

RESULTATS CONSOLIDES 2015

CHIFFRES CLES ET LIGNES DIRECTRICES

- Groupe Ter Beke :
 - Augmentation du résultat après impôts, de 26,6%.
 - Le chiffre d'affaires consolidé chute de 3,4 millions d'EUR (-0,9%), passant à 396,3 millions d'EUR.
 - Le REBITDA se monte à 35,8 millions d'EUR en 2015 contre 33,7 millions d'EUR en 2014 (+6%).
 - 2015 comporte 2,8 million d'EUR de frais non-récurrents. Il s'agit de 1,5 million d'EUR d'indemnités de résiliation et d'une moins-value sur actif immobilisé de Binet de 1,3 million d'EUR.
 - Suite à ce qui précède
 - l'EBITDA s'élève à 34,3 millions d'EUR par rapport à 31,4 millions d'EUR en 2014 (+9,1%);
 - l'EBIT s'élève à 15,8 millions d'EUR par rapport à 13,8 millions d'EUR en 2014 (+14,3%) ;
 - le résultat net après impôts se monte à 10,3 millions d'EUR contre 8,1 millions d'EUR en 2014 (+26,6%) ;
 - le flux de trésorerie net s'élève à 29,3 millions d'EUR par rapport à 26,4 millions d'EUR en 2014 (+10,9%).
 - La mise en œuvre d'un nouveau système ERP dans la division plats cuisinés était un succès. La mise en œuvre dans les autres divisions est prévue pour 2016 et 2017;
 - 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 efficace de la production dans la joint venture polonaise The Pasta Food Company ;
 - Come a casa® gagne deux Superior Taste Awards.
- Proposition de payer sur 2015 un dividende brut de 3,50 EUR par action (+40%).



Daniël Coopman

CHIFFRES CLES CONSOLIDES (1)

<u>En '000 EURO</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Δ%</u>
Revenus (chiffre d'affaires net)	396.319	399.730	-0,9%
REBITDA	35.779	33.748	6,0%
EBITDA (2)	34.273	31.418	9,1%
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	18.594	16.174	15,0%
Résultat d'exploitation (EBIT)	15.829	13.844	14,3%
Charges financières nettes	-1.201	-1.402	
Résultat d'exploitation après charges financières nettes (EBT)	14.628	12.442	17,6%
Impôts	-3.817	-3.637	
Résultat après impôts avant résultat des sociétés mises en équivalence	10.811	8.805	22,8%
Résultat des sociétés mises en équivalence	-513	-673	
Résultat après impôts (EAT)	10.298	8.132	26,6%
Cash flow net (3)	29.255	26.379	10,9%
Actif total	241.528	232.725	3,8%
Capitaux propres	108.843	102.815	5,9%
Dettes financières nettes (4)	34.312	29.566	16,1%
Capitaux propres/Actif total	45,1%	44,2%	2,0%
Gearing ratio (5)	31,5%	28,8%	9,6%
<u>En EURO par action</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	16,88	15,22	10,9%
Résultat après impôts	5,94	4,69	26,6%
EBITDA	19,78	18,13	9,1%

(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



driven by the zeal for your everyday meal

Communiqué de presse le 25 février 2016 - 7h30

Informations réglementées

www.terbeke.com

EXPLICATION DES CHIFFRES CONSOLIDES

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du groupe a augmenté au 2^{ème} semestre 2015 de 7% par rapport au premier semestre 2015 (+2,2% en comparaison avec le 2^{ème} semestre 2014).

Le chiffre d'affaires total du groupe chute de 3,4 millions d'EUR (-0,9%), passant de 399,7 millions d'EUR à 396,3 millions d'EUR.

Le chiffre d'affaires de la division plats cuisinés chute de 4,7 millions d'EUR par rapport à 2014 (-4,0%). Cette chute s'est produite intégralement au premier semestre 2015. Le chiffre d'affaires du 2^{ème} semestre 2015 est plus ou moins égal à celui de la même période en 2014.

Le chiffre d'affaires de la division charcuterie a augmenté de 1,3 million d'EUR (+0,5%). Cette progression comporte les premiers résultats de la stratégie de croissance pour le marché néerlandais de la charcuterie.

Il importe de signaler que dans les deux divisions, l'optimisation active de la gamme de produits sera poursuivie.

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

Le REBITDA augmente de 1,9 million d'EUR (+6,0%), passant de 33,7 millions d'EUR en 2014 à 35,6 millions d'EUR en 2015.

Ce qui est la conséquence de la hausse du chiffre d'affaires lors du second semestre et de l'attention constante prêtée à la rentabilité de la gamme de produits et d'une maîtrise encore plus stricte des coûts dans les deux divisions.

La maîtrise des coûts n'empêche pas le groupe d'œuvrer de différentes façons à son développement.

