intermédiaire consolidée.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que l'information financière intermédiaire consolidée de Ter Beke SA n'est pas établie, à tous les égards importants, conformément à IAS 34 – *Information financière intermédiaire* telle qu'adoptée dans l'Union Européenne.

Kortrijk, le 25 août 2014

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

Résultats annuels 2014 :

le 27 février 2015 avant l'ouverture
de la bourse

Rapport annuel 2014 :

au plus tard le 28 avril 2015

Assemblée générale 2015 :

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 7 sites industriels en Belgique et aux Pays-Bas et emploie quelque 1.650 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 600 collaborateurs
- co-entreprise The Pasta Food Company incorporée en Pologne (2011)