Une étude de marché approfondie réalisée en Belgique, aux Pays-Bas, en Angleterre et en Allemagne nous permet de bien connaître les souhaits du consommateur final. Et notre département recherche et développement s'en inspire pour développer de manière ciblée des produits et concepts novateurs.

Les innovations les plus qualitatives sont proposées de préférence sous nos marques consommateurs. En 2015, nous avons lancé avec succès des produits dans la catégorie salami, volaille et jambons cuits sous la marque Daniël Coopman®. Le restyling de l'emballage, l'amélioration constante de la qualité et les nouveaux produits sous la marque Come a casa® en 2015 sont très appréciés par les consommateurs belges. Pour le développement des produits sous marque de distributeur, nous collaborons en continu avec nos clients en vue de réaliser l'amélioration et les innovations souhaitées dans notre offre.



Daniel Coopman



driven by the zeal for your everyday meal

Communiqué de presse le 25 février 2016 - 7h30

Informations réglementées

www.terbeke.com

Des investissements complémentaires dans l'amélioration de l'efficacité dans les usines et l'investissement dans le logiciel ERP nous permettent d'optimiser nos processus d'entreprise.

Comme cela avait été annoncé l'année passé, une partie de la rémunération du CEO consiste d'une compensation pour la création de valeur exceptionnelle pour les actionnaires à la fin de son mandat, prévue pour 2018. En vertu de cet arrangement, une provision de 0,6 million d'EUR a déjà été comptabilisée en 2015.

Cette provision, ensemble avec la baisse des dépréciations de 0,9 million d'EUR et la comptabilisation d'une moins value de 1,3 million d'EUR sur l'actif immobilisé de Binet, explique la plus grande partie de l'augmentation des frais hors-caisse en 2015 (+0,8 million d'EUR).

Le résultat non récurrent résiduel de 2015 se compose d'un nombre limité d'indemnités de résiliation. En 2015, celles-ci comportaient au total 1,5 million d'EUR, et 2,3 millions d'EUR en 2014.

Ainsi, le REBIT augmente de 15,0%, passant de 16,2 millions d'EUR en 2014 à 18,6 millions d'EUR en 2015.

L'EBITDA augmente de 2,9 millions d'EUR (+9,1%), passant de 31,4 millions d'EUR en 2014 à 34,3 millions d'EUR en 2015. L'EBIT augmente de 2,0 millions d'EUR (+14,3%), passant de 13,8 millions d'EUR en 2014 à 15,8 millions d'EUR en 2015.

Charges financières nettes

En 2015, les frais de financement nets sont inférieurs de 0,2 million d'EUR à ceux de 2014, suite surtout à des taux d'intérêts plus bas.

Impôts

Le taux d'imposition pour le 2015 (26,1%) est plus bas qu'en 2014 (29,2%).

Investissements

Les investissements de 16,9 millions d'EUR en 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 développement et de la mise en oeuvre du nouveau logiciel ERP. En 2014, 14,5 millions d'EUR avaient 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.

Bilan

Les actifs immobilisés ont augmenté de 8,3 millions d'EUR. Ce qui est surtout la conséquence de l'achat de 33% des actions de Stefano Toselli, pour une somme de 9,4 millions d'EUR. Le groupe



Daniel Coopman



driven by the zeal for your everyday meal

Communiqué de presse le 25 février 2016 - 7h30

Informations réglementées

www.terbeke.com

a également investi 16,9 millions d'EUR moins 17,9 millions d'EUR d'amortissements et de dévalorisations.

Les dettes financières nettes augmentent de 4,7 millions d'EUR. C'est le résultat du cashflow entrant des opérations (28,1 millions d'EUR), face à un cashflow sortant des investissements nets payés (27,5 millions d'EUR) et des paiements de dividendes et d'intérêts (5,3 millions d'EUR).

La différence au niveau des fonds propres résulte principalement du bénéfice après impôts, moins les dividendes attribués sur l'exercice précédent.

Proposition de dividende

Compte tenu de la forte hausse du résultat, le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires de verser des dividendes bruts de 3,50 EUR par action (+40% comparé à 2014).

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 2016

En 2016, 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.

Le groupe estime que, sous réserve de circonstances imprévues sur le marché, le résultat de 2016 dépassera celui de 2015.

CONTACTS

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

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)



Daniel Coopman



driven by the zeal for your everyday meal

Communiqué de presse le 25 février 2016 - 7h30

Informations réglementées

www.terbeke.com

CALENDRIER FINANCIER

Rapport annuel 2015 :

Au plus tard le 26 avril 2016

Assemblée générale 2016 :

le 26 mai 2016 à 11 heures

Résultats premier semestre 2016 :

le 2 septembre 2016 avant l'ouverture de la bourse

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 2015, Ter Beke a réalisé un chiffre d'affaires de 396,3 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